



Wochenupdate KW 42/2017

wikifolio „Top Pics of the Year“

Konsolidierung auf hohem Niveau – Jahresziele weiter realistisch



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

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

[TRADE](#) [ÄNDERN](#)

Preise in EUR

187,68 EUR
Mittelkurs

€ 1.260.825,43
Investiertes Kapital

Erstemission 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

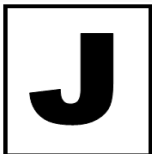
CHARTANALYSE

Symbol	WFOLMS1992
Erstellungsdatum	08.12.2015
Top-wikifolio-Rangliste	Punkte 5.683
Indexstand	187,68
High Watermark	194,79
Performance seit Beginn	+87,68%
Performance seit Emission	+96,26%
Performance seit Jahresbeginn	+55,81%
Performance 1 Jahr	+53,76%
Performance 6 Monate	+30,37%
Performance 3 Monate	+2,63%
Performance 1 Monat	+3,95%
52-Wochen-Hoch	198,14
Risiko-Faktor	III 0,72
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,33

Gesamt [Letzter Monat](#) [Letzte Woche](#) [Intraday](#)

Kontoauszug

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



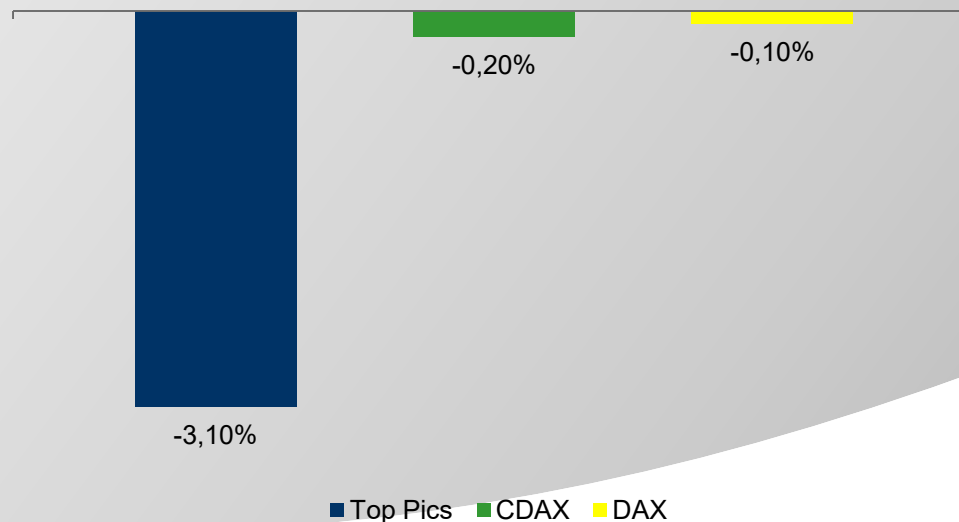
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2016	Akt. Kurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
Adesso AG	46,00€	51,86€	+12,7%	10,4%
Berentzen AG	7,65€	7,50€	-1,9%	8,4%
Easy Software AG	4,91€	7,07€	+44,1%	12,3%
GK Software SE	59,95€	130,45€	+117,6%	7,3%
König & Bauer AG	42,75€	65,50€	+54,2%	13,3%
Mensch und Maschine SE	12,56€	21,54€	+71,5%	5,2%
Pantaflix AG	83,00€	148,10€	+78,4%	13,5%
Polytec AG	10,34€	21,11€	+104,1%	12,4%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	21,04€	+63,3%	10,3%



