

30.7.2017



SMALLCAPS
IM FOKUS

WOCHENUPDATE WIKIFOLIO "TOP PICS OF THE YEAR"



Wochenupdate KW 30/2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

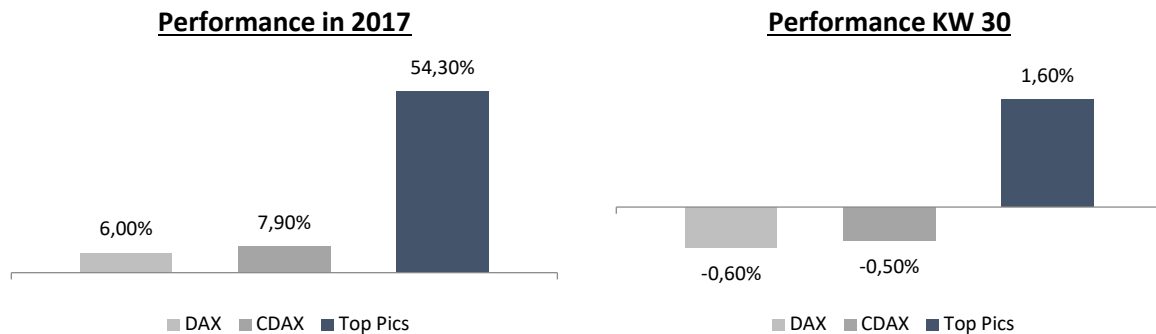
Vorwort: An dieser Stelle möchte ich es versuchen, wöchentlich ein kurzes, in der Regel 1-2 seitiges Wochenupdate zu verfassen und so über die Entwicklung im wikifolio "Top Pics of the Year" (<https://www.wikifolio.com/de/de/wikifolio/top-pics-of-the-year>) zu berichten.

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/>

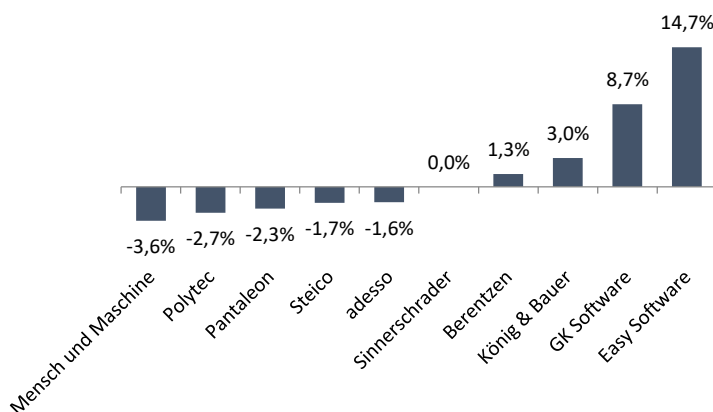
Jahreszielmarke rückt in greifbare Nähe - erneut klare Outperformance in KW 30/2017

Auch weiterhin setzt sich in der zweiten Jahreshälfte 2017 die positive Entwicklung weiter fortgesetzt. Im Wochenverlauf konnte das wikifolio insbesondere durch eine sehr gute Entwicklung der Easy Software (+14,7%) und GK Software (+8,7%), aber auch durch ein Kursplus von 3,0% bei der König & Bauer Aktie an Wert gewinnen. Mit einem Wochenplus von 1,6% konnte das Portfolio zudem im Vergleich zu den anderen beiden Indizes DAX & CDAX deutlich outperformen, die im Wochenverlauf erneut um 0,6% bzw. 0,5% verloren. Damit hat sich das Portfolio weiter über der wichtigen Marke von 50% halten können und ist damit auf einem sehr guten Weg die angehobenen Jahresziele (+58,0%) zu erreichen. Mit einem Jahresplus von 54,3% vs. 6,0% im DAX und 7,9% beim CDAX ist die Entwicklung in diesem Jahre äußerst stark, sodass sich die Outperformance Ytd. auf 48,3% respektive 46,4% erhöht hat. Die starke Entwicklung bei Nebenwerten hat sich demnach klar fortgesetzt.



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

Performance KW 30



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.

Am Montag veröffentlichte Mensch und Maschine wie geplant Halbjahreszahlen, die gut ausgefallen sind. So konnte der Umsatz im zweiten Quartal um 1,8% auf 38,12 Mio. € gesteigert werden, zum Halbjahr stand jedoch aufgrund der Umstellung bei Autodesk-Software von Kauf auf Miete

Wochenupdate KW 30/2017 - wikifolio "Top Pics Of the Year"

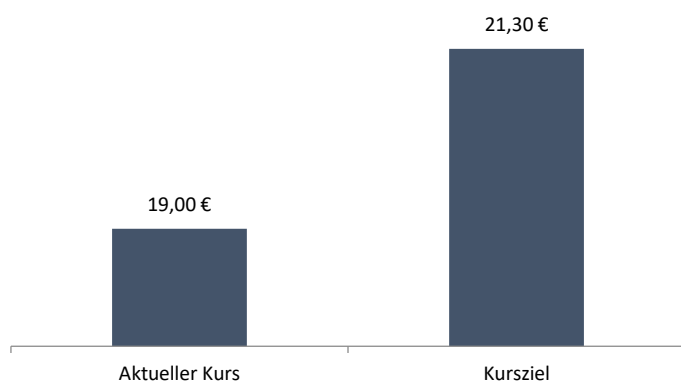
ein Umsatzrückgang von 4,8% auf 83,50 Mio. € zu Buche. Das EBITDA konnte jeweils um 21,3% bzw. 9,5% gesteigert werden. Im Rahmen dessen habe ich kurzen Comment verfasst und dabei nochmals leicht das Kursziel von 21,00€ auf 21,30€ angehoben. Aufgrund des nur noch geringfügigen Kurspotenzials wurde die Aktie im Portfolio zur Hälfte im Anschluss reduziert. Der Comment kann unter folgendem Link abgerufen werden:

