

16.7.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



Wochenupdate KW28 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

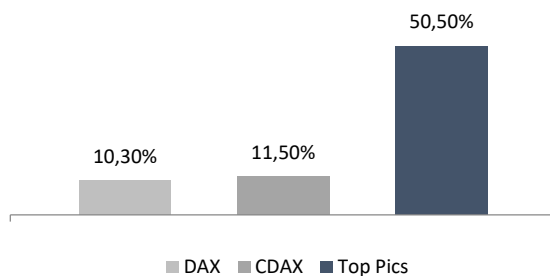
Vorwort: An dieser Stelle möchte ich es versuchen, wöchentlich ein kurzes, in der Regel 1-2 seitiges Wochenupdate zu verfassen und so über die Entwicklung im wikifolio "Top Pics of the Year" (<https://www.wikifolio.com/de/de/wikifolio/top-pics-of-the-year>) zu berichten.

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> <<

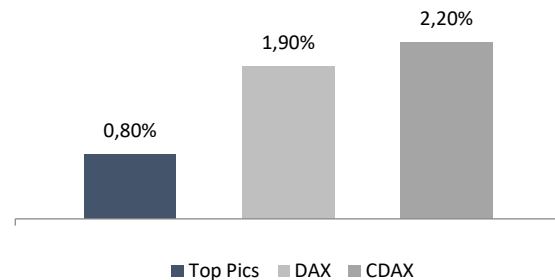
Erstmals >+50% seit Jahresbeginn

Auch in der zweiten Woche im zweiten Halbjahr 2017 hat sich die positive Entwicklung weiter fortgesetzt. Im Wochenverlauf konnte das wikifolio insbesondere durch eine sehr gute Entwicklung der Easy Software Aktie aber auch durch Kursgewinne bei Polytec, Mensch und Maschine sowie König & Bauer weiter an Wert gewinnen. Mit einem Wochenplus von 0,8% konnte das Portfolio jedoch nicht ganz die Zuwächse von DAX und CADX erreichen, die um 1,9% bzw. 2,2% gewannen. Dennoch hat das Portfolio damit erstmals in diesem Jahr mit +50,5% die Marke von 50% Kursplus seit Jahresbeginn erreicht und ist damit auf einem sehr guten Weg die angehobenen Jahresziele zu erreichen. Die Benchmark hat im gleichen Zeitraum dagegen nur ein Plus von 10,3% bzw. 11,5% erreichen können, sodass die Outperformance Ytd. 40,2% respektive 39,0% beträgt. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach manifestiert.

Performance in 2017



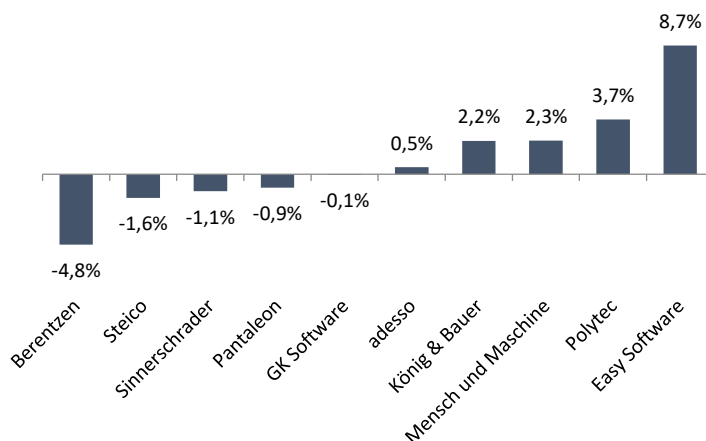
Performance KW 28



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 nur wenig Nachrichten.

Performance KW 28



Am Mittwoch gab GK Software bekannt, im zweiten Quartal wichtige Vertriebsfolge verzeichnet zu haben, was sich entsprechend in höheren Lizenzumsätzen niederschlagen sollte. Im Zuge dessen habe einen neuen (kostenpflichtigen/7,49€) Comment zur Aktie verfasst und im Rahmen dessen das Kursziel von 111,00€ auf 132,00€ angehoben. Dieser kann unter folgendem Link heruntergeladen werden:

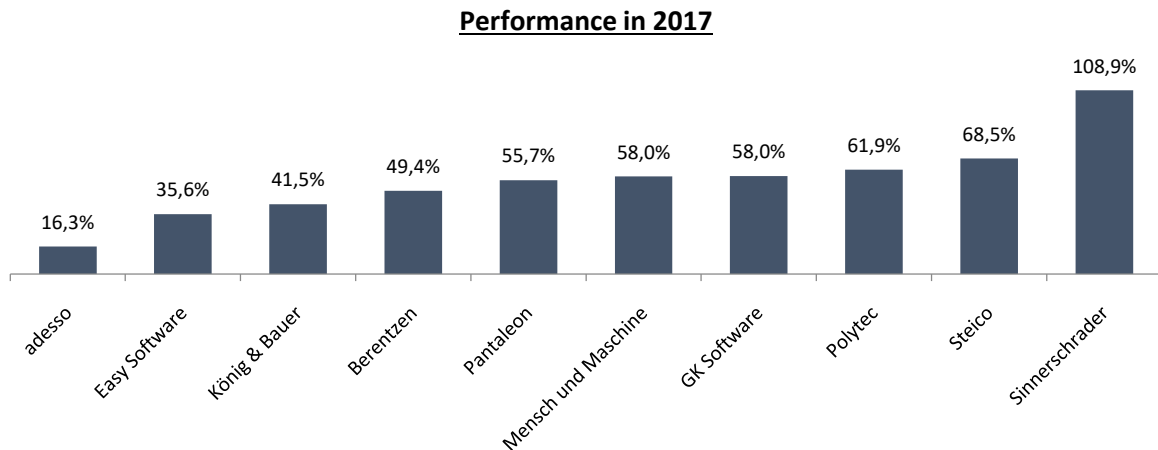
<https://www.junolyst.de/studien/updates/>

Wochenupdate KW28 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

Ebenso am Mittwoch wurde bekannt, dass ein weiterer Großaktionär, Herr Kaleske, bei Easy Software aufgestockt hat und nunmehr 5,4% nach bislang 3,24% hält. Dies ist einerseits sehr positiv, andererseits stellt sich jedoch die Frage woher die Aktien gekommen sind, da Herr Wagner weniger abgegeben hat, als die bestehenden Aktionäre zuletzt an Zukäufen gemeldet haben und über den Markt solche großen Stückzahlen kaum handelbar sind. Ggf. kommt es somit in Kürze noch zu einer weiteren Meldung eines Aktionärs.

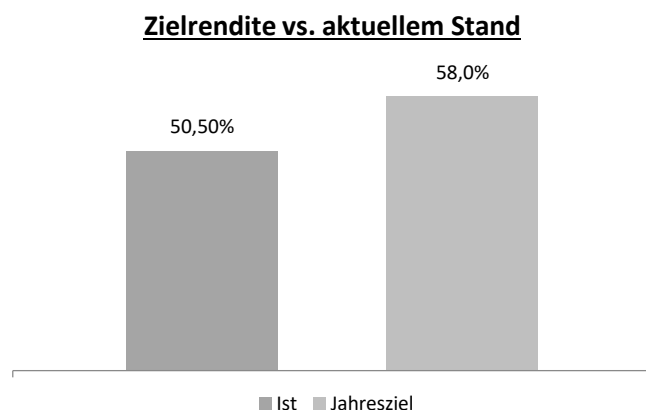
Zudem hat Sinnerschrader am Donnerstag Q3-Zahlen veröffentlicht und im Zuge dessen über eine sehr gute Entwicklung in den ersten 9 Monaten berichtet. So stieg der Umsatz um 9,5% auf 42,05 Mio. €, das EBITA verbesserte sich deutlich überproportional um 31,0% auf 3,61 Mio. €. Einen ausführlichen Comment dazu können Sie unter folgendem Link herunterladen: https://www.junolyst.de/app/download/8092680575/20170714_Comment_SinnerSchrader.pdf?t=150006578. Zwar habe ich im Rahmen dessen das Kursziel nochmals von 10,50€ auf 12,70€ angehoben, mit 13,79€ lag der Aktienkurs nun jedoch einiges darüber, sodass die Aktie am Montag nach den Regularien verkauft und der Erlös in die 5 schwächsten Werte seit Jahresbeginn investiert wird. Somit wird es zu Aufstockungen bei adesso, Easy Software, König & Bauer, Berentzen und Pantaleon kommen.

Für die kommende Woche stehen laut Unternehmenskalendern lediglich die Veröffentlichung der Halbjahreszahlen von Steico am Montag sowie die Hauptversammlung von Pantaleon am Mittwoch, wo ich vor Ort sein werde, 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. 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, jedoch muss stets mit Konsolidierungen gerechnet werden. Das wikifolio hat sich in 2017 bereits sehr gut entwickelt, wenngleich ich dennoch weiteres Potenzial für das wikifolio in diesem Jahr sehe und das zuletzt 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.