Entwicklung in KW 42/2017

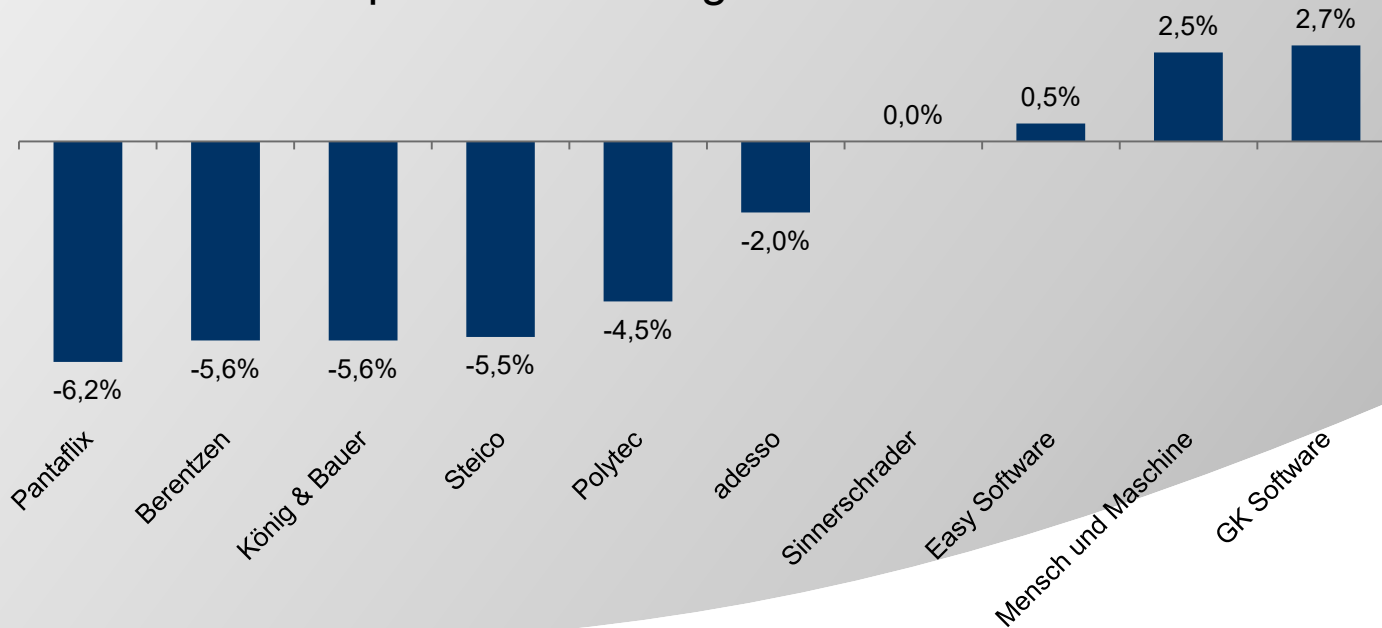
- -3,1% vs. -0,2% bei DAX und -0,1% im CDAX
- Konsolidierung auf hohem Niveau
- Konferenzen seit September (Hidden Champion/Heidelberg, Züricher Kapitalmarktkonferenz, DVFA Herbstkonferenz/Frankfurt, Rüttnauer IR-Fahrt/Düsseldorf, Prior Konferenz/Frankfurt, Eigenkapitalforum/Frankfurt, Münchener Kapitalmarktkonferenz) sollten weitere Kursimpulse bringen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 42/2017

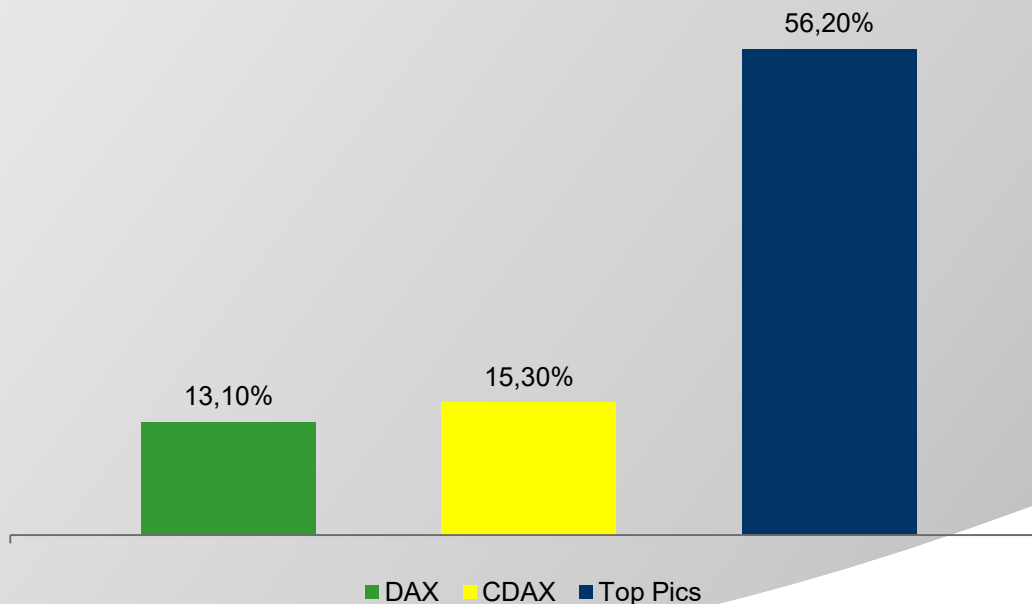
- negative Entwicklung im Wochenverlauf
- Pantaflix nach Kapitalerhöhung weiter im Minus, Berentzen vor Q3-Zahlen im Minus, König & Bauer wegen Gewinnwarnung von Kion negativ, Mensch und Maschine vor Q3-Zahlen mit pos. Entwicklung
- Mittelverwendung aus GK Software Reduzierung steht noch aus
- Fundamentale Perspektiven weiter gut





