

1.7.2017



SMALLCAPS  
IM FOKUS

## WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



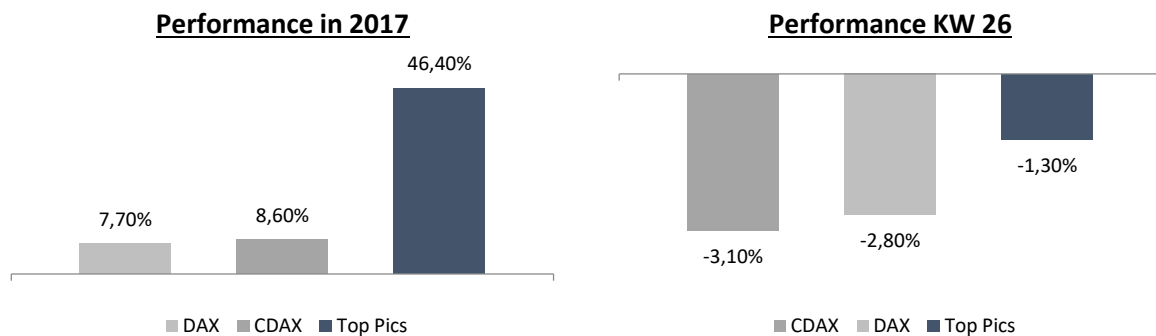
## Wochenupdate KW26 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

**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.

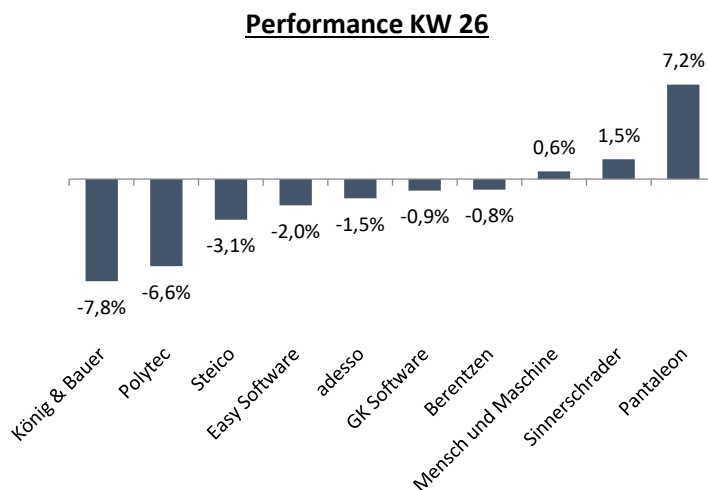
**Hinweis:** Melden Sie sich jetzt unverbindlich für meinen Newsletter an um so die wichtigsten Informationen rund um meine wikifolios sowie spannende Smallcaps zu erhalten >> <http://eepurl.com/cEpOMX> <<

### Konsolidierung auf hohem Niveau - Erstes Halbjahr mit +46% abgeschlossen

Das erste Halbjahr 2017 ist vorbei und entsprechend Zeit ein erstes Resumé zu ziehen. Bisher ist das Jahr 2017 hervorragend gelaufen und deutlich besser als zu Jahresbeginn erwartet. Damit hat sich das wikifolio zum jetzigen Zeitpunkt auch bereits deutlich besser entwickelt als im Jahr 2016 mit einer Performance von 19%. In der abgelaufenen Woche kam es im Zuge von Aussagen des EZB Chefs Mario Draghi im Bezug auf die weitere Entwicklung der Zinsen in der EU zu Kursrückgängen an den Börsen. Zwar konnte sich das Portfolio dem Sog nicht vollständig entziehen, verlor jedoch mit 1,3% nicht ganz so stark wie DAX & CDAX, die um 3,1% bzw. 2,8% an Wert verloren. Die Performance seit Jahresanfang (Ytd.) beträgt damit weiterhin sehr gute 46,4%, während DAX & CDAX im selben Zeitraum lediglich um 7,7% respektive 8,6% zugelegt haben. In Folge dessen erhöht sich die Outperformance des wikifolios "Top Pics of the Year" ggü. der Benchmark Ytd. auf 38,7% bzw. 37,8% und ist aus meiner Sicht weiter sehr beachtlich. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach manifestiert.



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.



Von Seiten der Unternehmen gab es in dieser Woche kaum Nachrichten.

