



# **Wochenupdate KW 37/2017**

wikifolio „Top Pics of the Year“

---

**Sehr gute Entwicklung wird durch Berentzen Aktie gebremst**



# Aktuelle Übersicht

## Top Pics of the Year

Referenzportfolio - Status: Investierbar - erstellt von [Junolyst](#)

[TRADE](#) [ÄNDERN](#)

Preise in EUR

**180,42** EUR  
Mittelkurs

**€ 1.270.725,17**  
Investiertes Kapital

Erstmission: 26.02.2016  
Zertifikatsgebühr p.a.: **0,95%**  
Performancegebühr: **10%**  
Liquidationskennzahl: **0,4 Tage**

[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 5.254
Indexstand	180,42
High Watermark	190,03
Performance seit Beginn	+80,42%
Performance seit Emission	+88,67%
Performance seit Jahresbeginn	+49,78%
Performance 1 Jahr	+52,17%
Performance 6 Monate	+28,15%
Performance 3 Monate	+5,09%
Performance 1 Monat	+1,39%
52-Wochen-Hoch	192,81
Risiko-Faktor	0,72 x
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,29

**Kontoauszug**

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



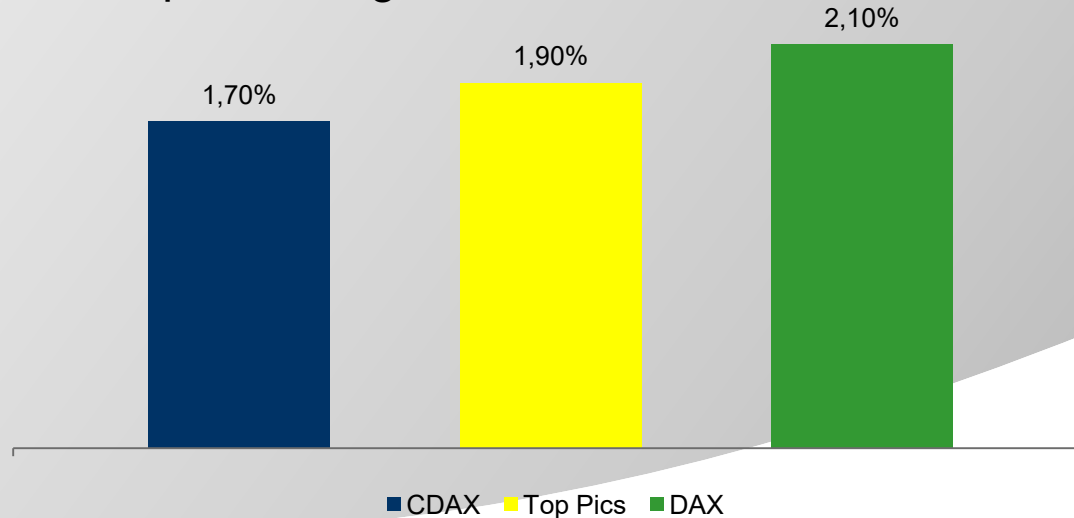
## Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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€	48,50€	+5,4%	10,2%
Berentzen AG	7,65€	8,06€	+5,4%	9,5%
Easy Software AG	4,91€	7,17€	+46,0%	12,9%
GK Software SE	59,95€	122,30€	+104,0%	8,0%
König & Bauer AG	42,75€	65,73€	+53,8%	14,0%
Mensch und Maschine SE	12,56€	19,40€	+54,70%	4,9%
Pantaflix AG	83,00€	137,50€	+65,7%	13,0%
Polytec AG	10,34€	17,42€	+68,4%	10,6%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	19,92€	+54,7%	10,1%



