



Wochenupdate KW 39/2017

wikifolio „Top Pics of the Year“

Starke Entwicklung im Wochenverlauf – Jahresziel fast erreicht



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

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

TRADE **ÄNDERN**

Preise in EUR

188,54 EUR Verkaufskurs (Bid) **190,26** EUR Kaufkurs (Ask)

€ 1.287.071,70 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

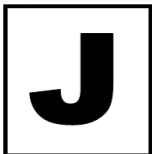
Aktuelle Portfolio News

ChARTANALYSE

Symbol	WFOLMS1992
Erstellungsdatum	08.12.2015
Top-wikifolio-Rangliste	Punkte 5.722
Indexstand	189,40
High Watermark	190,09
Performance seit Beginn	+89,38%
Performance seit Emission	+97,98%
Performance seit Jahresbeginn	+57,22%
Performance 1 Jahr	+60,39%
Performance 6 Monate	+33,32%
Performance 3 Monate	+6,70%
Performance 1 Monat	+8,26%
52-Wochen-Hoch	192,81
Risiko-Faktor	0,72
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,60

Kontoauszug

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



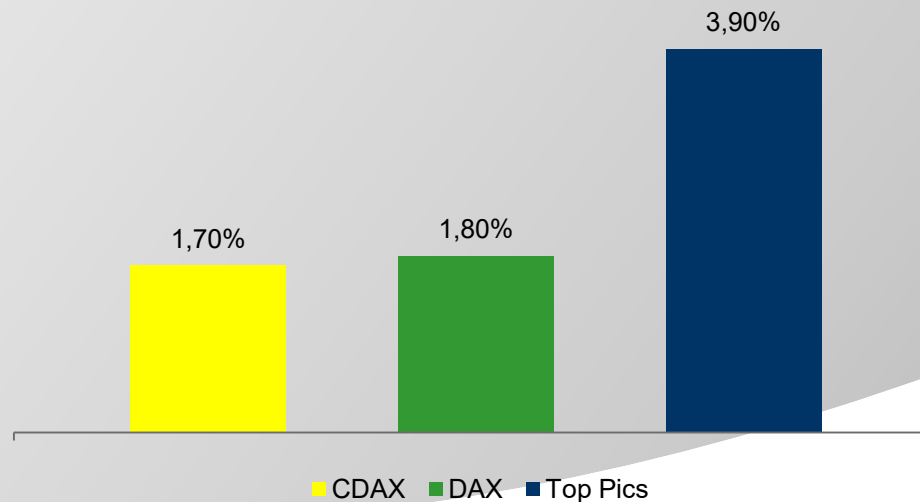
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2016	Akt. Kurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
Adesso AG	46,00€	50,50€	+9,8%	10,1%
Berentzen AG	7,65€	8,05€	+5,2%	9,0%
Easy Software AG	4,91€	6,95€	+41,5%	11,8%
GK Software SE	59,95€	131,00€	+118,5%	7,3%
König & Bauer AG	42,75€	69,73€	+63,1%	14,1%
Mensch und Maschine SE	12,56€	20,20€	+60,8%	4,8%
Pantaflix AG	83,00€	155,00€	+86,7%	14,0%
Polytec AG	10,34€	19,96€	+93,0%	11,7%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	20,96€	+62,7%	10,2%



