



Wochenupdate KW 34/2017

wikifolio „Top Pics of the Year“

Adesso mit kleiner Enttäuschung – Konferenzsaison beginnt



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

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

TRADE **ÄNDERN**

Preise in EUR

171,05 EUR Verkaufskurs (Bid) **174,54** EUR Kaufkurs (Ask)

€ 1.409.001,08 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

CHARTANALYSE

Symbol	WFOLMS1992
Erstellungsdatum	08.12.2015
Top-wikifolio-Rangliste	Punkte 3.710
Indexstand	172,79
High Watermark	190,03
Performance seit Beginn	+72,92%
Performance seit Emission	+80,83%
Performance seit Jahresbeginn	+43,55%
Performance 1 Jahr	+48,81%
Performance 6 Monate	+25,42%
Performance 3 Monate	+4,76%
Performance 1 Monat	-7,23%
52-Wochen-Hoch	192,81
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,22

Kontoauszug

Schwerpunkt DEUTSCHLAND

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



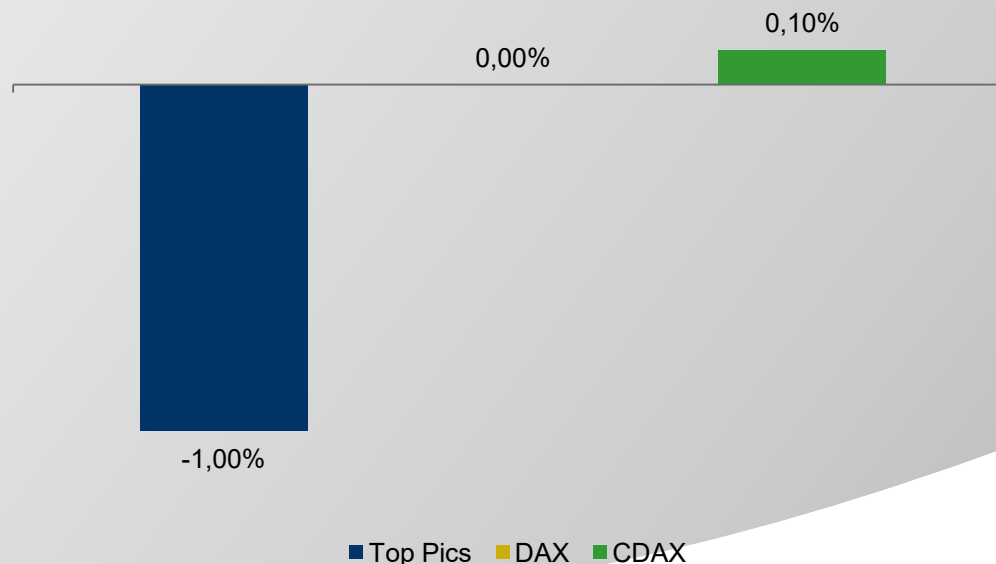
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2016	Akt. Kurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
Adesso AG	46,00€	49,00€	+6,5%	10,6%
Berentzen AG	7,65€	8,82€	+15,3%	10,7%
Easy Software AG	4,91€	7,25€	+47,7%	13,7%
GK Software SE	59,95€	113,00€	+88,5%	13,4%
König & Bauer AG	42,75€	61,69€	+44,3%	13,5%
Mensch und Maschine SE	12,56€	18,86€	+50,2%	4,9%
Pantaflix AG	83,00€	136,50€	+64,5%	13,4%
Polytec AG	10,34€	16,13€	+56,0%	10,1%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	18,42€	+43,0%	9,7%