## Entwicklung in KW 37/2017

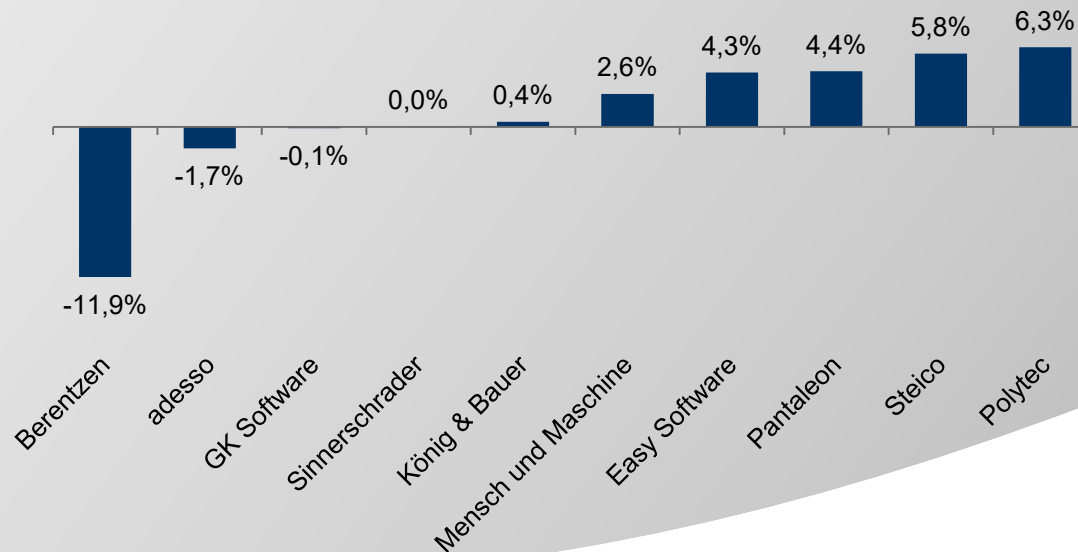
- +1,7% vs. +2,1% bei DAX und +1,7% im CDAX
- Positive Effekte durch Start in gute Börsenmonate – Berentzen Aktie bremsst durch Gewinnwarnung
- Konferenzen ab September (Hidden Champion/Heidelberg, Züricher Kapitalmarktkonferenz, DVFA Herbstkonferenz/Frankfurt, Rüttnauer IR-Fahrt/Düsseldorf, Prior Konferenz/Frankfurt, Eigenkapitalforum/Frankfurt, Münchener Kapitalmarktkonferenz) sollten neue Kursimpulse bringen





## Entwicklung der Einzelwerte in KW 37/2017

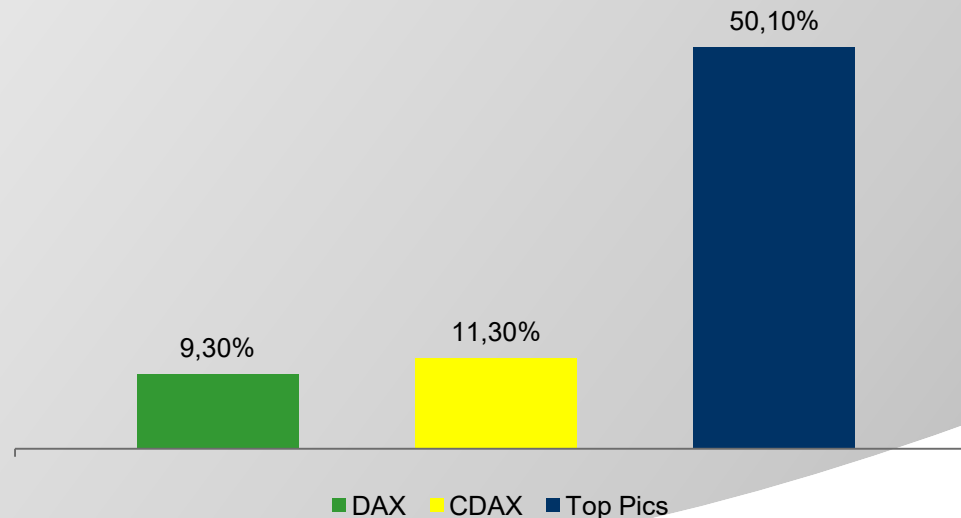
- Großteils positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Berentzen nach Gewinnwarnung deutlich unter Druck, Polytec dürfte von positivem Analystenkommentar in der Vorwoche durch Baader Bank profitiert haben -> Prognoseanhebung erwartet
- GK Software Aktie begonnen um 50% zu reduzieren
- Fundamentale Perspektiven weiter gut





