

14.5.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



Wochenupdate KW19 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

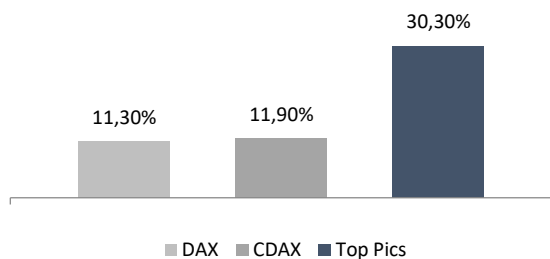
Vorwort: An dieser Stelle möchte ich es versuchen, wöchentlich ein kurzes, in der Regel 1-2 seitiges Wochenupdate zu verfassen und so über die Entwicklung im wikifolio "Top Pics of the Year" (<https://www.wikifolio.com/de/de/wikifolio/top-pics-of-the-year>) zu berichten.

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> <<

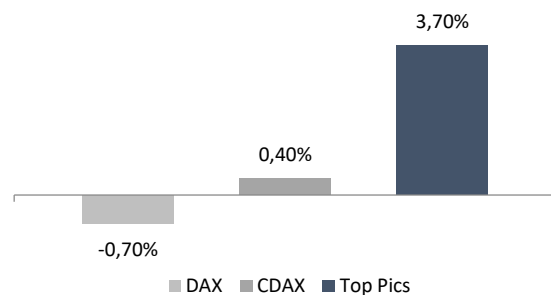
Jahresziele nach weiterhin sehr guter Entwicklung erneut angehoben

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 gemischten Marktumfeld erneut deutlich zulegen und damit DAX & CDAX outperformen. Mit einem Wochenplus von 3,7% konnte das wikifolio somit nach der etwas schwächeren Vorwoche die Benchmark deutlich schlagen, die um 0,7% einbüßte bzw. 0,4% an Wert gewann. Damit erhöht sich die Performance seit Jahresanfang (Ytd.) auf beachtliche 30,3%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 11,3% respektive 11,9% zugelegt haben. In Folge dessen steigt die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. auf nun 19,0% bzw. 18,4% und ist aus meiner Sicht weiter sehr beachtlich. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach klar fortgesetzt.

Performance in 2017

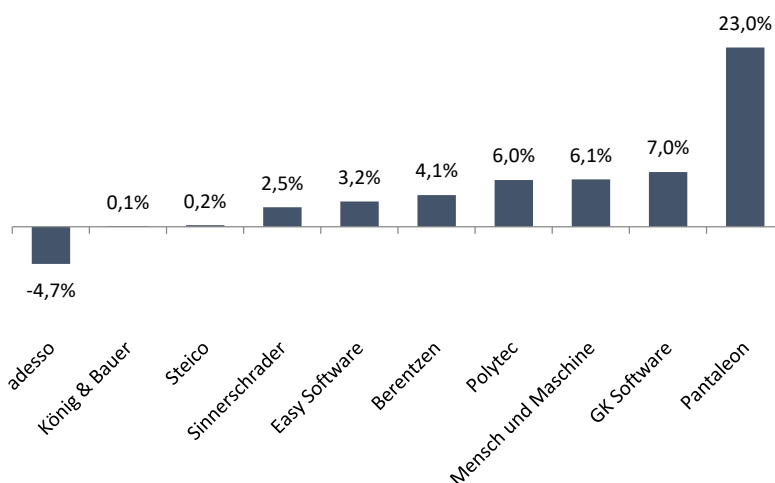


Performance KW 19



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 19



Von Seiten der Unternehmen gab es in dieser Woche mehrere Meldungen. Zu Wochenbeginn veröffentlichte Polytec wie erwartet sehr gute Q1-Zahlen. Der Umsatz stieg um 13,3% auf 178,3 Mio. €, EBITDA und EBIT stiegen deutlich überproportional um 47,8% bzw. 69,9%. Das Ergebnis je Aktie hat sich auf 0,52€ (vj. 0,26€) fast verdoppelt. In Folge dessen konnte die Aktie im Wochenverlauf um 6,0% steigen und ist nun mit 76,5% seit

Wochenupdate KW19 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

Jahresanfang nach wie vor der beste Wert im Portfolio. Ein Comment zur Aktie wird zeitnah folgen. Das Kursziel wird dabei aller Voraussicht erneut angehoben werden.

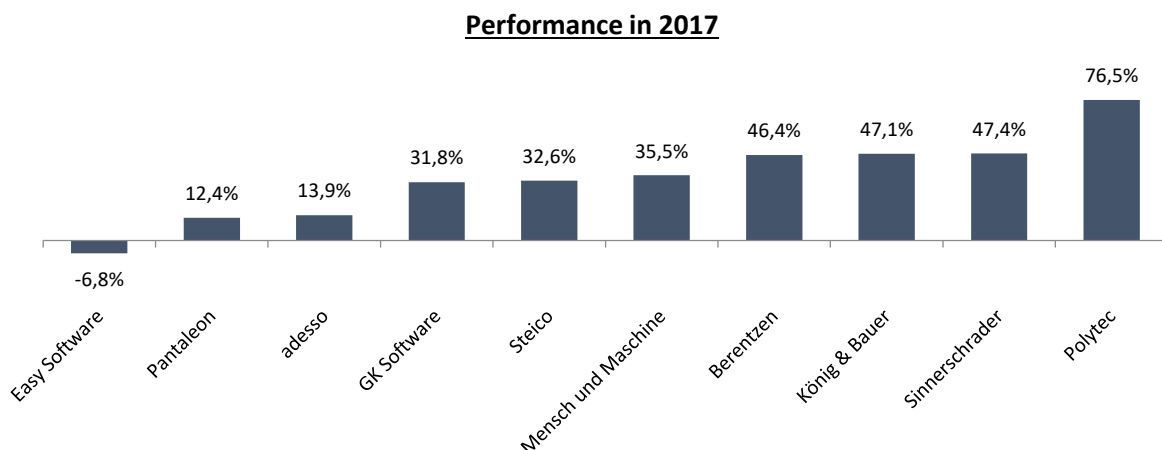
Am Dienstag gab König & Bauer ebenfalls Zahlen für das erste Quartal bekannt. Der Umsatz blieb mit 259,1 Mio. € zwar nahezu konstant, der starke Auftragseingang von 321,5 Mio. € (+20,7%) sollte allerdings für eine steigende Umsatz- und Ergebnisdynamik in den Folgequartalen sorgen. Dennoch erhöhte sich das EBIT von 2,1 Mio. € im Vorjahresquartal auf 5,0 Mio. €. Einen ausführlichen Comment zur Aktie (Kursziel unverändert 78,00€) finden sie unter folgendem Link: https://www.junolyst.de/app/download/7936422175/20170513_Comment_KBA.pdf?t=1494687401

