



# **Wochenupdate KW 32/2017**

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Trotz deutlicher Korrektur unverändert positive Aussichten**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Referenzportfolio - Status: Investierbar - erstellt von **Junolyst**

**TRADE** **ÄNDERN**

Preise in EUR

**173,64** EUR  
Verkaufskurs (Bid)

**178,00** EUR  
Kaufkurs (Ask)

**€ 1.539.980,40**  
Investiertes Kapital

Erstmission 26.02.2016

Zertifikatsgebühr p.a. **0,95%**

Performancegebühr **10%**

**JETZT INVESTIEREN!**

**Endgültige Bedingungen zum Endlos-Zertifikat bezogen auf den wikifolio-Index zu diesem wikifolio**

**Basisprospekte/Nachträge zum Basisprospekt der Lang & Schwarz Aktiengesellschaft**

**FAQ - Besicherung von wikifolio-Zertifikaten**

**Aktuelle Depot News**

**BERENTZEN-GRP ST** (DE0005201602)  
11.08.2017 18:58:06

### CHARTANALYSE

Datum	Preis (EUR)
01.12.15	81.10
06.10.16	125.84
12.08.17	191.70

Gesamt    Letzter Monat    Letzte Woche    Intraday

Symbol	WFOLMS1992
Erstellungsdatum	08.12.2015
Top-wikifolio-Rangliste	Punkte 4.195
Indexstand	175,82
High Watermark	190,03
Performance seit Beginn	+75,82%
Performance seit Emission	+83,86%
Performance seit Jahresbeginn	+45,96%
Performance 1 Jahr	+51,78%
Performance 6 Monate	+27,98%
Performance 3 Monate	+12,57%
Performance 1 Monat	-1,83%
52-Wochen-Hoch	192,81
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,27

### Kontoauszug

Schwerpunkt DEUTSCHLAND

Mittel- bis langfristig    Guter Kommunikator

Regelmäßige Aktivität    Bestseller

Treue Anleger    Häufig gekauft

Guter Money Manager



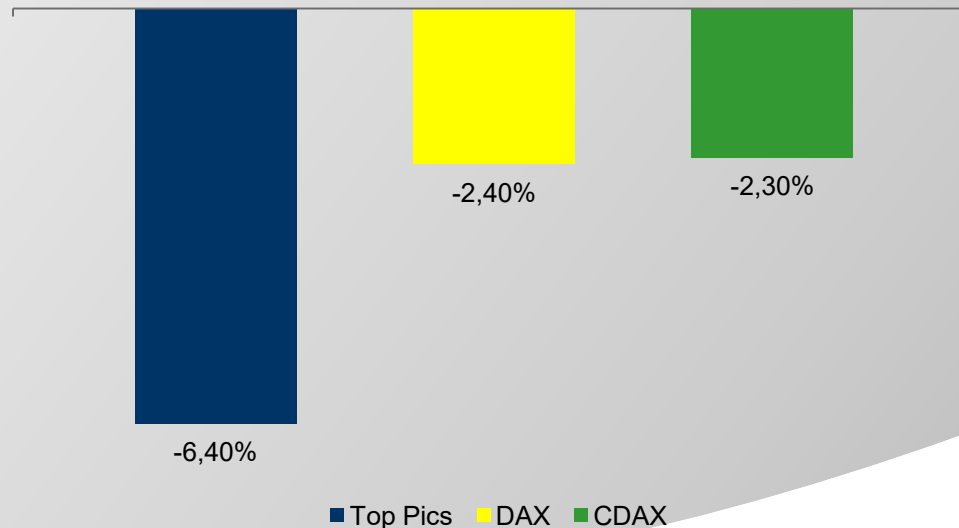
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<b>Aktie</b>	<b>Kurs 31.12.2016</b>	<b>Akt. Kurs</b>	<b><math>\Delta</math> in % seit Kauf</b>	<b>Gewichtung</b>
Adesso AG	46,00€	49,86€	+8,4%	10,8%
Berentzen AG	7,65€	10,70€	+39,9%	12,9%
Easy Software AG	4,91€	7,20€	+46,7%	13,4%
GK Software SE	59,95€	103,75€	+73,1%	12,7%
König & Bauer AG	42,75€	61,15€	+43,0%	13,3%
Mensch und Maschine SE	12,56€	17,88€	+42,4%	4,6%
Pantaflix AG	83,00€	131,45€	+58,4%	12,8%
Polytec AG	10,34€	16,08€	+55,5%	10,0%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	18,94€	+47,0%	9,8%



