

23.7.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



Wochenupdate KW29 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.

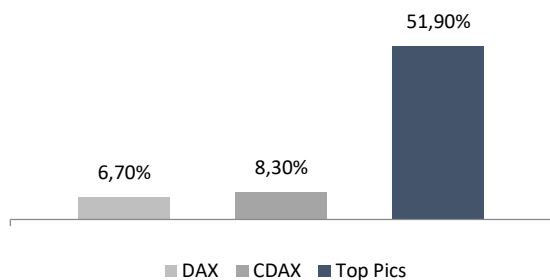
Hinweis: Melden Sie sich jetzt unverbindlich für meinen Newsletter an um so die wichtigsten Informationen rund um meine wikifolios sowie spannende Smallcaps zu erhalten >> <http://eepurl.com/cEpOMX> <<

Neu: Depotvergleich!!! Finden Sie jetzt das für Sie beste Depot beim richtigen Broker beim Depotvergleich auf meiner Homepage: <https://www.junolyst.de/wikifolio/depotvergleich/>

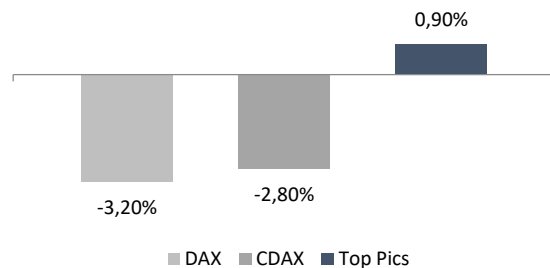
50% Marke weiter gefestigt - klare Outperformance in KW 29/2017

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 König & Bauer, Pantaleon und Easy Software Aktie weiter an Wert gewinnen. Mit einem Wochenplus von 0,9% konnte das Portfolio zudem im Vergleich zu den anderen beiden Indizes DAX & CDAX deutlich outperformen, die um 3,2% bzw. 2,8% verloren. Damit hat sich das Portfolio zudem nach dem erstmaligen Überschreiten der 50% Marke in der Vorwoche weiter über der wichtigen Marke halten können und ist damit auf einem sehr guten Weg die angehobenen Jahresziele zu erreichen. Mit einem Jahresplus von 51,9% vs. 6,7% im DAX und 8,3% beim CDAX ist die Entwicklung in diesem Jahre äußerst stark, sodass sich die Outperformance Ytd. auf 45,2% respektive 43,6% erhöht hat. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach klar fortgesetzt.

Performance in 2017

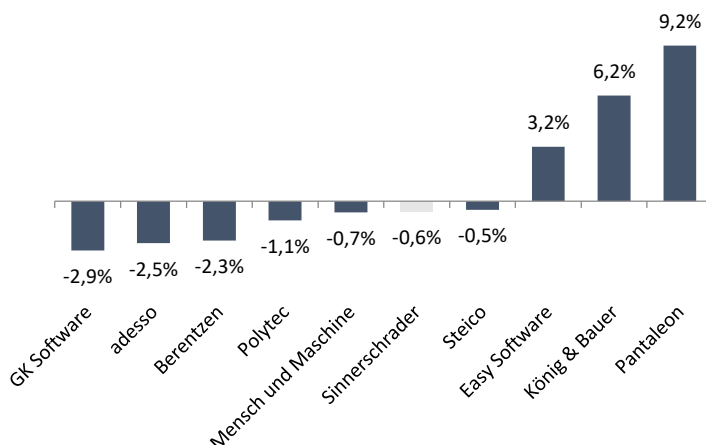


Performance KW 29



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 29



Von Seiten der Unternehmen gab es in dieser Woche nur wenig Nachrichten.

Am Montag veröffentlichte Steico wie geplant Halbjahreszahlen, die erneut gut ausgefallen sind. So konnte der Umsatz im zweiten Quartal um 11,0% auf 60,43 Mio. € gesteigert werden, zum Halbjahr stand ein Umsatzplus von 13,1% auf 114,63 Mio. € zu Buche. Das EBIT konnte jeweils um 7,4% bzw. 8,3% gesteigert werden. Im Rahmen dessen habe ich einen 6-seitigen Comment verfasst, den Interessierte bei Erwerb

Wochenupdate KW29 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

des 21-seitigen (kostenpflichtigen/14,99€) Updates vom 06.07.2017 erhalten. Dabei habe ich das Kursziel leicht von 29,00€ auf 30,00€ angehoben. Zum Update gelangen Sie über folgenden Link: <https://www.junolyst.de/studien/updates/>

Am Mittwoch fand die Hauptversammlung der Pantaleon Entertainment AG in München statt, die zukünftig Pantaflix AG heißen wird. Ich war vor Ort und habe mir die Vorträge der beiden Vorstände Dan Maag sowie Stefan Langefeld interessiert angehört und zudem im Anschluss noch ein Einzelgespräch mit beiden gehabt. Insbesondere Hr. Langefeld, ehemaliger Apple Manager der dort für den Rollout von iTunes Video in 60 Ländern verantwortlich war und seit Mai Vorstand für Pantaflix ist, hat einen sehr überzeugenden Vortrag gehalten. Im Zuge dessen wurde sehr schnell deutlich, welche Erfahrung und welches Know-How er im Bereich Video-on-Demand (VOD) aufweist und welche positiven Impulse er Pantaflix verleihen kann. Es zeigte sich aber auch, welche exzellente Arbeit bereits vor seinem Amtsantritt in den vergangenen 2 Jahren geleistet wurde. Hierzu werde ich in einem extra Newsletter auch nochmal eine kurze Zusammenfassung der Hauptversammlung erstellen.