Entwicklung in KW 39/2017

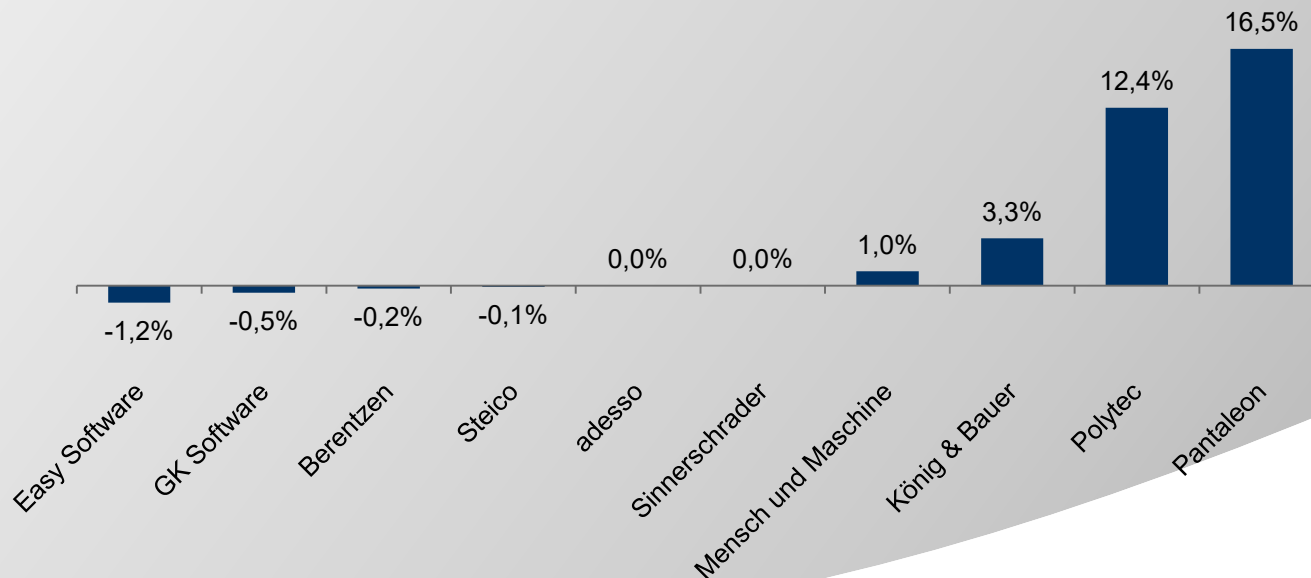
- +3,9% vs. +1,8% bei DAX und +1,7% im CDAX
- Positive Effekte durch Start in gute Börsenmonate
- Konferenzen seit September (Hidden Champion/Heidelberg, Züricher Kapitalmarktkonferenz, DVFA Herbstkonferenz/Frankfurt, Rüttnauer IR-Fahrt/Düsseldorf, Prior Konferenz/Frankfurt, Eigenkapitalforum/Frankfurt, Münchener Kapitalmarktkonferenz) sollten weitere Kursimpulse bringen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 39/2017

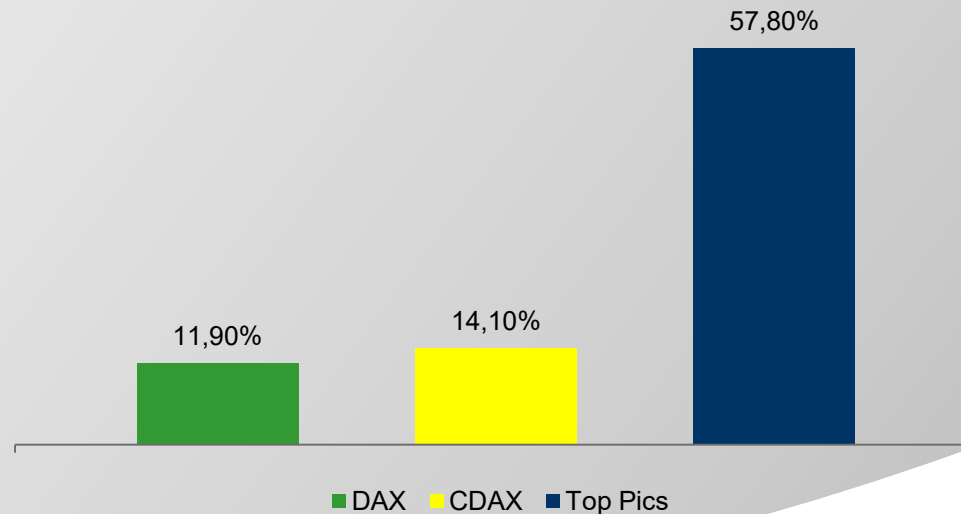
- Großteils positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Pantaflix nach überzeugenden Halbjahreszahlen deutlich im Plus, Polytec mit Blick auf anstehende Q3-Zahlen vorab stark
- Mittelverwendung aus GK Software Reduzierung steht noch aus
- Fundamentale Perspektiven weiter gut