## Entwicklung in KW 32/2017

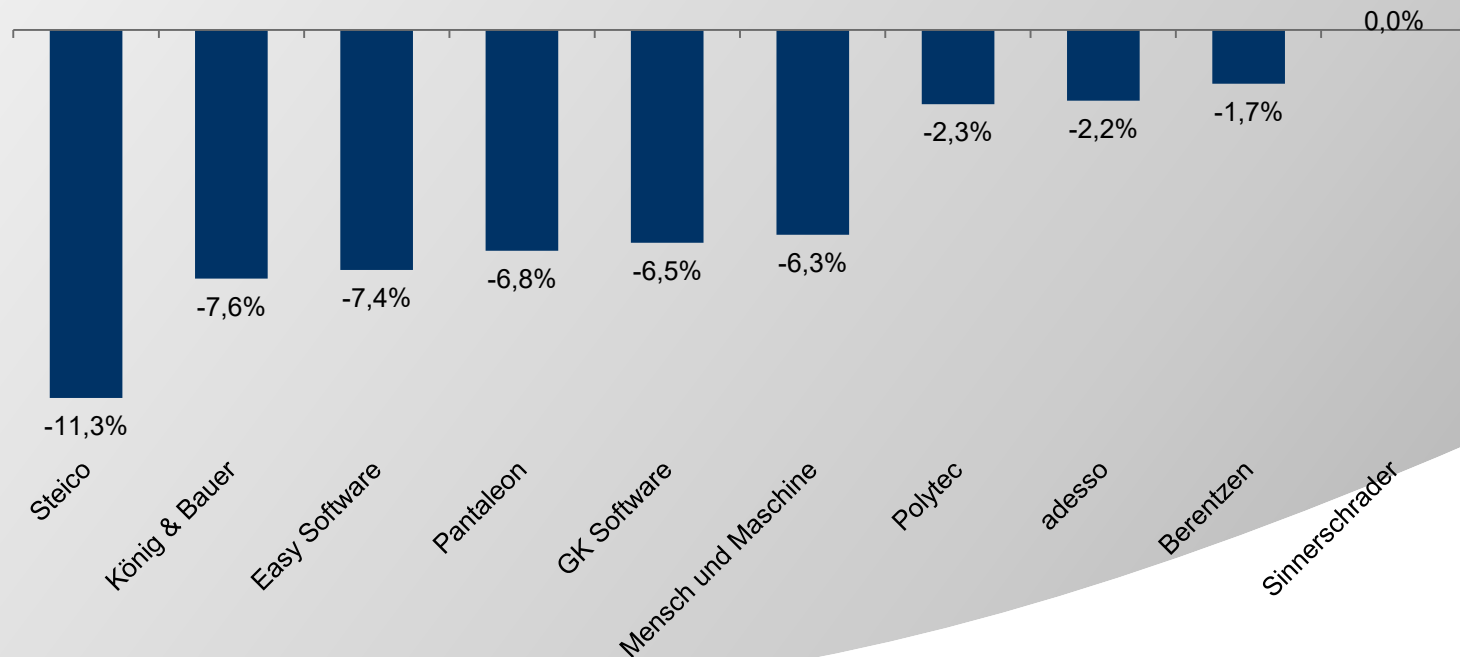
- -6,4% vs. -2,4% und -2,3% beim CDAX
- Geopolitische Unsicherheiten durch USA/Nordkorea Konflikt -> politische Themen in der Regel aber nur kurzer Natur
- Stärkere Korrekturen/Gewinnmitnahmen bei Nebenwerten
- Weitere Halbjahreszahlen sollten neue Kursimpulse bringen