Entwicklung in KW 34/2017

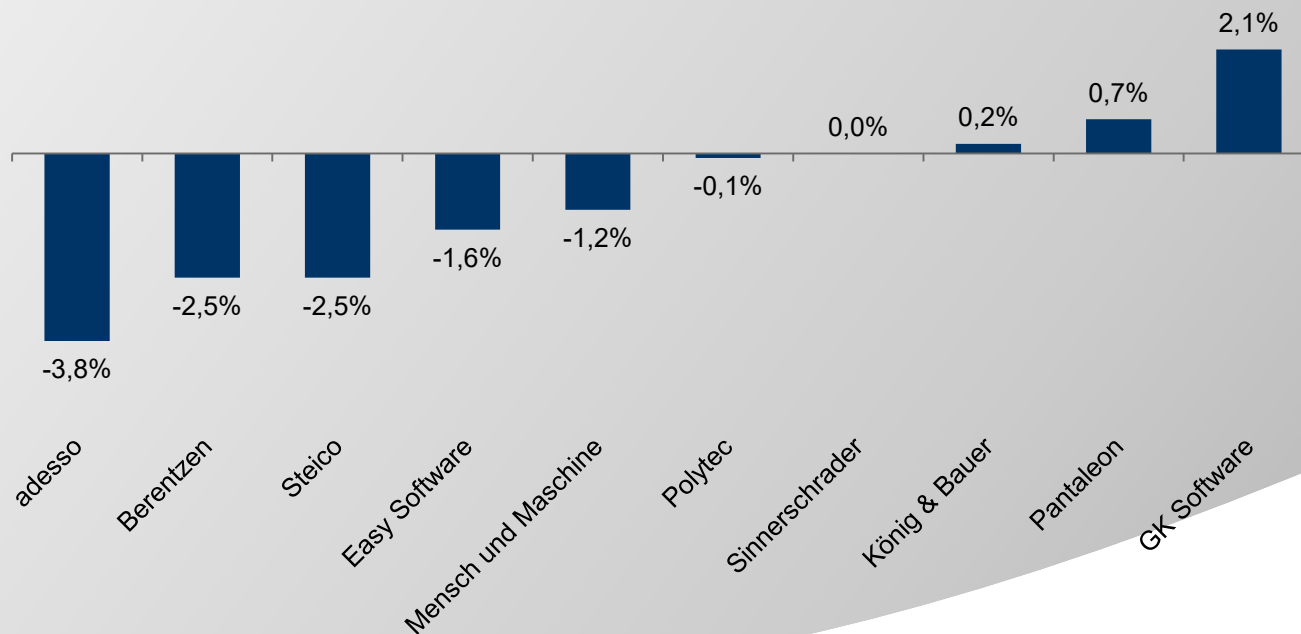
- -1,0% vs. +0,0% und +0,1% bei DAX und CDAX
- Wochenperformance maßgeblich durch adesso Aktie beeinflusst
- Konferenzen ab September (Hidden Champion/Heidelberg, Züricher Kapitalmarktkonferenz, DVFA Herbstkonferenz/Frankfurt, Prior Konferenz/Frankfurt, Eigenkapitalforum/Frankfurt, Münchener Kapitalmarktkonferenz) sollten neue Kursimpulse bringen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 34/2017

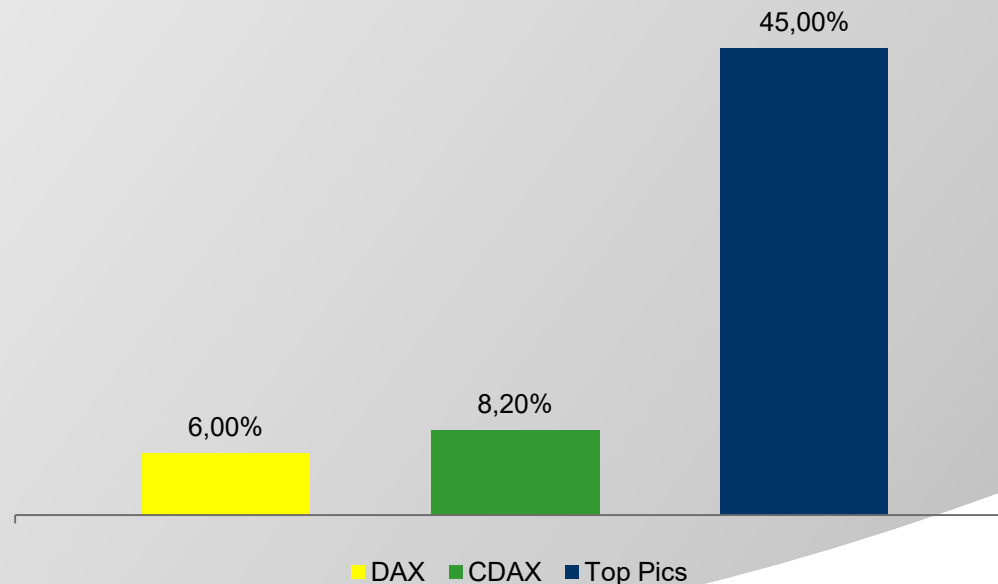
- ◉ Gemischte Entwicklung der Einzelwerte
- ◉ Adesso Aktie nach Prognosereduzierung unter Druck, GK Software im Aufwind nach starken Q2-Zahlen -> mehr dazu auf Folie 12 + 13
- ◉ Fundamentale Perspektiven weiter gut





