



Wochenupdate KW 33/2017

wikifolio „Top Pics of the Year“

Berentzen Aktie belastet Wochenbilanz – Dennoch leichtes Wochenplus



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

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

[TRADE](#) [ÄNDERN](#)

Preise in EUR

CHARTANALYSE

Symbol	WFOLMS1992
Erstellungsdatum	08.12.2015
Top-wikifolio-Rangliste	Punkte 4.237
Indexstand	176,75
High Watermark	190,09
Performance seit Beginn	+76,75%
Performance seit Emission	+84,83%
Performance seit Jahresbeginn	+46,73%
Performance 1 Jahr	+53,65%
Performance 6 Monate	+29,98%
Performance 3 Monate	+14,48%
Performance 1 Monat	-1,87%
52-Wochen-Hoch	192,81
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,44

Kontoauszug

- Schwerpunkt DEUTSCHLAND
- Mittel- bis langfristig
- Regelmäßige Aktivität
- Treue Anleger
- Guter Money Manager
- Guter Kommunikator
- Bestseller
- Häufig gekauft

wikifolio-Indexzertifikat

Besichertes Zertifikat

Kurse per 19.08.2017 - 12:56

176,75 EUR
Mittelkurs

€ 1.558.964,49
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

KOENIG + BAUER AG ST O.N. (DE0007193500)



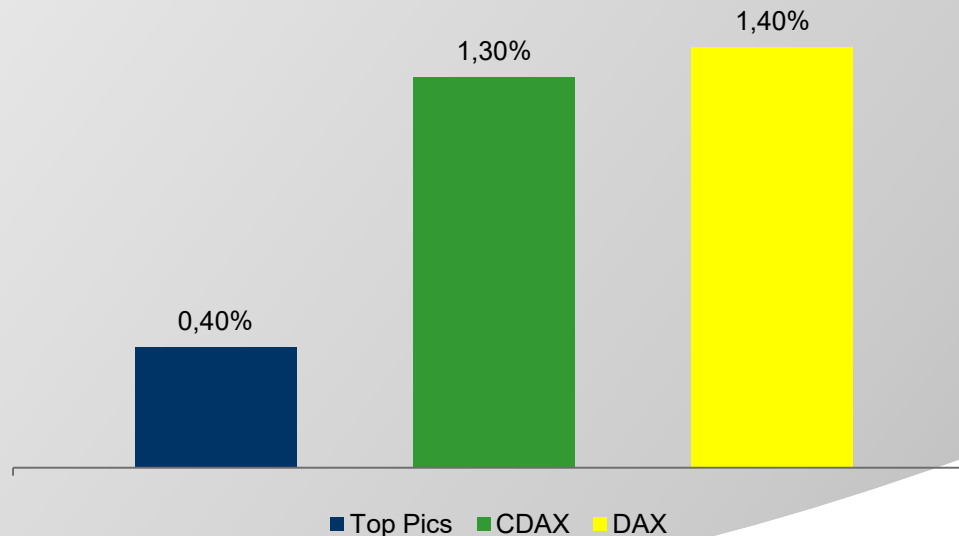
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

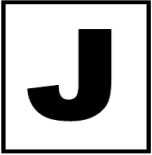
Aktie	Kurs 31.12.2016	Akt. Kurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
Adesso AG	46,00€	50,95€	+10,8%	11,0%
Berentzen AG	7,65€	9,05€	+18,3%	11,0%
Easy Software AG	4,91€	7,37€	+50,1%	13,8%
GK Software SE	59,95€	110,65€	+84,6%	13,3%
König & Bauer AG	42,75€	61,57€	+44,0%	13,4%
Mensch und Maschine SE	12,56€	19,08€	+51,9%	4,9%
Pantaflix AG	83,00€	135,55€	+63,3%	13,2%
Polytec AG	10,34€	16,15€	+56,1%	9,8%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	18,90€	+46,7%	9,9%