## Entwicklung im Jahr 2017

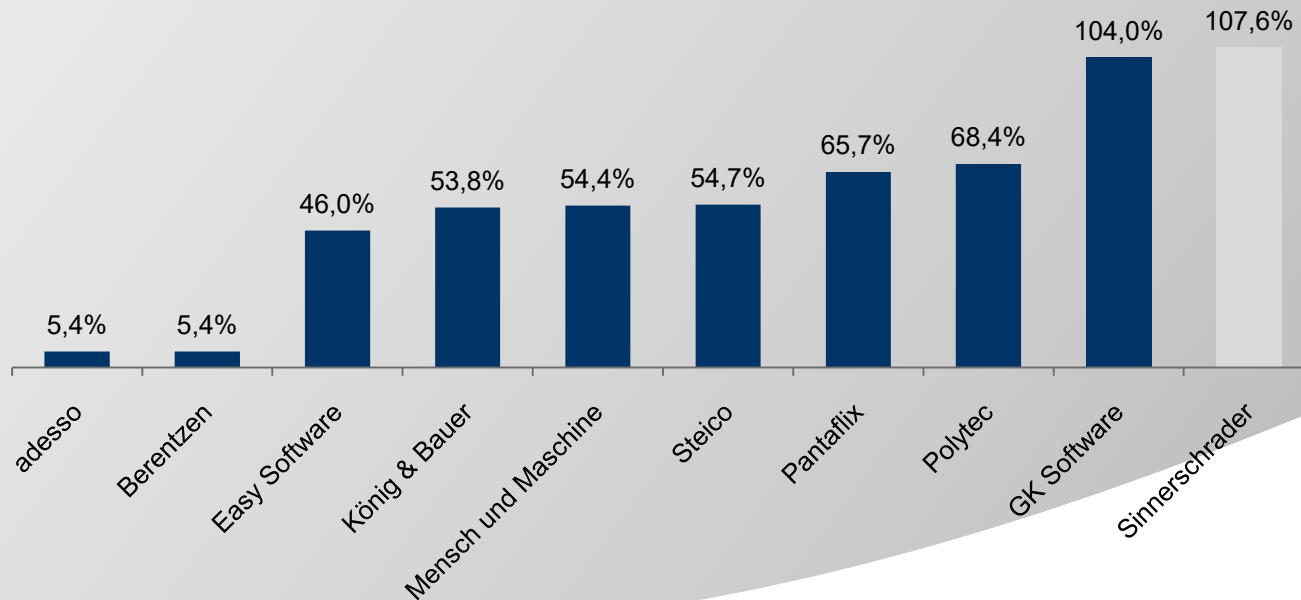
- Weiterhin deutliches Plus von 50,1%
- Outperformance von 40,8% vs. DAX & 38,8% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





## Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

- Alle Depotwerte im Plus mit teils deutlichen Zugewinnen
- 7 Aktien mit  $>+50\%$  Ytd., 2 Aktien mit  $>+100\%$  Ytd.
- Sinnerschrader Aktie (grau) wegen starker Kursentwicklung + Überschreiten des Kursziels verkauft
- Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider





## Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

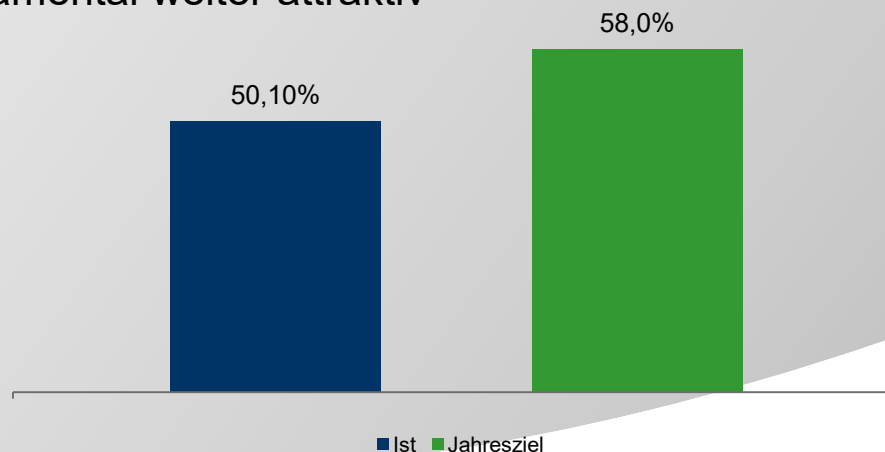
- ⦿ Fokus auf fundamental attraktive Nebenwerte/SmallCaps
- ⦿ Unternehmen im wikifolio mit...
  - Steigenden Umsatzerlösen
  - Steigenden Ergebnismargen
  - Hohen Kapitalrenditen
- ⦿ Intensive Analyse der im Portfolio enthaltenen Unternehmen
- ⦿ Umfassendes Wissen im Bereich Unternehmensbewertung
- ⦿ 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

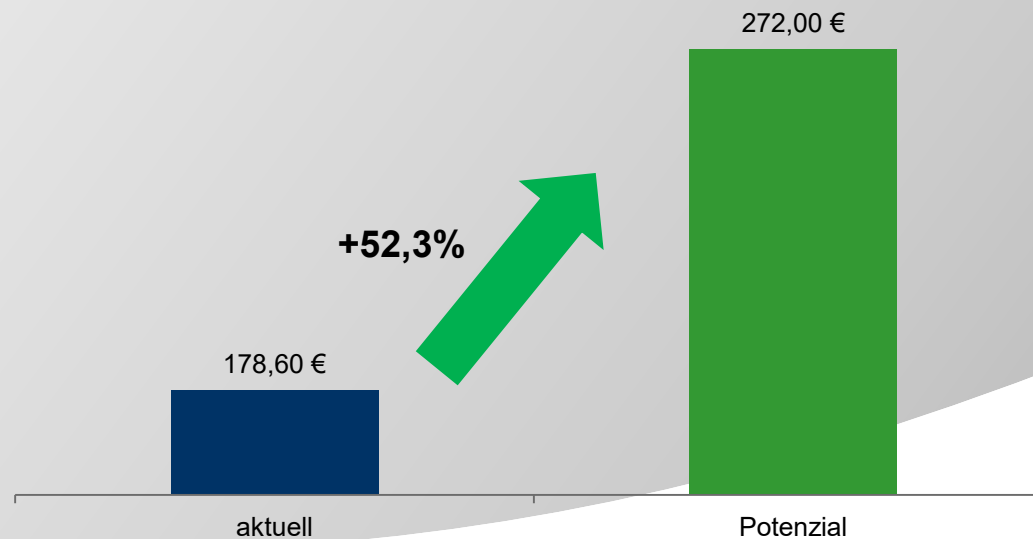
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Ausgehend vom aktuellen Niveau +5,3%
- Mögliche Anhebung abhängig von Marktumfeld + Q3-Zahlen
- Basis dessen
  - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
  - Weitere Konferenzen im Jahresverlauf 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
- Anpassung der Kursziele bei Berentzen & adesso noch nicht berücksichtigt





## Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	48,50€	88,00€ (under Review)	+81,4%
Berentzen AG	8,06€	15,50€ (under Review)	+92,3%
Easy Software AG	7,17€	9,40€	+31,1%
GK Software SE	122,30€	132,00€	+9,6%
König & Bauer AG	65,73€	78,00€	+18,7%
Mensch und Maschine SE	19,40€	21,30€	+9,8%
Pantaflix AG	137,50€	340,00€	+147,3%
Polytec AG	17,42€	27,00€	+55,0%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	19,92€	30,00€	+50,6%