Am Sonntagabend wurde bekannt, dass Accenture für die Sinnerschrader AG nun einen Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag abschließen möchte. Hierzu wird jedoch die Zustimmung der Hauptversammlung benötigt, wobei 75% der vertretenen Stimmrechte dafür stimmen müssen. Da jedoch Accenture aktuell lediglich rund 62,1% der Aktien hält (59,7% direkt, 2,5% die Sinnerschrader AG), müsste die Präsenz bei bei unter 83%

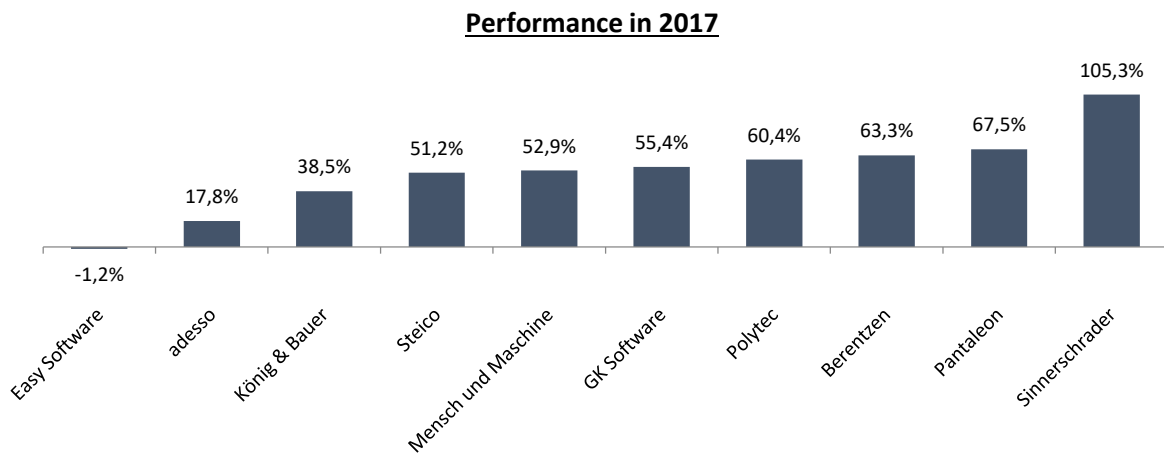
## Wochenupdate KW26 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

liegen, damit die Abstimmung als sicher gilt. Aufgrund der besonderen Konstellation, sowie der Tatsache, dass sich beispielsweise die SPARTA AG an der Sinnerschrader AG Anfang Mai beteiligt hat, dürfte dies zu einer durchaus hohen Präsenz und somit zu einer möglicherweise engen Abstimmung führen.

Am Dienstag habe ich mein (kostenpflichtiges/14,99€) Update zur Easy Software AG veröffentlicht und im Rahmen dessen das Kursziel von 8,50€ auf 9,40€ angehoben. Die Studie kann unter folgendem Link heruntergeladen werden: <https://www.junolyst.de/studien/updates/>

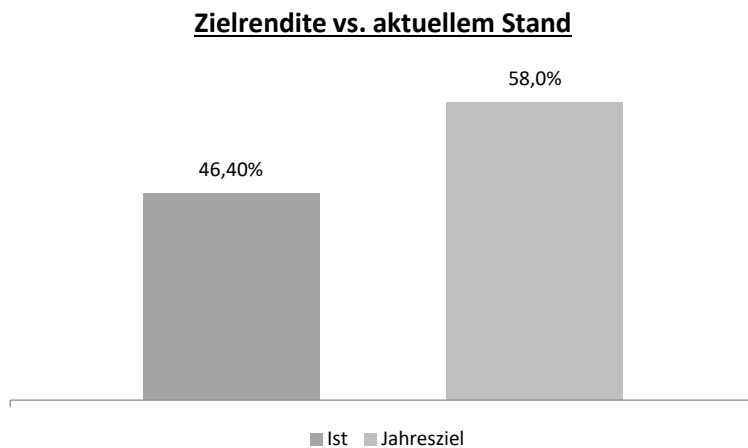
Des Weiteren hatte ich am Dienstag ein ausführliches Telefonat mit dem Finanzvorstand der Pantaleon und dabei einige wichtige Finanztechnische Fragen klären können. Ggf. ergibt sich auch in den kommenden Wochen noch ein Gespräch mit dem neuen Vorstand Herrn Langefeld.

Für die kommende Woche stehen laut Unternehmenskalendern keine regulären Termine auf der Agenda.



Die Einzelwerte haben sich damit zum Großteil bereits zum jetzigen Zeitpunkt außergewöhnlich stark entwickelt und bewegen sich somit in die richtige Richtung. Erneut notieren nun alle Werte im Plus. 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, wengleich mit Konsolidierungen stets gerechnet werden muss. Das wikifolio hat sich in 2017 bereits sehr gut entwickelt, wengleich ich dennoch weiteres Potenzial für das wikifolio in diesem Jahr sehe und das in der letzten Woche angehobene Jahresziel von 58,0% damit bestätige. Hiermit berücksichtige ich



einerseits die bereits bislang sehr gute Entwicklung, jedoch andererseits auch die nach wie vor bestehenden Potenziale bei den Unternehmen. Die Perspektiven für die im Portfolio enthaltenen Unternehmen bleiben somit nach wie vor 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.