



Wochenupdate KW 46/2017

wikifolio „Top Pics of the Year“

Gegen den Markt positiv entwickelt – Aussichten bleiben gut



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

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

[TRADE](#) [ÄNDERN](#)

Preise in EUR

184,98 EUR
Mittelkurs

€ 1.178.622,59
Investiertes Kapital

Erstmission 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

Wikifolio-Indexzertifikat Besichertes Zertifikat

Kurse per 17.11.2017 - 22:58

CHARTANALYSE

Symbol	WFOLMS1992
Erstellungsdatum	08.12.2015
Top-wikifolio-Rangliste	Punkte 3.839
Indexstand	184,98
High Watermark	194,79
Performance seit Beginn	+84,97%
Performance seit Emission	+93,44%
Performance seit Jahresbeginn	+53,56%
Performance 1 Jahr	+60,69%
Performance 6 Monate	+16,67%
Performance 3 Monate	+3,95%
Performance 1 Monat	-4,46%
52-Wochen-Hoch	198,14
Risiko-Faktor	0,77
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	3,76

Kontoauszug

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



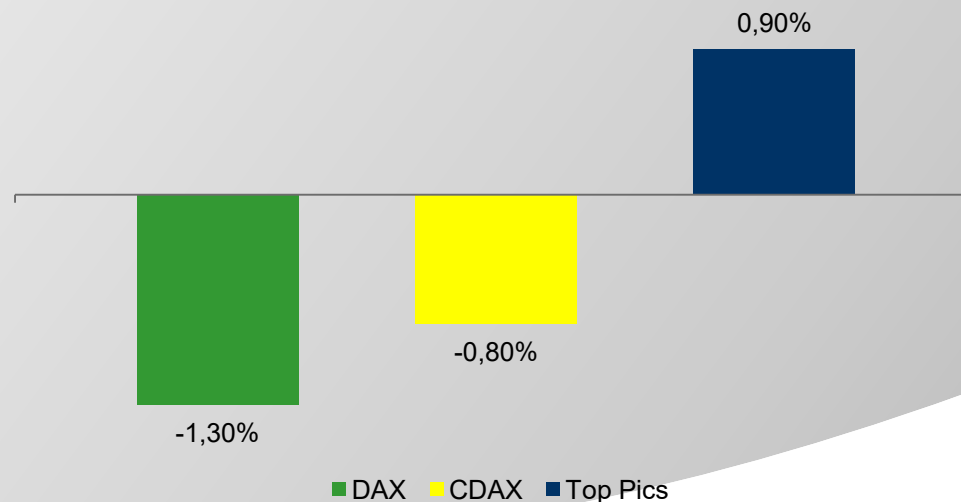
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2016</u>	<u>Akt. Kurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	46,00€	53,99€	+17,4%	14,1%
Berentzen AG	7,65€	8,13€	+6,3%	12,3%
Easy Software AG	4,91€	6,60€	+34,4%	14,6%
GK Software SE	59,95€	109,80€	+83,2%	6,3%
König & Bauer AG	42,75€	65,71€	+53,7%	13,5%
Mensch und Maschine SE	12,56€	21,30€ (verkauft)	+69,6% (verkauft)	0,0%
Pantaflix AG	83,00€	166,00€	+100,0%	15,2%
Polytec AG	10,34€	18,18€	+75,8%	10,9%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	20,94€	+62,5%	13,2%