## Portfoliounternehmen im Fokus – adesso AG

- ◎ adesso erhält mehrjährigen Auftrag von der Gemeinschaft der Medizinischen Dienste in Deutschland (MDK Gemeinschaft)
  - Auftragsvolumen 21 Mio. €, Konsortialpartner HBSN AG erbringt Anteil von 4,0 Mio. €
  - Entwicklung eines neuen Softwaresystems im Gesundheitswesen
  - Projektlaufzeit bis Ende 2021
  - Ende 2018 soll erstes Modul in Produktion gehen
  - 8-jähriger Wartungsvertrag vereinbart
  - Im Rahmen eines europaweiten Vergabeverfahrens durchgesetzt
- ◎ Halbjahresbericht am 31.08.2017
  - Nettoergebnis in Q2 leicht negativ
  - Umsatzausblick auf oberes Ende angepasst
  - Weitere Details folgen zeitnah im Rahmen eines Comments



## Portfoliounternehmen im Fokus – Easy Software AG

- Easy World am 13.09./14.09.2017 in Mühlheim/Ruhr
  - Einzelgespräch mit CFO Herrn Eska im Rahmen dessen
  - EBITDA-Prognose als „stabil“ bezeichnet
  - Starkes Q4 im Fokus -> viel Lizenzeinnahmen erwartet
  - Starkes Kundenwachstum über Haufe im Cloud-Bereich
  - 2018 Break-Even im Cloud-Geschäft erwartet
  - 20% EBITDA-Marge weiterhin Ziel
  - Zunehmende Fokussierung auf Cloud-Produkte
  - Zahlreiche neue Produkte auf Easy World vorgestellt
  - Herr Cremers (CEO) scheidet zum Jahresende aus, soll Nachfolger aber ca. halbes Jahr einarbeiten -> Nachfolge noch offen
  - Comment zur Aktie folgt zeitnah



## Portfoliounternehmen im Fokus – Berentzen AG

### ◉ Gewinnwarnung am 14.09.2017

- Prognose für das bereinigte EBITDA auf 16,0 – 17,7 Mio. € gesenkt (alt: 17,8 – 19,7)
- Prognose für das bereinigte EBIT auf 9,1 – 10,1 Mio. € gesenkt (alt: 11,2 – 12,4)
- Umsatzprognose (170,4 – 179,2 Mio. €) bestätigt
- Schwacher Sommer belastet Rohertragsentwicklung im Segment alkoholfreie Getränke
- Rohstoffknappheit (Orangen) im Segment Frischsaftsysteme belastet Rohertrag -> noch keine Lösung im Konflikt mit US-Distributeur
- Türkei belastet Segment „übrige“

### ◉ Telefonkonferenz mit CEO Schwegmann am 15.09.2017

- Bis Jahresende Lösung mit US-Distributeur angestrebt
- Schwacher Sommer dürfte Umsatzentwicklung in Q3 belastet haben -> 2017 rund 1/3 weniger Geräte wie geplant -> großes Potenzial in den USA
- Neue Juicer Generation sehr gut angekommen im Markt
- Supply Chain muss verbessert werden
- Neue Vertriebsstruktur für Frischsaftsegment in Deutschland geplant -> bisher mit alkoholfreien Getränken zusammen
- 8% EBIT-Marge weiterhin Ziel für die kommenden Jahre

### ◉ Comment folgt zeitnah



## Ausblick KW 38/2017

- 20.09.2017: Capital Markets Day zum 200-jährigen Jubiläum der König & Bauer AG



## 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](#)
- ⦿ Interview im Börsenradio
  - [Zum Interview](#)
- ⦿ Anmeldung zum Newsletter
  - [Zur Newsletteranmeldung](#)