



Wochenupdate KW 45/2017

wikifolio „Top Pics of the Year“

Negatives Sentiment bei Nebenwerten belastet – Aussichten bleiben gut



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 3.703
Indexstand	183,67
High Watermark	194,79
Performance seit Beginn	+83,66%
Performance seit Emission	+92,06%
Performance seit Jahresbeginn	+52,47%
Performance 1 Jahr	+57,97%
Performance 6 Monate	+17,60%
Performance 3 Monate	+4,31%
Performance 1 Monat	-6,59%
52-Wochen-Hoch	198,14
Risiko-Faktor	0,77
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,72

Kontoauszug

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

wikifolio-Indexzertifikat

Bezeichnetes Zertifikat

Kurse per 11.11.2017 - 12:55

183,67 EUR
Mittelkurs

€ 1.190.350,72
Investiertes Kapital

Erstemission	26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a.	0,95%
Performancegebühr	10%
Liquidationskennzahl	0,7 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

KOENIG + BAUER AG ST O.N. (ID060007193300)



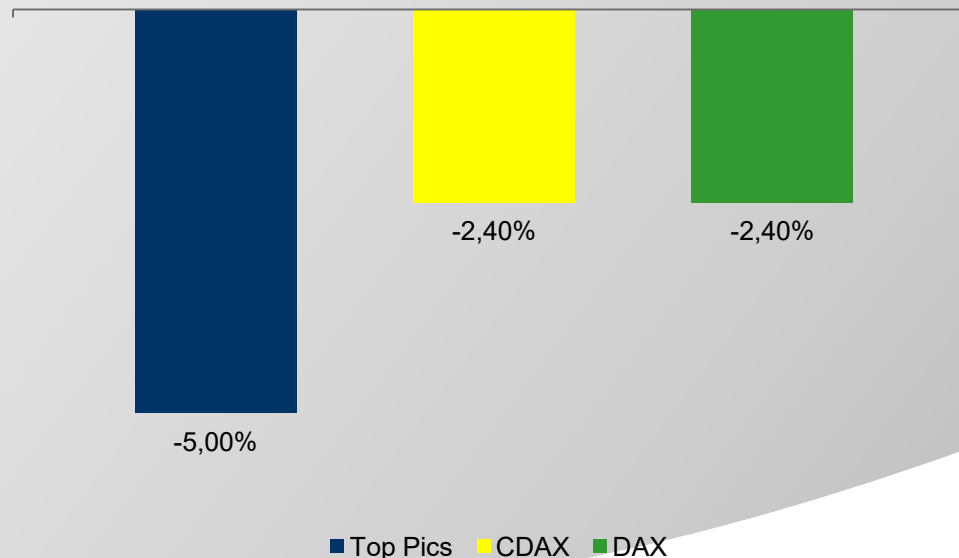
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

Aktie	Kurs 31.12.2016	Akt. Kurs	Δ in % seit Kauf	Gewichtung
Adesso AG	46,00€	50,51€	+9,8%	13,3%
Berentzen AG	7,65€	8,43€	+10,2%	12,9%
Easy Software AG	4,91€	6,52€	+32,8%	14,5%
GK Software SE	59,95€	116,00€	+93,5%	6,7%
König & Bauer AG	42,75€	65,00€	+52,0%	13,5%
Mensch und Maschine SE	12,56€	21,30€ (verkauft)	+69,6% (verkauft)	0,0%
Pantaflix AG	83,00€	158,00€	+90,4%	14,9%
Polytec AG	10,34€	13,70€	+107,6%	11,1%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	20,42€	+58,5%	13,0%