Entwicklung im Jahr 2017

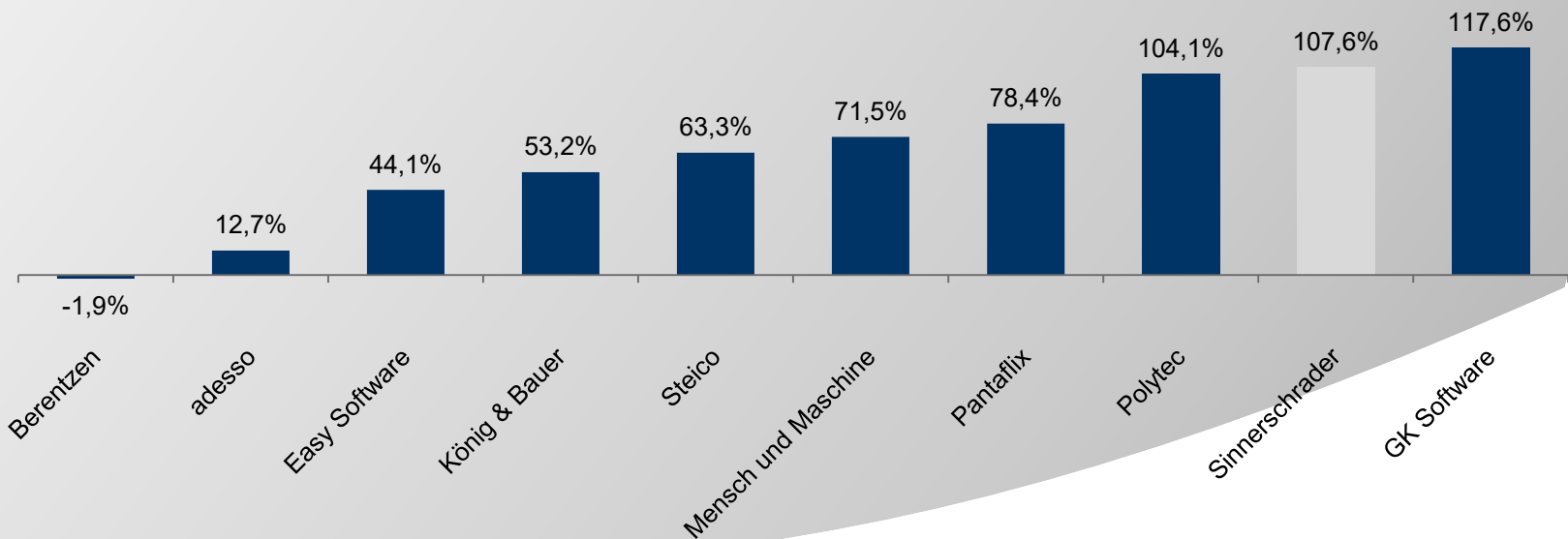
- Weiterhin deutliches Plus von 56,2%
- Outperformance von 43,1% vs. DAX & 40,9% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

- Fast alle Depotwerte im Plus mit teils deutlichen Zugewinnen
- 7 Aktien mit $>+50\%$ Ytd., 3 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





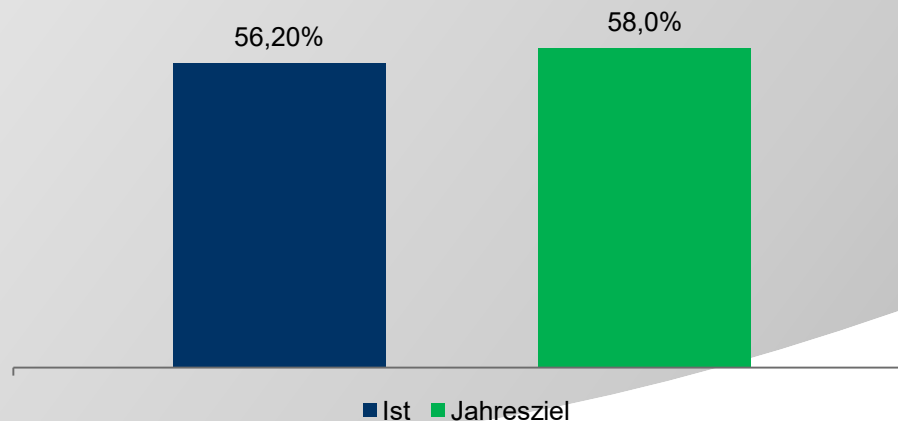
Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