Entwicklung in KW 33/2017

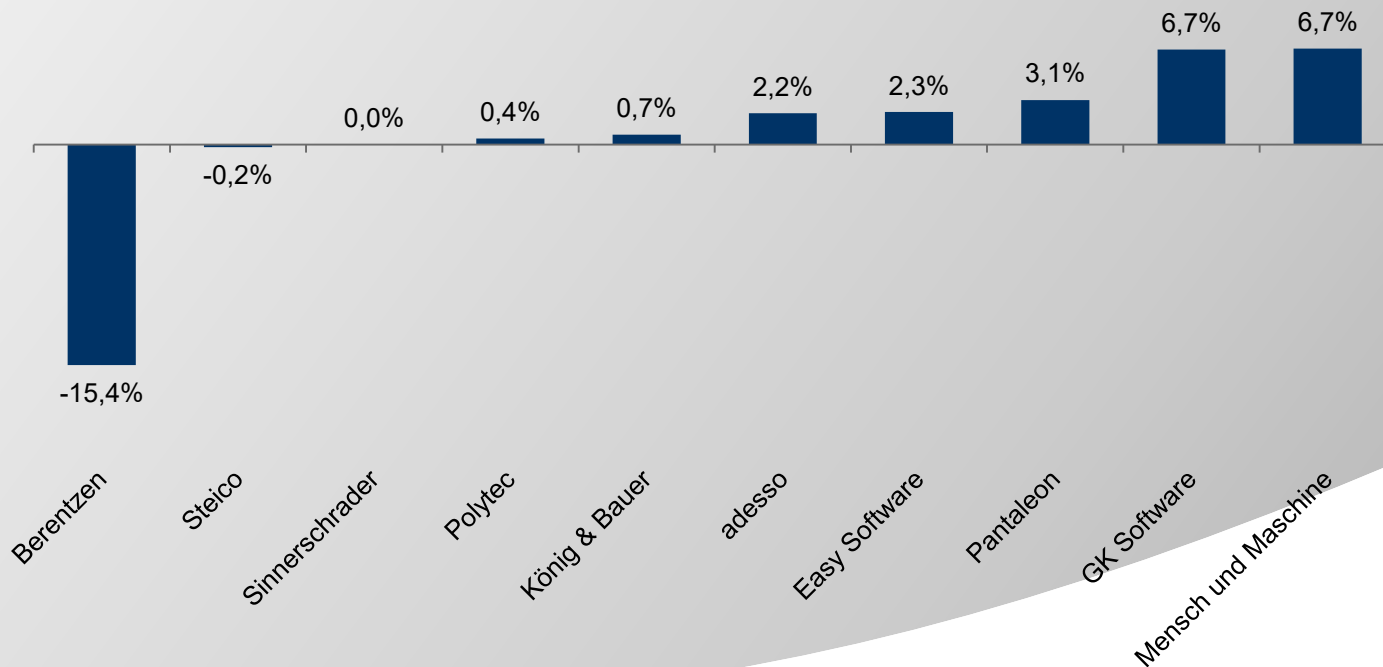
- +0,4% vs. +1,4% und +1,3% bei DAX und CDAX
- Wochenperformance maßgeblich durch Berentzen Aktie beeinflusst
- USA/Nordkorea Konflikt hat sich vorerst beruhigt
- Weitere Halbjahreszahlen (adesso, GK Software, Easy Software) sollten neue Kursimpulse bringen

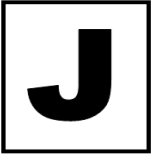




Entwicklung der Einzelwerte in KW 33/2017

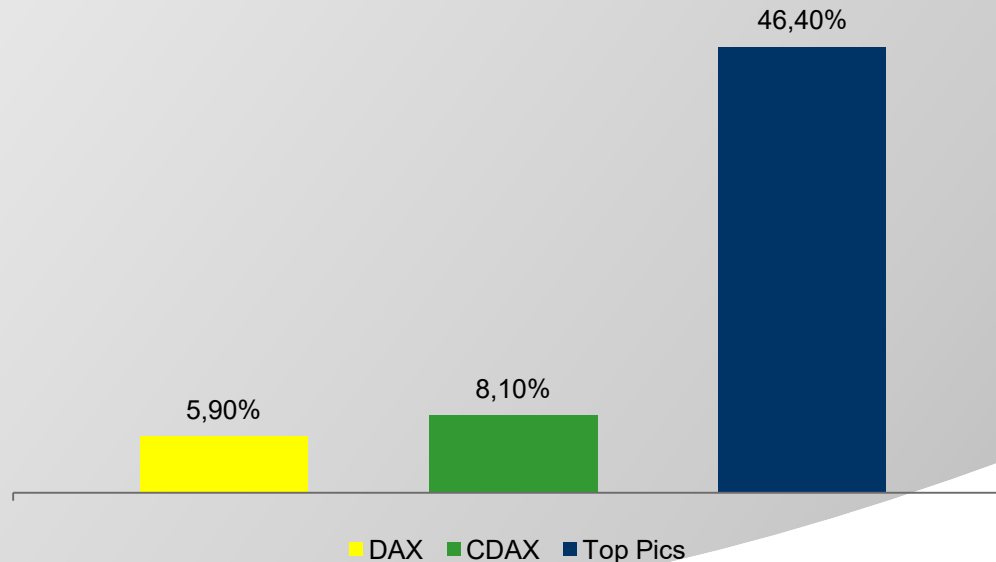
- Erholungen bei nahezu allen Portfoliowerten
- Berentzen Aktie nach leicht enttäuschenden Halbjahreszahlen deutlich unter Druck geraten -> mehr dazu auf Folie 12
- Fundamentale Perspektiven unverändert gut