Entwicklung im Jahr 2017

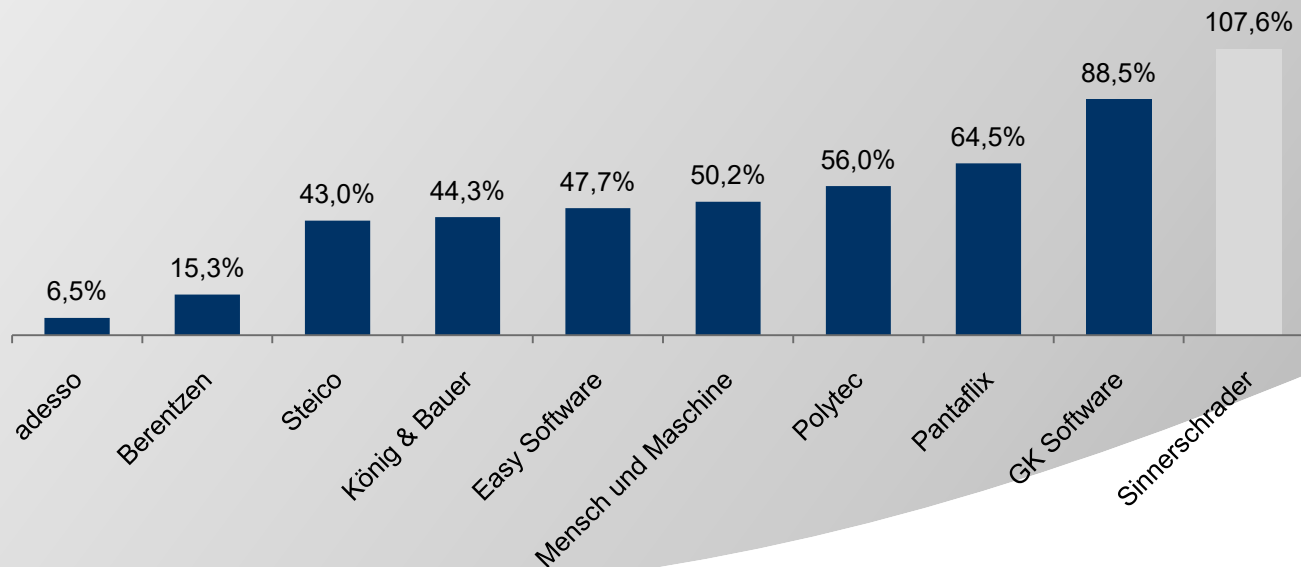
- Weiterhin deutliches Plus von 45,0%
- Outperformance von 39,0% vs. DAX & 36,8% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

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





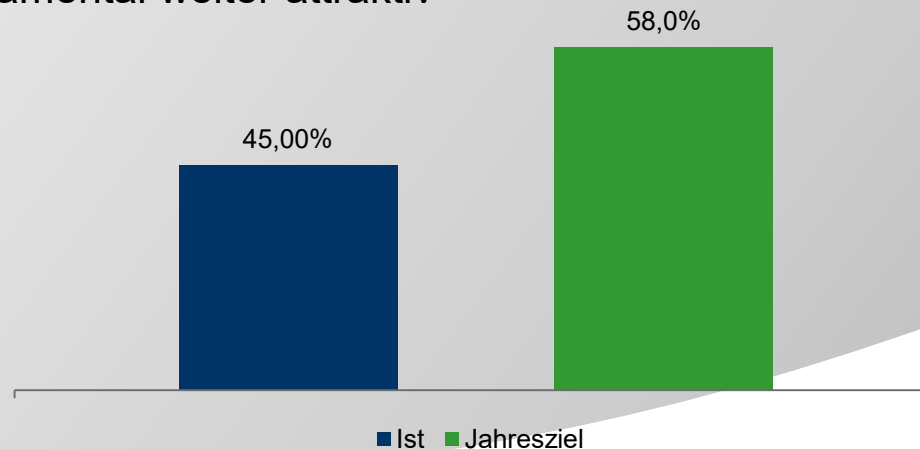
Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