- ⊙ 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

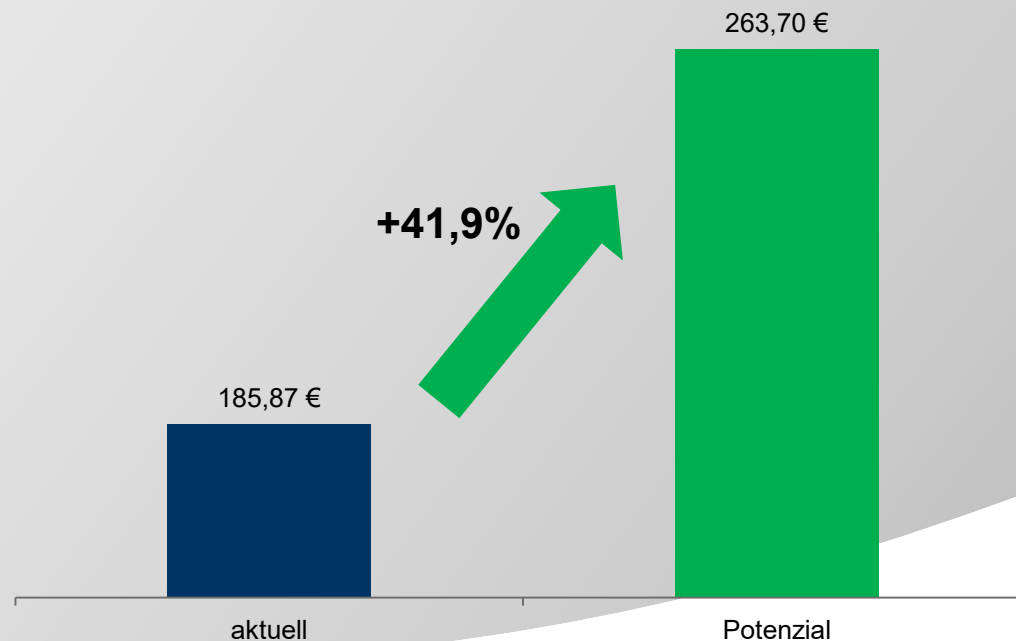
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Ausgehend vom aktuellen Niveau +1,2%
- Mögliche Anhebung abhängig von Marktumfeld + Q3-Zahlen
- Basis dessen
 - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
 - Weitere 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





Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	51,86€	75,00€	+44,6%
Berentzen AG	7,50€	13,70€	+82,6%
Easy Software AG	7,07€	9,40€	+35,7%
GK Software SE	130,45€	138,00€	+5,8%
König & Bauer AG	65,50€	78,00€	+19,1%
Mensch und Maschine SE	21,54€	21,30€	-1,1%
Pantaflix AG	148,10€	340,00€	+116,1%
Polytec AG	21,11€	27,00€	+27,9%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	21,04€	30,00€	+37,9%



Portfoliounternehmen im Fokus – GK Software SE

- ◎ Platzierung einer Wandelanleihe i.H.v. 15,0 Mio. €
 - Laufzeit bis Oktober 2022
 - Wandelbar in 96,774 GK Software Aktien = 5,12% des Stammkapitals
 - Kupon ca. 3,0%
 - Wandlungspreis 155,00€
 - Erlös für weiteres Wachstum
 - Investitionen in Lösungsausprägungen für neue Marktsegmente und Kundengruppen
 - Investitionen in neue Technologien wie künstliche Intelligenz , maschinelles Lernen und Internet of Things sowie komplementäre Produkte
 - Verwendung für weiteres langfristiges Wachstum + Akquisition der prudsys AG und allgemeine Unternehmenszwecke
- > Meines Erachtens Platzierung einer Wandelanleihe nicht nötig. Führt einerseits zur möglichen Verwässerung und andererseits wäre ein Bankkredit sicher kein Problem gewesen bei günstigeren Konditionen. Somit aber mögliche Verwässerung von SAP auf <50%



Portfoliounternehmen im Fokus – Steico SE

○ Veröffentlichung Q3-Bericht

- Umsatz 9M 173,3 Mio. € (+10,3%), Q3 58,7 Mio. € (+5,2%)
- EBITDA 9M 28,1 Mio. € (+7,7%), Q3 9,7 Mio. € (+12,2%)
- EBIT 9M 15,5 Mio. € (+5,4%), Q3 4,9 Mio. € (-0,3%)
- Kapitalmaßnahme hat Ergebnismarge in Q3 belastet
- Ausblick unverändert leicht niedriger zweistelliger Zuwachs bei Umsatz und EBIT

-> Zahlen umsatzseitig in Q3 etwas schwach, EBIT aber bereinigt um die Einmaleffekte der Kapitalerhöhung sehr gut



Ausblick KW 43/2017

- 23.10.2017: Q3-Zahlen 2017 Mensch und Maschine SE
 - Dynamische Umsatz- und Ergebnisentwicklung in Q3 erwartet
- 27.10.2017: Q3-Zahlen 2017 Berentzen AG
 - Konstanter bis leicht rückläufiger Umsatz in Q3 erwartet, EBIT unter Vorjahr



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](#)