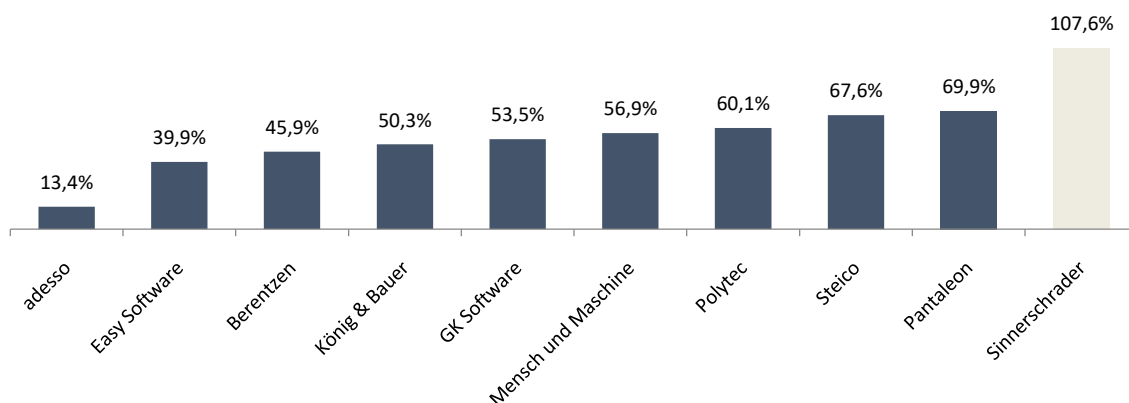
Ebenfalls am Mittwoch erhöhte Hauck & Aufhäuser das Kursziel für die Pantaleon Aktie deutlich von 118€ auf 164€ und bestätigte gleichzeitig das Kaufen-Rating. Das Update können Sie unter folgendem Link einsehen: https://www.pantaflixgroup.com/site/assets/files/2285/pantaleon_hauck-aufhauser_2017-07-19.pdf

Im Portfolio fanden wie bereits im Update der letzten Woche bekannt gegeben, nun am Montag außerplanmäßige Anpassungen statt, nachdem ich für die Sinnerschrader Aktie kein weiteres Kurspotenzial mehr sehe. Im Rahmen der Regularien wurde der Verkaufserlös in die bislang fünf schwächsten Werte seit Jahresanfang investiert, sodass es zu kleinen Aufstockungen bei adesso, Berentzen, Easy Software, König & Bauer sowie Pantaleon kam.

Transaktionen KW 29/2017				
<u>Verkauf</u>	<u>Kurs</u>	<u>Performance seit Kauf</u>	<u>Kauf</u>	<u>Kurs</u>
Sinnerschrader	13,70€	+109,5%	Adesso	53,19€
			Berentzen	11,39€
			Easy Software	6,87€
			König & Bauer	60,53€
			Pantaleon	130,97€

Für die kommende Woche stehen laut Unternehmenskalendern zum einen die Veröffentlichung der Halbjahreszahlen der Mensch und Maschine SE am Montag sowie ein Roadshow Termin von Pantaleon in London mit Hauck & Aufhäuser am Dienstag auf der Agenda.

Performance in 2017

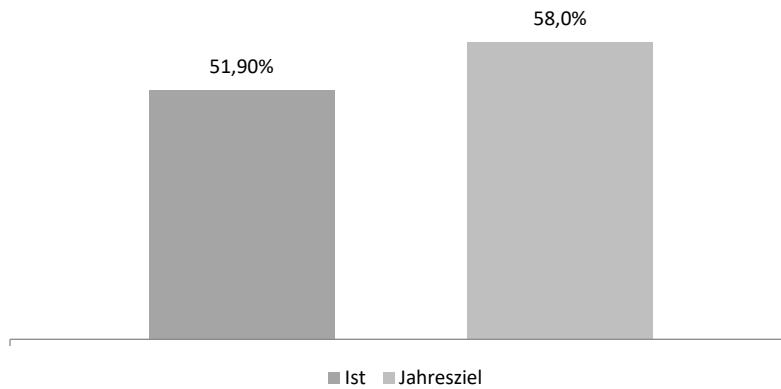


Die Einzelwerte haben sich damit zum Großteil bereits zum jetzigen Zeitpunkt außergewöhnlich stark entwickelt und bewegen sich somit in die richtige Richtung. Eine kurzfristige Überhitzung bei einzelnen Werten halte ich jedoch nach wie vor für nicht ausgeschlossen, sodass vorübergehende Rücksetzer immer eingeplant werden müssen und nur eine gesunde Entwicklung in einem Aufwärtstrend darstellen.

Wochenupdate KW29 2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

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.

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.