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 32/2017

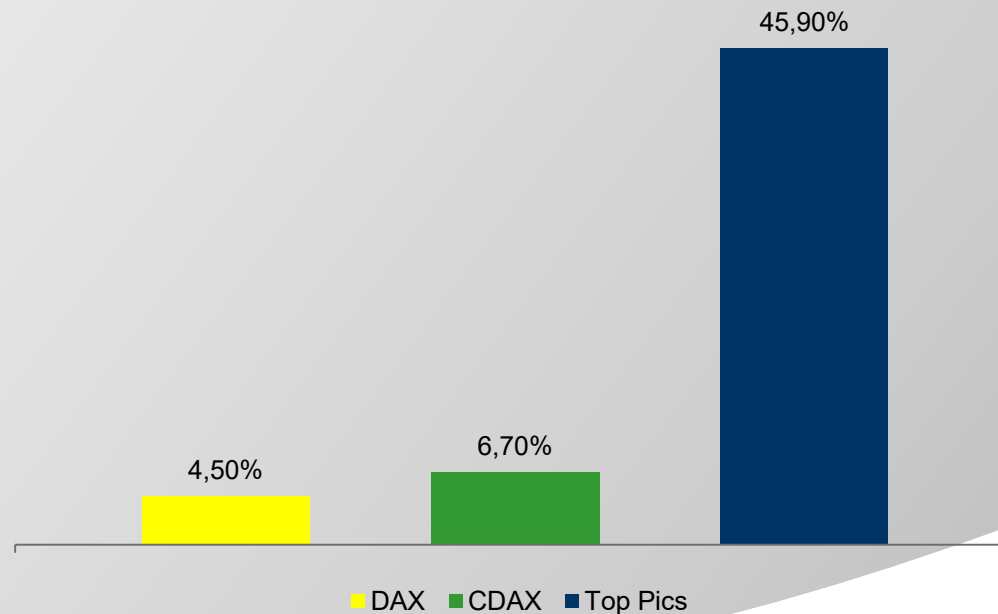
- Schwache Entwicklung über alle Werte hinweg
- Keine negativen News im Wochenverlauf
- Fundamentale Perspektiven unverändert gut





## Entwicklung im Jahr 2017

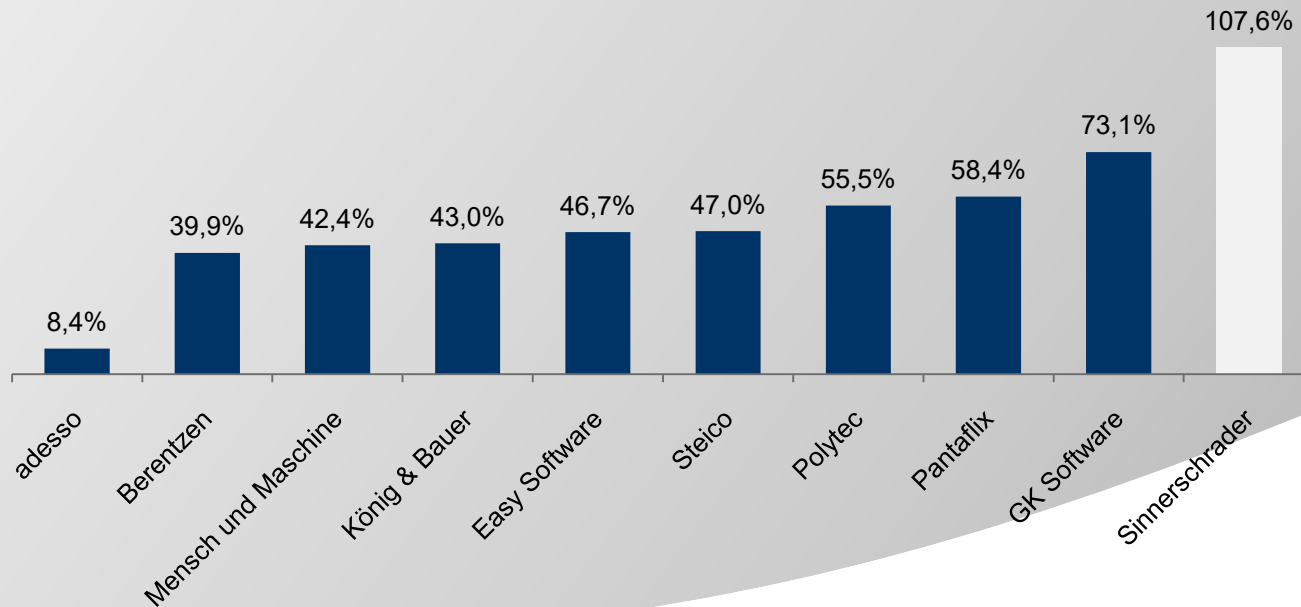
- Weiterhin deutliches Plus von 45,9%
- Outperformance von 41,1% vs. DAX & 39,2% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

