

7.5.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



Wochenupdate KW18 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

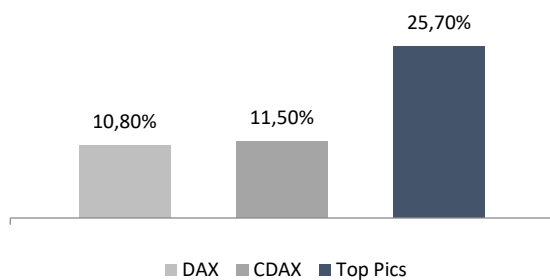
Vorwort: An dieser Stelle möchte ich es versuchen, wöchentlich ein kurzes, in der Regel 1-2 seitiges Wochenupdate zu verfassen und so über die Entwicklung im wikifolio "Top Pics of the Year" (<https://www.wikifolio.com/de/de/wikifolio/top-pics-of-the-year>) zu berichten.

Hinweis: Melden Sie sich jetzt unverbindlich für meinen Newsletter an um so die wichtigsten Informationen rund um meine wikifolios sowie spannende Smallcaps zu erhalten >> <http://eepurl.com/cEpOMX> <<

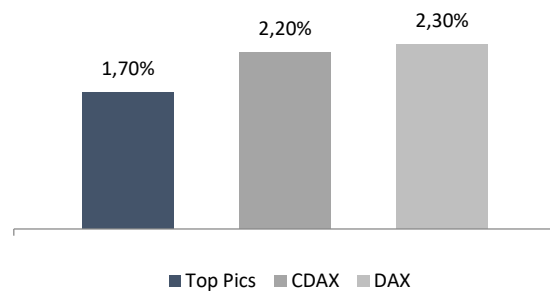
Wochenplus in schwachem Marktumfeld

Sell in May and go away? Bisher hat sich auch im Mai der Aufwärtstrend an den Börsen weiter fortgesetzt. Nach nun > 4 Monaten im Jahr 2017 lässt sich festhalten, dass die bisherige Entwicklung als äußerst zufriedenstellend bezeichnet werden kann. In der abgelaufenen Woche konnte das wikifolio in einem freundlichen Marktumfeld erneut zulegen, wenngleich DAX und CDAX leicht stärker gewannen. Mit einem Wochenplus von 1,7% konnte das wikifolio somit nicht vollständig an der guten Entwicklung von DAX und CDAX partizipieren, die um 2,3% bzw. 2,2% an Wert gewannen. Dennoch erhöht sich die Performance Seit Jahresanfang (Ytd.) auf beachtliche 25,7%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 10,8% respektive 11,5% zugelegt haben. Ungeachtet der leicht unterproportionalen Entwicklung in der abgelaufenen Woche beträgt die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. nach wie vor 14,9% bzw. 14,2% und ist aus meiner Sicht weiter sehr beachtlich. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach klar fortgesetzt.

Performance in 2017



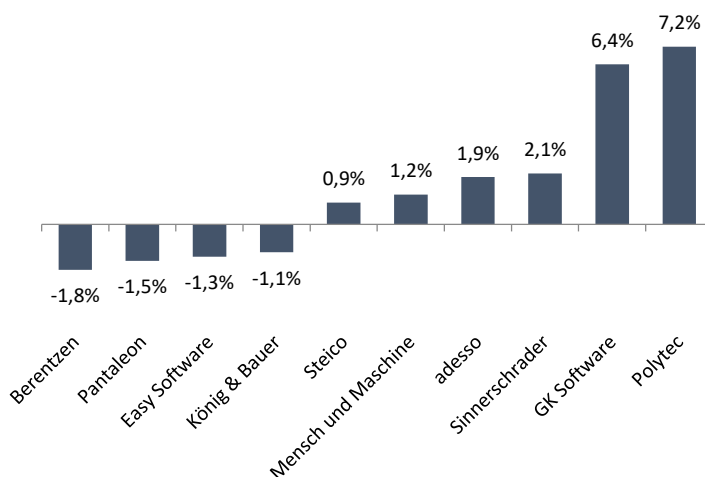
Performance KW 18



Hintergrund der nach wie vor sehr starken Entwicklung ist weiterhin die entsprechende Auswahl, basierend auf starken Wachstumsperspektiven, verbunden mit steigenden Gewinnmargen, bei attraktiven Bewertungsmultiples und vom Markt noch weitgehend unerkannten Unternehmen. Jedoch ist selbstverständlich immer auch ein wenig Glück dabei, dass sich die Auswahl dann auch bereits in so kurzer Zeit so positiv entwickelt, weshalb man den aktuellen Stand nicht überbewerten sollte. Dennoch bin ich natürlich

über die aktuelle Entwicklung im wikifolio höchst erfreut, insbesondere auch durch die zuletzt veröffentlichten Unternehmensmeldungen.