Entwicklung in KW 45/2017

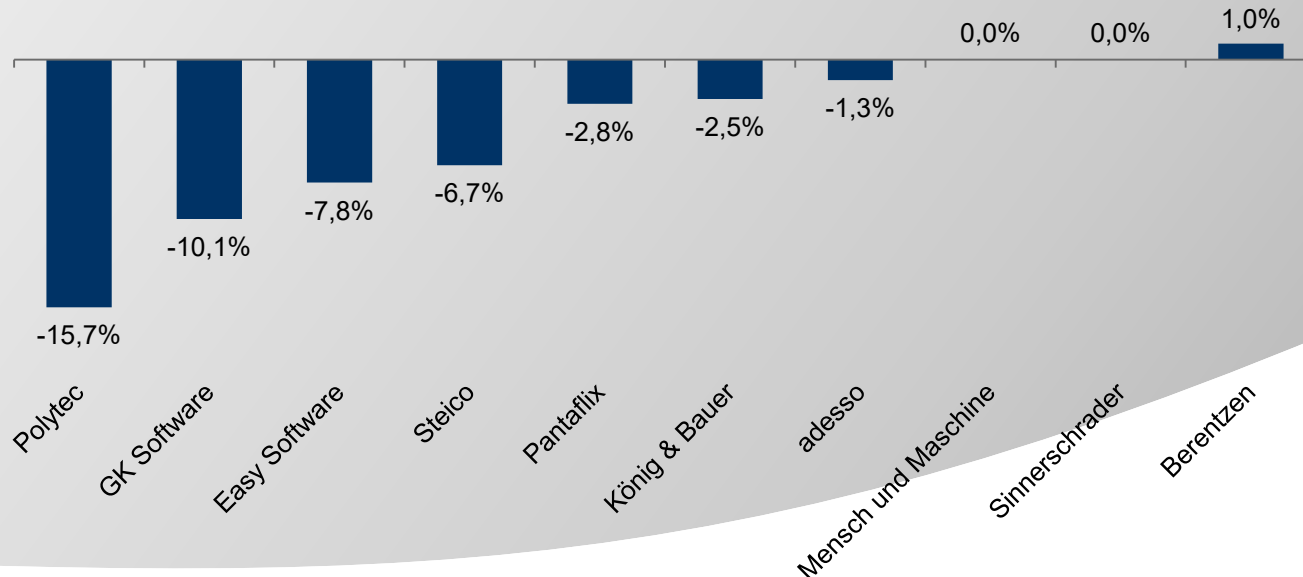
- -5,0% vs. -2,4% bei DAX und -2,4% im CDAX
- Schwache Entwicklung im Wochenverlauf insbesondere durch Polytec Aktie
- Weitere Konferenzen im Jahresverlauf (Deutsches Eigenkapitalforum/Frankfurt, Münchener Kapitalmarktkonferenz) sollten weitere Kursimpulse bringen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 45/2017

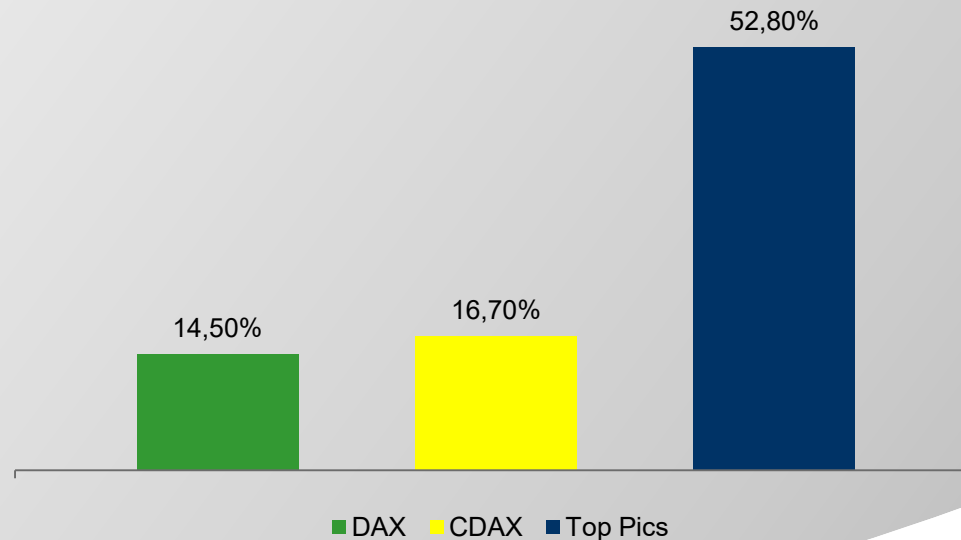
- Mehrheitlich schwache Entwicklung im Wochenverlauf
- Polytec nach schwachem Q3-Ergebnis und ausbleibender Prognoseanhebung sehr schwach, GK Software, Easy Software und Steico ohne Nachrichten im Minus
- Aufstockungen bei Easy Software vollständig durchgeführt
- Cashquote wieder 0,0%, 8 Werte verbleiben im Portfolio
- Fundamentale Perspektiven weiter gut