Entwicklung im Jahr 2017

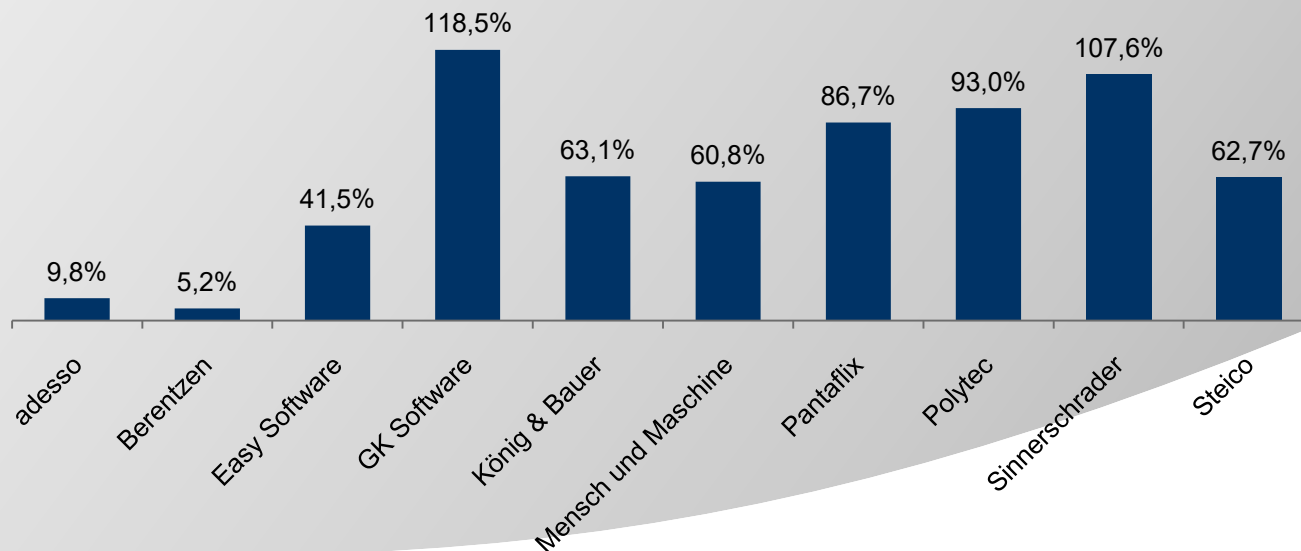
- Deutliches Plus von 57,8%
- Outperformance von 45,9% vs. DAX & 43,7% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





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, GK Software + Mensch und Maschine um jeweils 50% reduziert
- Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider





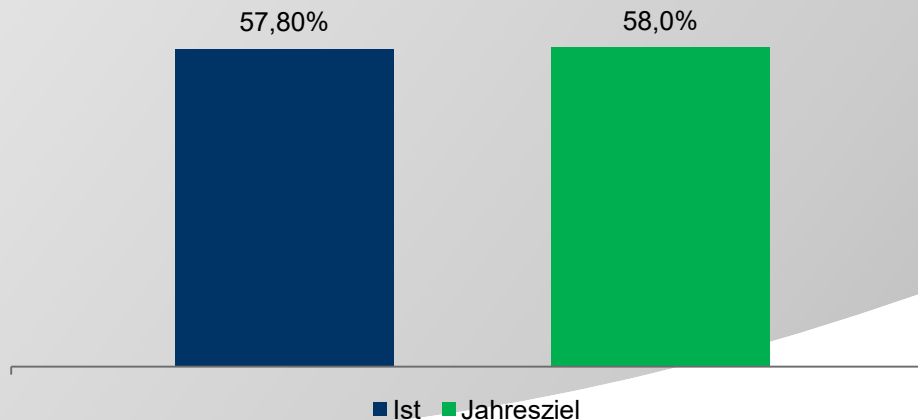
Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