Performance KW 18



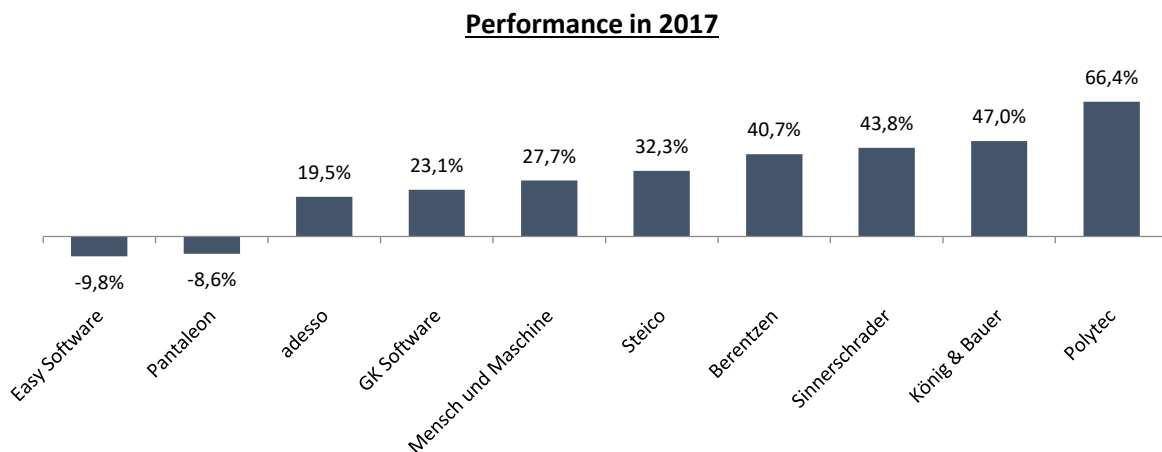
Von Seiten der Unternehmen gab es in dieser Woche keine Neuigkeiten. Daher habe ich die Zeit zum nacharbeiten genutzt und ein ausführliches (kostenpflichtiges/9,99€ + Comment vom 19.02.2017 kostenfrei dazu) Update zur Polytec Aktie (Link zum Update:

<https://www.junolyst.de/studien/updates/>) sowie einen kurzen Comment zur Mensch und Maschine Aktie (Link zum Comment: veröffentlicht. In beiden

Wochenupdate KW18 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

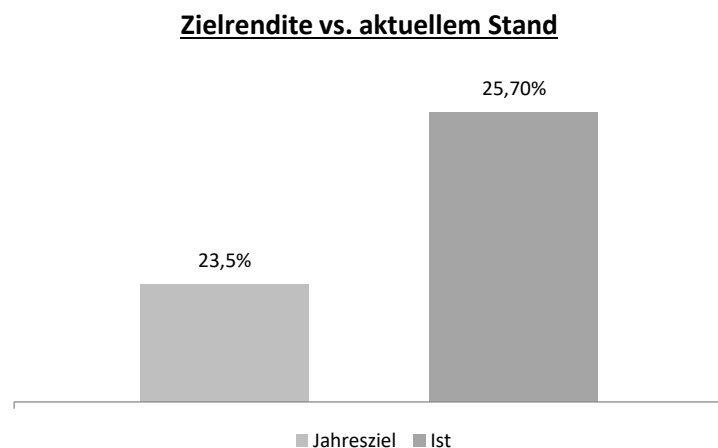
Fällen kam es zu einer Anhebung des Kursziels. So wurde das Kursziel für die Polytec Aktie im Nachgang an den Geschäftsbericht 2016 sowie im Vorfeld an die am Montag anstehenden Q1-Zahlen von bislang 19,90€ auf 21,60€ angehoben, während das Kursziel für die Mensch und Maschine Aktie (Link zum Comment: https://www.junolyst.de/app/download/7901630775/20170505_Comment_MenschUndMaschine.pdf?t=1494015152) nach besser als erwarteten Q1-Zahlen von 18,40€ auf 19,90€ anstieg.