Entwicklung im Jahr 2017

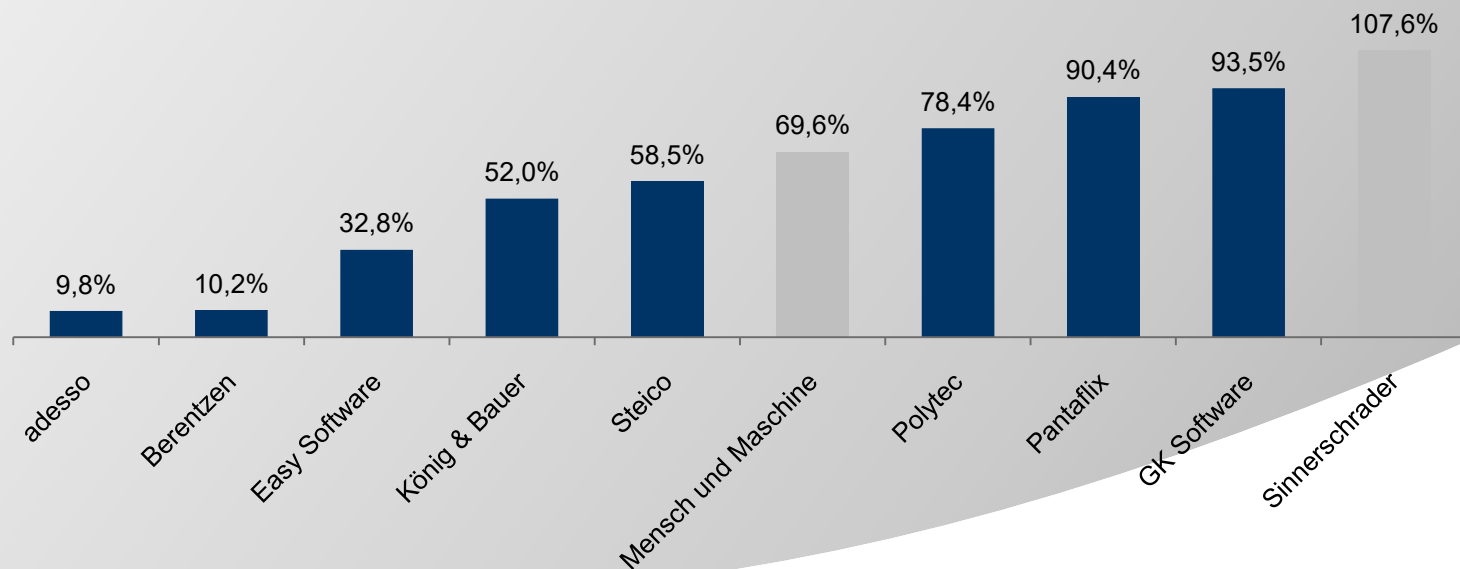
- Weiterhin deutliches Plus von 52,8%
- Outperformance von 38,3% vs. DAX & 36,1% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

- Alle Depotwerte im Plus mit teils deutlichen Zugewinnen
- 7 Aktien mit $>+50\%$ Ytd., 1 Aktie mit $>+100\%$ Ytd.
- Sinnerschrader & Mensch und Maschine Aktie (grau) wegen starker Kursentwicklung + Überschreiten/Erreichen des Kursziels verkauft, GK Software um 50% reduziert
- Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider





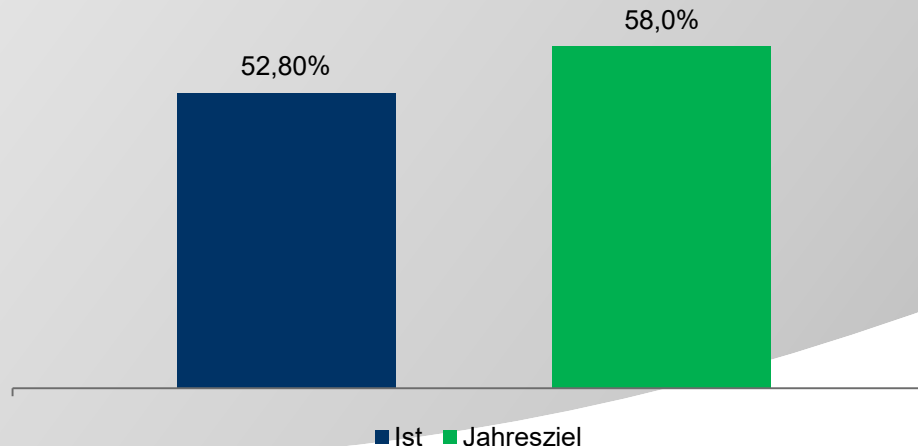
Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

- ⦿ 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

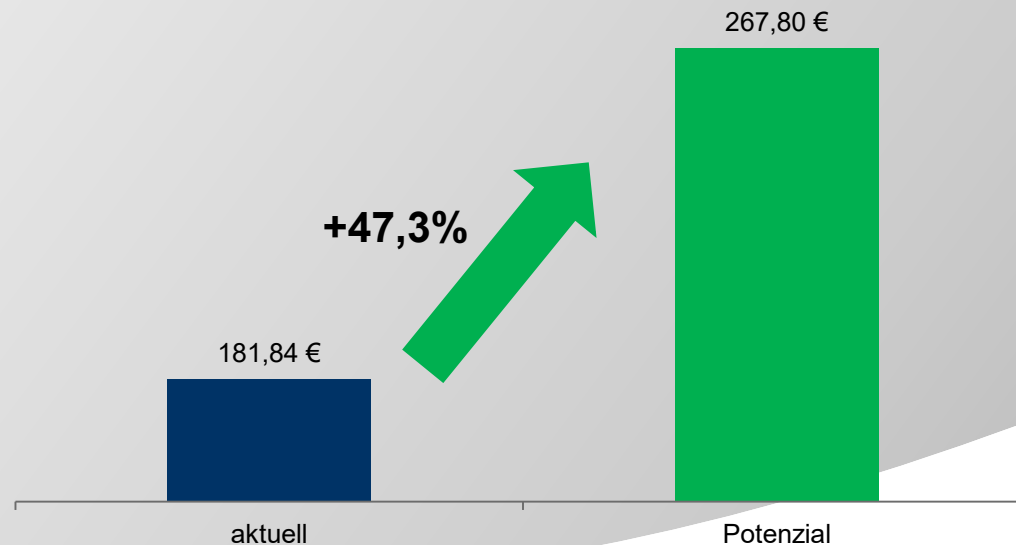
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Anhebung im Jahresverlauf noch möglich
- Mögliche Anhebung abhängig von Marktumfeld + Q3-Zahlen
- Basis dessen
 - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
 - Weitere 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	50,51€	75,00€	+48,5%
Berentzen AG	8,43€	13,30€	+57,8%
Easy Software AG	6,52€	9,60€	+47,2%
GK Software SE	116,00€	138,00€	+14,7%
König & Bauer AG	65,00€	78,00€	+20,0%
Mensch und Maschine SE	21,30€ (verkauft)	19,20€	Verkauft
Pantaflix AG	158,00€	320,00€	+102,5%
Polytec AG	13,70€	27,00€	+46,4%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	20,42€	29,00€	+42,1%