Entwicklung in KW 46/2017

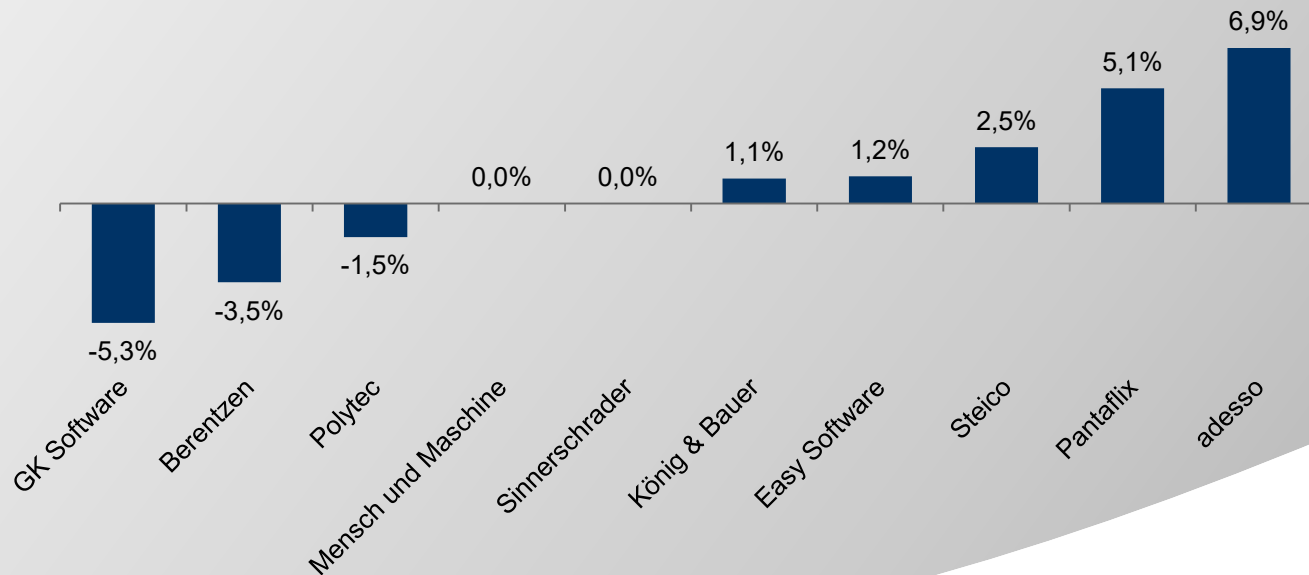
- +0,9% vs. -1,3% bei DAX und -0,8% im CDAX
- Nach schwacher Vorwoche wieder absolut bessere Entwicklung und auch im Vergleich zum Markt
- Weitere Konferenzen im Jahresverlauf (Deutsches Eigenkapitalforum/Frankfurt, Münchener Kapitalmarktkonferenz) sollten weitere Kursimpulse bringen





Entwicklung der Einzelwerte in KW 46/2017

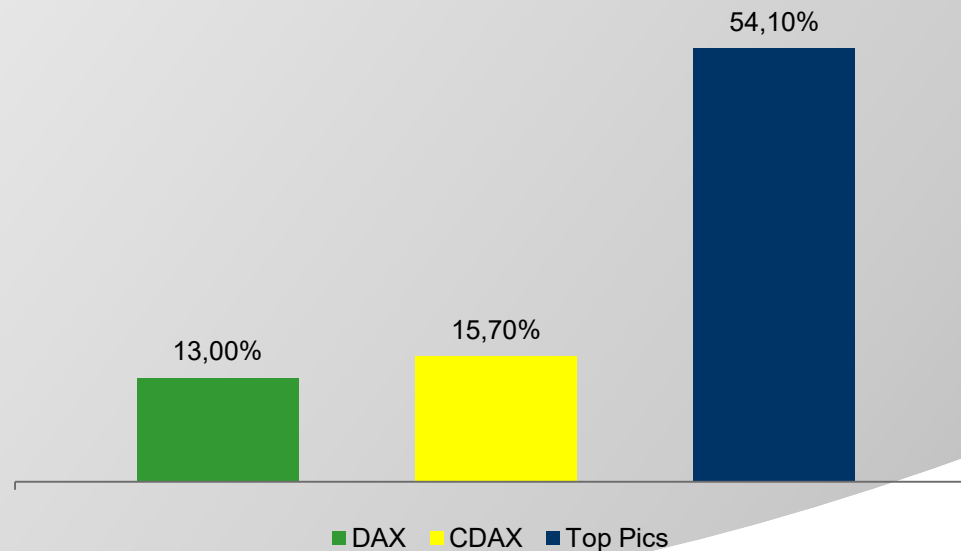
- Mehrheitlich positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Adesso nach guten Q3-Zahlen deutlich im Plus, Pantaflix Aktie profitiert von Roadshows, GK Software Aktie nach schwachem Q3-Ergebnis im Minus
- Fundamentale Perspektiven weiter gut