Für die kommende Woche stehen laut Unternehmenskalendern am Montag die Q1-Zahlen der Polytec Group AG an, gefolgt von Q1-Zahlen am Dienstag der König & Bauer AG. Zudem findet von Montag bis Mittwoch in Frankfurt/Main die alljährliche DVFA Frühjahrskonferenz statt, auf der sich zahlreiche Unternehmen aus dem SmallCap Bereich präsentieren werden. Aus dem Portfolio sind adesso, Berentzen, Easy Software, Mensch und Maschine sowie Pantaleon vor Ort. Ich werde am Montag und Dienstag ebenfalls vor Ort sein und mir die Präsentationen von adesso, Easy Software sowie Mensch und Maschine anschauen, mit dem CFO von Easy Software habe ich zudem ein Gespräch vereinbart. Insbesondere dort bin ich auf die Präsentation sowie das Gespräch sehr gespannt, nachdem das Unternehmen zuletzt enttäuscht hat und ob der CFO in der Präsentation die Potenziale bzw. guten Aussichten entsprechend gut rüberbringen kann. Auch die Präsentation der Pantaleon AG wird spannend, da laut Programm der neue Pantaflix Vorstand Hr. Lengefeld ebenfalls vor Ort sein wird.



Die Einzelwerte haben sich damit zum Großteil bereits zum jetzigen Zeitpunkt außergewöhnlich stark entwickelt und bewegen sich somit in die richtige Richtung. Mit der Easy Software & Pantaleon Aktie befinden sich derzeit lediglich zwei Werte im Minus. Eine kurzfristige Überhitzung bei einzelnen Werten halte ich jedoch nach wie vor für nicht ausgeschlossen, sodass vorübergehende Rücksetzer immer eingeplant werden müssen und nur eine gesunde Entwicklung in einem Aufwärtstrend darstellen.

Insgesamt erwarte ich auch nach wie vor eine entsprechend positive Kursentwicklung im weiteren Jahresverlauf, wenngleich mit Konsolidierungen stets gerechnet werden muss. Das wikifolio hat nun in der abgelaufenen Woche bereits die Anfang April von 10,0% auf 23,5% angehobene Jahresprognose mit einem Plus von 25,7% erreicht. Ich werde daher zunächst die weitere Entwicklung beobachten und das Jahresziel dann zu gegebener Zeit anpassen. Die Aussichten für die im Portfolio enthaltenen Unternehmen bleiben jedoch auch weiterhin aussichtsreich.



Disclaimer

Allgemeine Hinweise:

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die Inhalte dienen ausschließlich dem privaten Gebrauch und stellen keine Finanzanalyse gemäß § 34b WpHG in Verbindung mit FinAnV dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts wird trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die sich aus dem Gebrauch der Informationen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise ergeben, ausgeschlossen. Auch stellen die vorgestellten Szenarien oder Strategien keinesfalls einen Aufruf zur Nachbildung dar, auch nicht stillschweigend. Vor jedem Geschäft beziehungsweise vor jeder Transaktion sollte geprüft werden, ob sie im Hinblick auf die persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse geeignet sind.

Hinweise zu Interessenskonflikten:

Es besteht die Möglichkeit, dass in diesem Artikel Wertpapiere erwähnt werden, die sich im Besitz des Verfassers befinden. Dadurch entstehende Interessenkonflikte können nicht ausgeschlossen werden.

Hinweise zu Kurszielen:

Die genannten Kursziele sind mittels eines eigenen DCF-Modells ermittelt und sind damit zukunftsorientiert. Sie stellen somit ein Risiko hinsichtlich der Schätzungen sowie der zukünftigen Entwicklung dar. Die dafür verwendeten Schätzungen und Annahmen sind eigene und unterliegen damit Unsicherheiten, die das Kursziel erheblich beeinflussen können. Auch können politische sowie wirtschaftliche Risiken unvorhergesehen eintreffen, die im Modell nicht berücksichtigt werden können.