Entwicklung im Jahr 2017

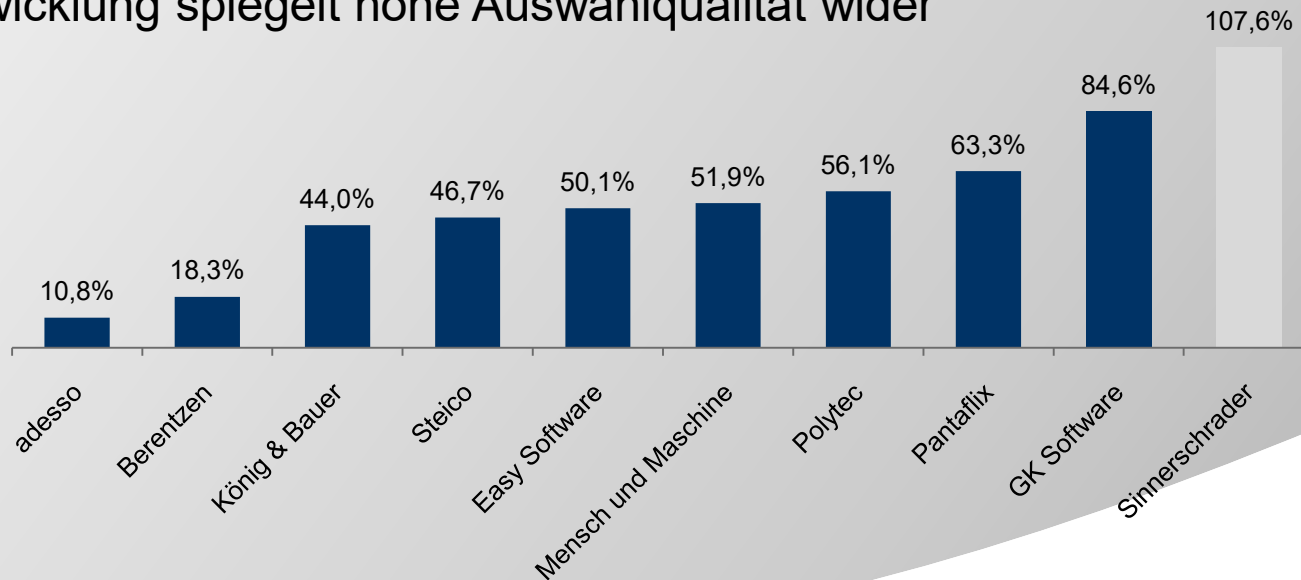
- Weiterhin deutliches Plus von 46,4%
- Outperformance von 40,5% vs. DAX & 38,3% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016

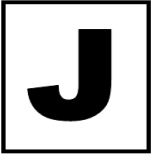




Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

- Alle Depotwerte im Plus mit teils deutlichen Zugewinnen
- 6 Aktien mit $>+50\%$ Ytd.
- Alle Werte mit mind. $+10\%$ seit Jahresanfang
- Sinnerschrader Aktie (grau) wegen starker Kursentwicklung + Überschreiten des Kursziels verkauft
- Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider





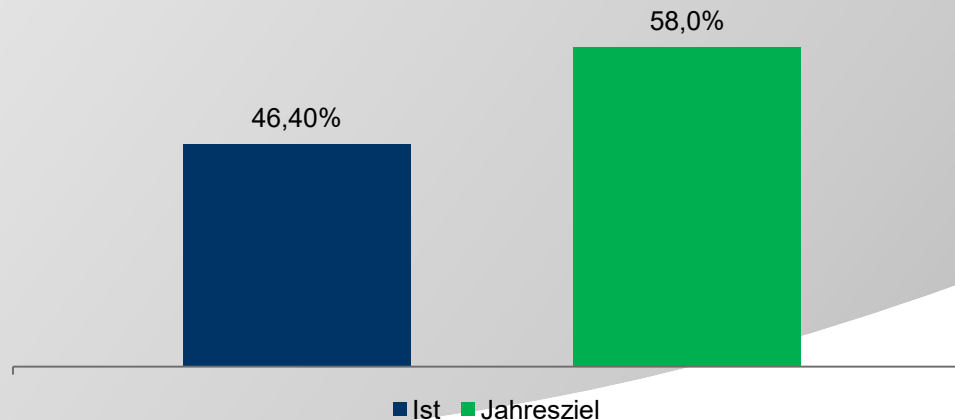
Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