[https://www.junolyst.de/app/download/8101387975/20170724 Comment MenschUndMaschine.pdf?t=1500915173](https://www.junolyst.de/app/download/8101387975/20170724%20Comment%20MenschUndMaschine.pdf?t=1500915173)

Dazu hatte ich bereits in der Vorwoche einen kurzem Comment zur Polytec Aktie verfasst (Link dazu: [https://www.junolyst.de/app/download/8098910675/20170720 Comment Polytec.pdf?t=1500915127](https://www.junolyst.de/app/download/8098910675/20170720%20Comment%20Polytec.pdf?t=1500915127)), nachdem die wichtigsten Kunden über weiter gute Absatzzahlen im zweiten Quartal berichtet hatten. Im Rahmen dessen hatte ich auch das Kursziel von 27,00€ bestätigt.

Am Samstag habe ich mein angekündigtes 23-seitiges (kostenpflichtiges/14,99€) Update zur Pantaflix Aktie (ehemals Pantaleon) veröffentlicht und im Rahmen dessen, den Investmentcase nochmals ausführlich dargestellt. Im Zuge dessen habe ich das Kursziel für die Aktie leicht von 336,00€ auf 340,00€ angehoben. Damit bietet der Wert trotz deutlichem Kursanstieg im laufenden Jahr noch weiter reichlich Potenzial. Die Studie kann unter folgendem Link heruntergeladen werden: <https://www.junolyst.de/studien/updates/>

Mensch und Maschine Aktienkurs vs. Kursziel



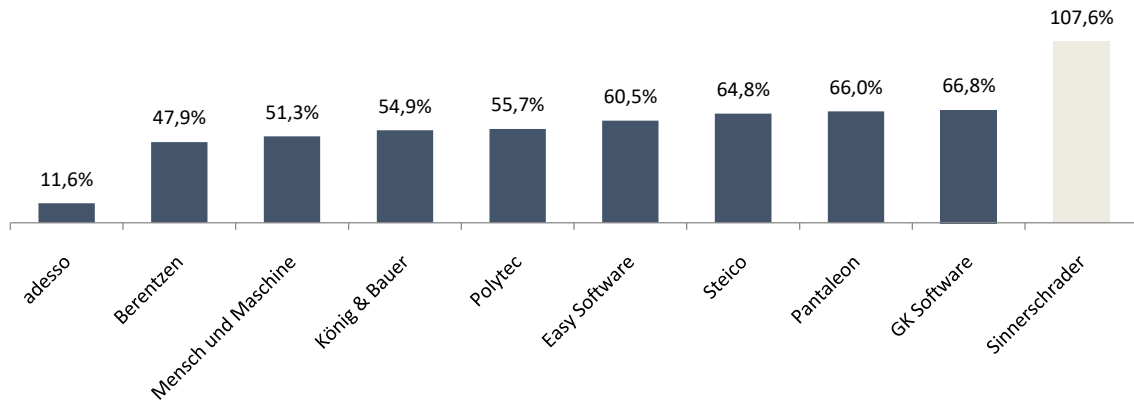
Im Portfolio fanden wie bereits im Newsletter vom 24.07.2017 im Zuge der Veröffentlichung des Comments zur Mensch und Maschine Aktie in dieser Woche erneut außerplanmäßige Anpassungen statt, nachdem ich für die MuM Aktie nur noch ein geringes Kurspotenzial sehe. Im Rahmen der Regularien wurde die Position daher um 50% reduziert und der Verkaufserlös in die bislang fünf schwächsten Werte seit Jahresanfang investiert, sodass es zu kleinen Aufstockungen bei adesso, Berentzen, Easy Software, GK Software sowie König & Bauer kam.

Transaktionen KW 30/2017

Verkauf	Kurs	Performance seit Kauf	Kauf	Kurs
Mensch und Maschine	19,75€	+54,5%	Adesso	51,40€
			Berentzen	11,52€
			Easy Software	7,50€
			GK Software	94,00€
			König & Bauer	66,17€

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

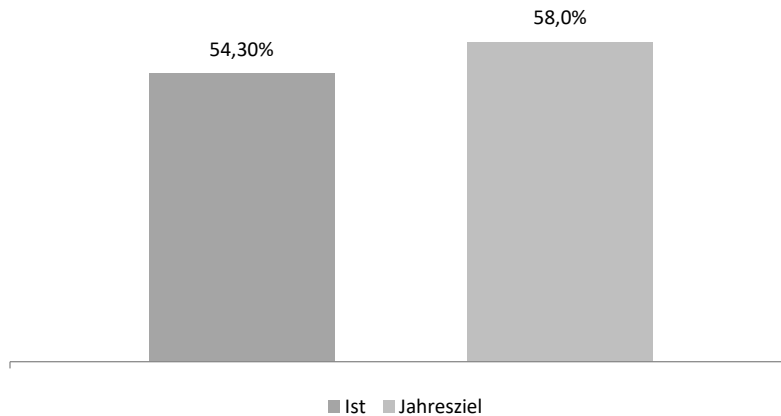
Performance in 2017



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.

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.