- Alle Depotwerte im Plus mit teils deutlichen Zugewinnen
- 4 Aktien mit  $>+50\%$  Ytd.
- Sinnerschrader Aktie (grau) wegen starker Kursentwicklung + Überschreiten des Kursziels verkauft
- Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider





## Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

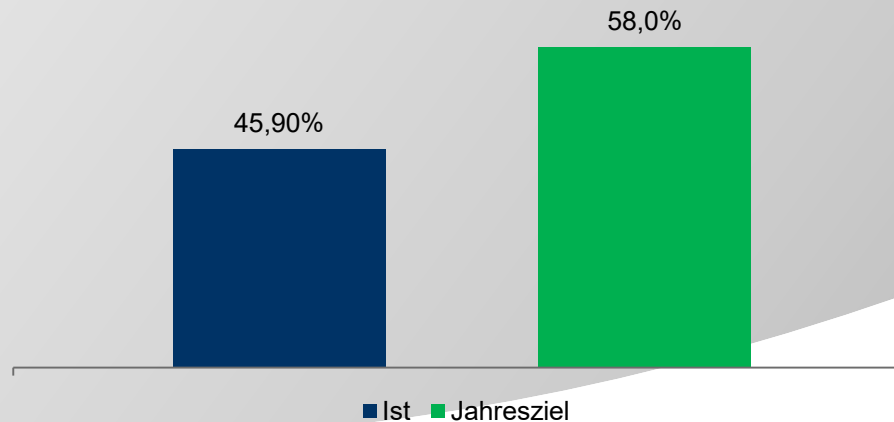
- ⊙ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⊙ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⊙ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⊙ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⊙ Breites Wissen zu Nebenwerten
- ⊙ Hoher täglicher Zeitaufwand zur Analyse des Marktes & Unternehmen
- ⊙ Regelmäßiger Kontakt zum Unternehmen (Investor Relations oder Vorstand)
- ⊙ Regelmäßige Teilnahme an Investorenkonferenzen (bereits 3 im 1. Halbjahr), weitere werden in HJ2 folgen





## Ziele 2017

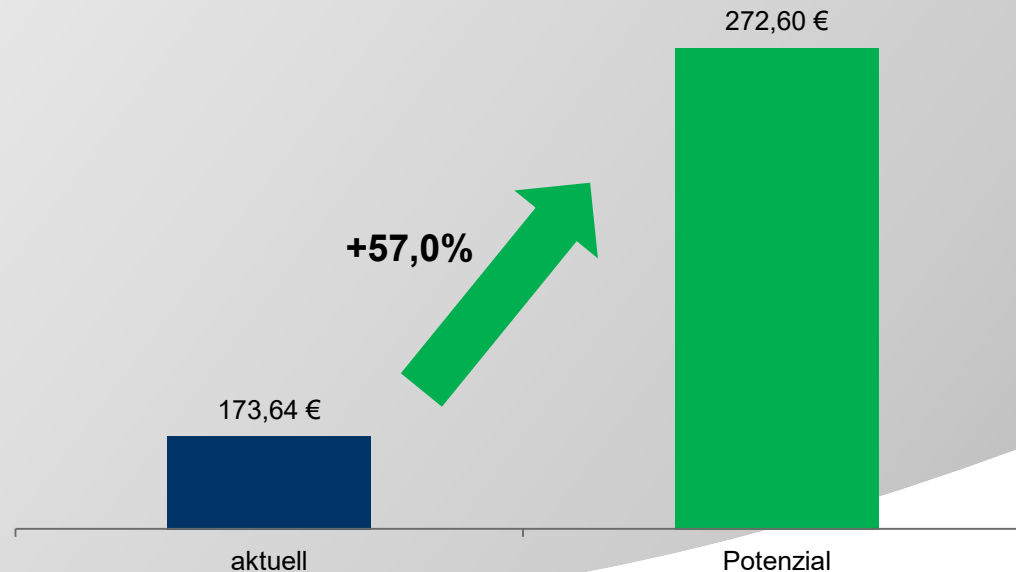
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Ausgehend vom aktuellen Niveau 8,3%
- Anhebung im weiteren Jahresverlauf möglich
- Basis dessen
  - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q2 + Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
  - Weitere Konferenzen ab September rücken Unternehmen wieder mehr in den Fokus
  - Aktien fundamental weiter attraktiv