- ⦿ 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

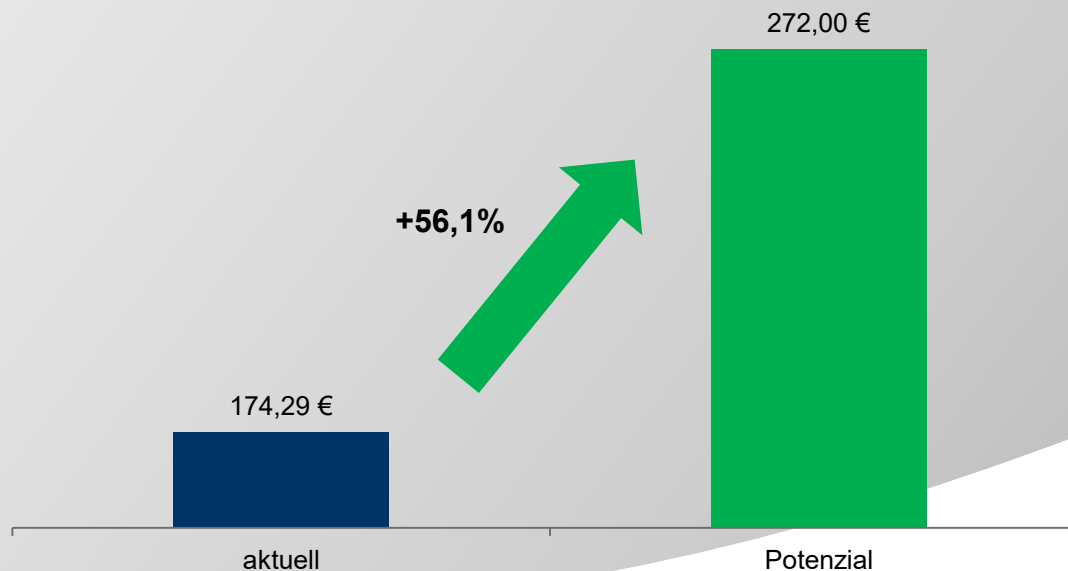
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Ausgehend vom aktuellen Niveau 7,9%
- Anhebung im weiteren Jahresverlauf möglich
- Basis dessen
 - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q2 + Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
 - Weitere Konferenzen 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





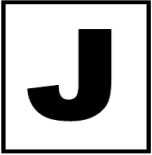
Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	50,95€	88,00€	72,7%
Berentzen AG	9,05€	15,50€	71,3%
Easy Software AG	7,37€	9,40€	27,6%
GK Software SE	110,65€	132,00€	19,3%
König & Bauer AG	61,57€	78,00€	26,7%
Mensch und Maschine SE	19,08€	21,30€	11,6%
Pantaflix AG	135,55€	340,00€	150,8%
Polytec AG	16,15€	27,00€	67,2%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	18,90€	30,00€	58,7%



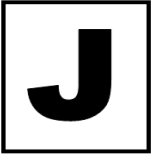
Portfoliounternehmen im Fokus – Berentzen AG

- Halbjahreszahlen 14.08.2017
 - Umsatz 6M +4,0%, Q2 +4,4%
 - EBIT 6M -7,5%, Q2 -22,2% -> Q2 durch Wertberichtigung im Segment alkoholfreie Getränke (0,4 Mio. €) belastet
 - Ergebnis je Aktie 6M -19,3%
- Gesamtjahresprognose (Umsatz 170,4 – 179,2 Mio. €, EBITDA 17,8 – 19,7 Mio. €) bestätigt; bereinigtes EBIT bei 11,2 – 12,4 Mio. € eher am unteren Ende
- Herausforderungen im Segment Frischchaftssysteme -> lediglich 2,8% Wachstum -> Maßnahmen bereits eingeleitet
- Aktie jedoch mit zu deutlicher Korrektur
- Schätzungen leicht angepasst
- Kursziel von 15,80€ auf 15,50€ gesenkt
- Zum Comment



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
- Schätzungen nahezu unverändert
- Kursziel weiterhin 78,00€
- Zum Comment



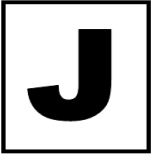
Portfoliounternehmen im Fokus – Polytec Group AG

- 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
- Schätzungen marginal angepasst
- Kursziel unverändert bei 27,00€ belassen
- Zum (kostenpflichtigen/7,49€) Comment



Ausblick KW 34/2017

- Keine regulären Termine in KW 34/2017
- Vorläufige Halbjahreszahlen von GK Software aber sehr wahrscheinlich



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](#)