- ⦿ 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

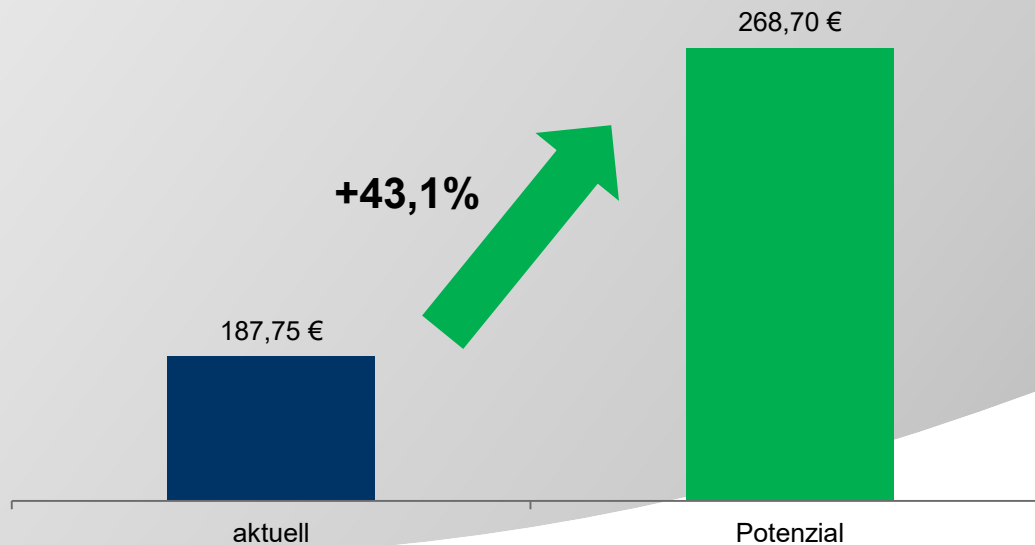
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Ausgehend vom aktuellen Niveau +0,2%
- Mögliche Anhebung abhängig von Marktumfeld + Q3-Zahlen
- Basis dessen
 - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
 - Weitere 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 des Kursziels bei adesso noch ausstehend





Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	50,50€	88,00€ (under Review)	+74,3%
Berentzen AG	8,05€	13,70€	+70,2%
Easy Software AG	6,95€	9,40€	+35,3%
GK Software SE	131,00€	138,00€	+5,3%
König & Bauer AG	69,73€	78,00€	+11,9%
Mensch und Maschine SE	20,20€	21,30€	+5,4%
Pantaflix AG	155,00€	340,00€	+119,4%
Polytec AG	19,96€	27,00€	+35,3%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	20,96€	30,00€	+48,4%



Portfoliounternehmen im Fokus – GK Software AG

- Akquisition der prudsys AG geplant
 - Übernahme der Mehrheitsanteile geplant
 - Unternehmen aus dem Bereich künstliche Intelligenz
 - Umsatz 2016 3,6 Mio. €, EBIT zwischen 0,25 – 0,50 Mio. €
 - Kosten bis zu 5,0 Mio. €
 - Comment nach Vollzug der Transaktion geplant



Portfoliounternehmen im Fokus – Pantaflix AG

◉ Halbjahreszahlen am 28.09.2017

- Erträge aus operativer Geschäftstätigkeit 13,09 Mio. € (vj. 2,0) -> 1. Halbjahr 2017 geprägt durch den Film „Hot Dog“, im 1. Hj 2016 kein Film enthalten
- EBITDA 8,42 Mio. € (vj. -2,28) -> geprägt durch Abschluss der Dreharbeiten von „Hot Dog“
- Starkes Umsatzwachstum und deutlich verbessertes Ergebnis im Gesamtjahr erwartet
- Kursziel unverändert bei 340,00€ -> Mehr dazu im neuen [Comment](#)



Studien im Fokus

- ◉ Folgende Studien wurden in dieser Woche veröffentlicht:
 - Steico -> Kursziel nach Kapitalmaßnahme leicht von 30,00€ auf 29,00€ aufgrund der Verwässerung reduziert -> Mehr dazu im Comment
 - Berentzen -> Kursziel nach Gewinnwarnung Ende September von 15,50€ auf 13,70€ reduziert -> Mehr dazu im Comment
- ◉ In der kommenden Woche sind Studien zu folgenden Gesellschaften geplant
 - Adesso
 - Easy Software



Ausblick KW 40/2017

- Keine regulären Termine



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](#)