## Das Potenzial des wikifolios

- Trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse noch weiteres Potenzial vorhanden
- Potenzial auf Sicht von 12-18 Monaten
- Potenzial ergibt sich aus Kurspotenzial der Einzelwerte
- Potenzial allein aus aktueller Zusammenstellung





## Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	49,86€	88,00€	76,5%
Berentzen AG	10,70€	15,80€	47,7%
Easy Software AG	7,20€	9,40€	30,5%
GK Software SE	103,75€	132,00€	27,2%
König & Bauer AG	61,15€	78,00€	27,6%
Mensch und Maschine SE	17,88€	21,30€	19,1%
Pantaflix AG	131,45€	340,00€	158,7%
Polytec AG	16,08€	27,00€	68,0%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	18,94€	30,00€	58,4%



## Portfoliounternehmen im Fokus – König & Bauer AG

- Halbjahreszahlen 09.08.2017
  - Umsatz 6M -2,7%, Q2 -5,2%
  - EBIT 6M -21,3%, Q2 -39,3% -> Q2 16 durch Nachholeffekt (4,9 Mio. €) im Wertpapierdruck positiv beeinflusst
  - Ergebnis je Aktie 6M -11,5%, Q2 -32,7%
  - Auftragseingang 6M -2,7%, Q2 -20,5%
  - Auftragsbestand -3,0%
- Gesamtjahresprognose (Umsatz bis zu 1,25 Mrd. €, 6% EBIT-Marge) bestätigt
- Zunehmende Umsatz- und Ergebnisdynamik in Q3 + Q4 erwartet
- Zahlen damit nur auf den ersten Blick schwach
- Neueste Analysteneinschätzungen:
  - Kepler Chevreux (70€/Buy), Warburg Research (74,50€/Buy -> alt: 71€), Hauck & Aufhäuser (Buy/82€), HSBC (66€/Hold -> alt: 57€)



## Portfoliounternehmen im Fokus – Polytec Group AG

- Halbjahreszahlen am 10.08.2017
  - Umsatz 6M +6,7%, Q2 +0,6%
  - EBITDA +36,6%, Q2 + 26,7%
  - EBIT 6M +54,4%, Q2 + 41,1%
  - Ergebnis je Aktie 6M +76,2%, Q2 + 56,8%
- Ausblick angehoben -> Nun „mindestens“ leichte Umsatz- und Ergebnisverbesserung in 2017
- Warburg Research erhöht Kursziel von 21€ auf 22€



## Ausblick KW 33/2017

- ⦿ Montag, 14.08.2017: Halbjahreszahlen 2017 Berentzen AG
- ⦿ Comments zu Polytec und König & Bauer geplant



## Sonstiges

- ◉ Aktuelle Umfrage zum wikifolio
  - [Zur Umfrage](#)
- ◉ Ab sofort Q&A auf meiner Homepage zum wikifolio integriert
  - [Zur Q&A](#)
- ◉ Präsentation zum wikifolio ab sofort abrufbar
  - [Zur Präsentation](#)
- ◉ Anmeldung zum Newsletter
  - [Zur Newsletteranmeldung](#)