Am Mittwoch folgten dann Q1-Zahlen von Berentzen. Der Umsatz stieg um 3,6% auf 40,7 Mio. € obwohl Ostern dieses Jahr in das zweite Quartal fiel. Bedingt durch damit verbunden geringere Werbeaufwendungen stiegen EBITDA und EBIT um 10,3% respektive 23,1% an. Weitere Details zur Aktie (Kursziel unverändert 15,80€) sowie den Aussichten finden Sie im neuen Comment: https://www.junolyst.de/app/download/7935910475/20170513_Comment_Berentzen.pdf?t=1494687358

Von Montag bis Mittwoch war zudem die DVFA Frühjahrskonferenz in Frankfurt, auf der sich zahlreiche SmallCaps präsentierten. Aus dem Portfolio waren adesso, Berentzen, Easy Software, Mensch und Maschine sowie Pantaleon vor Ort. Ich war am Montag & Dienstag dort und habe mir die Präsentationen von adesso und Easy Software angeschaut. adesso war wie immer solide und überzeugend. Easy Software war dagegen eher schwach. Zwar hatte ich noch ein kurzes Gespräch mit dem CFO, Hr. Eska, allerdings erschien mir dieser weder Zahlen- noch Börsenafin zu sein. Hierzu werde ich in den kommenden Woche ein ausführliches Update nach dem Geschäftsbericht 2016 veröffentlichen.

Am Freitag gab Pantaleon noch vorläufige Zahlen für 2016 bekannt. Die Erträge aus der operativen Geschäftstätigkeit lagen demnach bei 16,3 Mio. € (LSe: 18,0) und damit 19,8% unterhalb des Vorjahreswertes von 20,3 Mio. €. Hintergrund dessen war die leichte Verschiebung der Abrechnung des neuen Films "Hot Dog", dessen Abschluss sich in den Januar verschob und damit erst in 2017 umsatzwirksam wird. Das Vorsteuerergebnis (EBT) lag bei -1,6 Mio. € (Vj. -0,5/LSe: -0,8) und war insbesondere durch Investitionen bei Pantaflix geprägt. Auf der DVFA Konferenz in Frankfurt hatte ich zudem kurz die Möglichkeit den neuen Pantaflix Vorstand Hr. Langefeld kennen zu lernen, allerdings keine Möglichkeit detaillierter mit ihm zu sprechen. Ein Comment zur Aktie wird zeitnah folgen.

Für die kommende Woche stehen laut Unternehmenskalendern lediglich am Freitag die Hauptversammlung der Berentzen AG an.

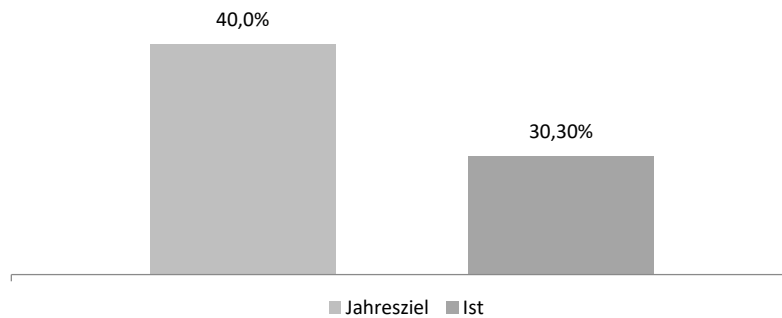


Die Einzelwerte haben sich damit zum Großteil bereits zum jetzigen Zeitpunkt außergewöhnlich stark entwickelt und bewegen sich somit in die richtige Richtung. Mit der Easy Software Aktie befindet sich derzeit lediglich noch ein Wert im Minus. Eine kurzfristige Überhitzung bei einzelnen Werten halte ich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

Wochenupdate KW19 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

Insgesamt erwarte ich auch nach wie vor eine entsprechend positive Kursentwicklung im weiteren Jahresverlauf, wenngleich mit Konsolidierungen stets gerechnet werden muss. Das wikifolio hat bereits die Anfang April von 10,0% auf 23,5% angehobene Jahresprognose mit einem Plus von 30,3% deutlich überschritten. Daher habe ich mich nun dazu entschieden, das Jahresziel erneut auf 40,0% anzuheben, um der sehr guten Entwicklung sowie den weiterhin guten Aussichten Rechnung zu tragen. Die Aussichten für die im Portfolio enthaltenen Unternehmen bleiben somit auch weiterhin aussichtsreich.

Zielrendite vs. aktuellem Stand



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.