- ⦿ 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

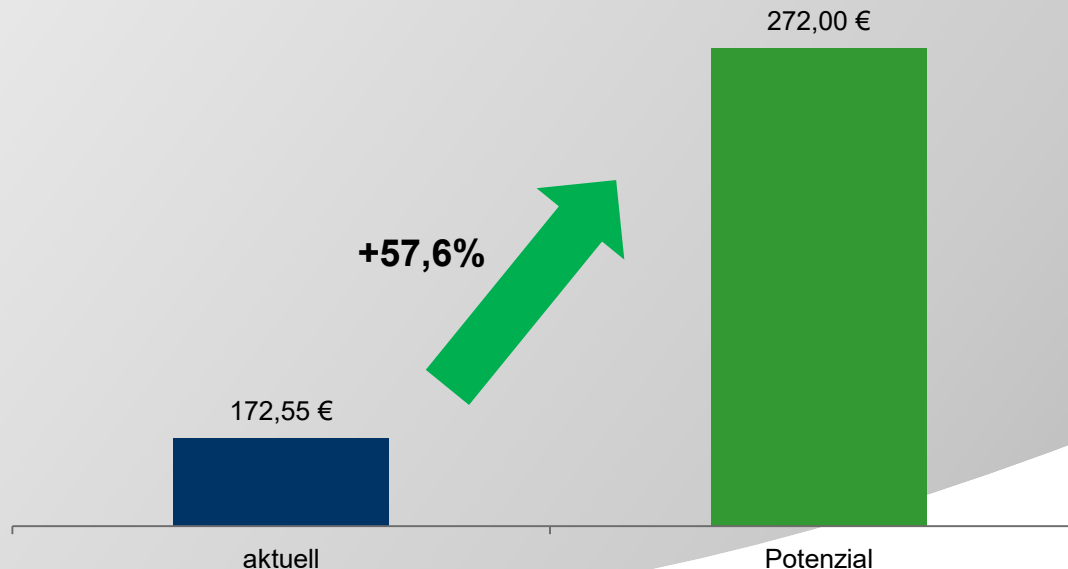
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Ausgehend vom aktuellen Niveau +9,0%
- Mögliche Anhebung abhängig von Marktumfeld + Q3-Zahlen
- Basis dessen
 - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q2 + Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
 - Weitere 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	49,00€	88,00€ (under Review)	79,6%
Berentzen AG	8,82€	15,50€	75,7%
Easy Software AG	7,25€	9,40€	29,6%
GK Software SE	113,00€	132,00€	16,8%
König & Bauer AG	61,69€	78,00€	26,4%
Mensch und Maschine SE	18,86€	21,30€	12,9%
Pantaflix AG	136,50€	340,00€	149,1%
Polytec AG	16,13€	27,00€	67,4%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	18,42€	30,00€	62,9%



Portfoliounternehmen im Fokus – adesso AG

- Vorläufige Halbjahreszahlen 24.08.2017
 - Umsatz 6M 149,65 Mio. € (+25,8%), Q2 74,00 Mio. € (+17,7%)
 - EBITDA 6M 7,68 Mio. € (-13,7%), Q2 2,50 Mio. € (-51,2%)
- Deutlicher Anstieg der Mitarbeiteranzahl -> bereits Jahresziel von 365 Neueinstellungen erreicht
- Mitarbeiteraufbau führt zu Ergebnisbelastungen, da dem noch kein ausreichender Umsatz gegenüber steht
- Bisherige EBITDA-Prognose (23 - 27 Mio. €) nur bei mehreren Vertriebsereignissen der Versicherungs-Lösungen erreichbar
- EBITDA-Prognose auf 20 – 24 Mio. € reduziert
- Umsatzprognose (270 – 300 Mio. €) nicht betroffen, Übertreffen aber wahrscheinlich, da rund 50% der oberen Grenze bereits erreicht
- Effekt sollte nur temporär sein, da neue MA nur eingestellt werden bei entsprechender Aussicht auf Umsatz -> In Q3 + Q4 durch höhere MA erste positive Wachstumsimpulse zu erwarten
- Schätzungen werden nach Rücksprache mit adesso in KW 35 überarbeitet



Portfoliounternehmen im Fokus – GK Software AG

- Vorläufige Halbjahreszahlen 09.08.2017
 - Umsatz 6M 44,14 Mio. € (+25,8%), Q2 24,02 Mio. € (+22,3%)
 - EBITDA 6M 6,29 Mio. € (+172,6%), Q2 5,29 Mio. € (+89,9%)
 - EBIT 6M 3,75 Mio. € (+1.128,3%), Q2 3,58 Mio. € (+101,5%)
- Deutlicher Ergebnisanstieg durch hohe Lizenzerlöse in Q2
- Gesamtjahresprognose bestätigt
- Schätzungen unverändert
- Kursziel weiterhin 132,00€
- Zum Comment



Ausblick KW 35/2017

- 30.08.2017: Halbjahresbericht 2017 GK Software AG
- 31.08.2017: Halbjahresbericht 2017 Easy Software



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](#)