Portfoliounternehmen im Fokus – König & Bauer AG

- ◎ Q3-Zahlen am 08.11.
 - Umsatz 9M 847,7 Mio. € (+2,0%), Q3 308,8 Mio. € (+11,3%)
 - EBIT 9M 36,4 Mio. € (-7,1%), Q3 20,1 Mio. € (+8,7%)
 - Auftragseingang 9M 903,4 Mio. € (+3,9%), Q3 301,5 Mio. € (+20,1%)
 - Auftragsbestand 30.09.2017 613,2 Mio. € (+-0,0%)
 - Ausblick (Umsatz bis zu 1,25 Mrd. € (2016: 1,17) und EBIT-Marge ca. 6,0% (2016: bereinigt 5,4%) bestätigt)
 - Margenstarker Serviceumsatz von 24% auf 27% Umsatzanteil gesteigert (Ziel: 30%)
 - Sehr starker AE im Segment Special sollte wesentlich zu Ergebnissprung in Q4 beitragen durch hohe Margen
 - Starke Umsatz- und Ergebnisdynamik im vierten Quartal erwartet
- ◎ Research Updates: H&A (80€/Buy), Warburg (74,50€/Buy), Kepler (74€/Buy)
- ◎ Ggf leichte Anpassungen bei eigenen Schätzungen -> keine nennenswerten Änderungen im Kursziel erwartet



Portfoliounternehmen im Fokus – Polytec Group AG

- ◎ Q3-Zahlen am 07.11.
 - Umsatz 9M 508,0 Mio. € (+5,4%), Q3 159,8 Mio. € (+2,6%)
 - EBITDA 9M 63,9 Mio. € (+20,4%), Q3 18,8 Mio. € (-6,1%)
 - EBIT 9M 43,4 Mio. € (+28,4%), Q3 12,0 Mio. € (-10,7%)
 - Ergebnis in Q3 u.a. durch Entwicklungsaufwendungen geprägt -> größten OEM Auftrag im Truck Bereich in der Unternehmensgeschichte erhalten -> weitere OEM Aufträge in Q4 und Anfang 2018 erwartet -> OEM Auftrag sichert Wachstum ab 2020ff mit 4%
 - Mittelfristiges Wachstum i.H.v. 4,0% p.a bestätigt (2018 leicht darunter, 2019 nahe 4%, 2020 4% oder höher)
 - Angehobenen Ausblick aus dem HJ-Bericht (mind. Leichte Umsatz- und Ergebnissteigerung) bestätigt
 - Enttäuschung durch rückläufiges Q3-Ergebnis und ausbleibende Anhebung der Prognose, die vom CFO so angedeutet war
- ◎ Research Updates: Warburg Research (24€/Buy), Baader 21,50€/Hold)
- ◎ Insiderkauf durch Aufsichtsrat Hr. Trauth über 9.730€ als pos. Zeichen
- ◎ Anpassungen meiner Schätzungen zeitnah -> leicht höheres Kursziel durch langfr. Höheres Wachstum erwartet



Portfoliounternehmen im Fokus – Steico SE

- ◎ **Zweite Furnierschichtholzanlage nimmt Regelproduktion auf**
 - Erfolgreiches Bestehen des 80%-Tests -> damit Regelbetrieb möglich
 - Installationsarbeiten deutlich über Plan
 - Ab sofort 4-Schichtbetrieb
 - Weitere Optimierungen für 100%-Test parallel
 - Verdopplung der Produktionskapazitäten von Furnierschichtholz auf 160.000 cbm p.a.
 - Skalierungspotenziale durch effizientere Nutzung beider Maschinen
- ◎ **Kursziel von 29,00€ nach Q3-Zahlen und Start der Regelproduktion der zweiten Furnierschichtholzanlage bestätigt**
- ◎ **2018 weiterer Umsatz- und Ergebnissprung erwartet**



Ausblick KW 46/2017

- ◉ 14.11.2017: Q3-Zahlen 2017 adesso AG
- ◉ 14.11.2017: Roadshow Pantaflix AG mit Hauck & Aufhäuser (Zürich)



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](#)