Entwicklung im Jahr 2017

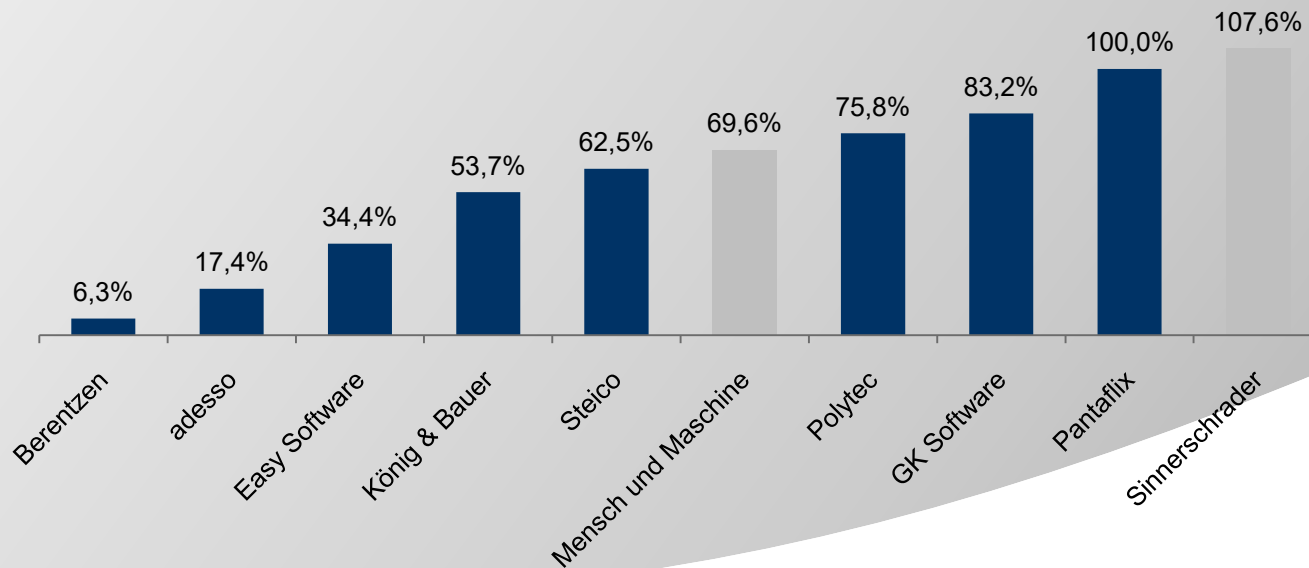
- Weiterhin deutliches Plus von 54,1%
- Outperformance von 41,1% vs. DAX & 38,4% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Bereits deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





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 & Mensch und Maschine Aktie (grau) wegen starker Kursentwicklung + Überschreiten/Erreichen des Kursziels verkauft, GK Software um 50% reduziert
- Entwicklung spiegelt hohe Auswahlqualität wider





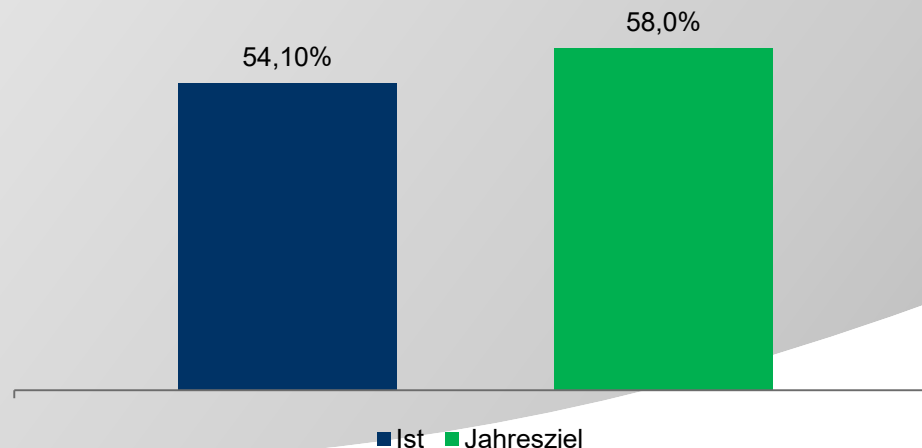
Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

- ⦿ 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

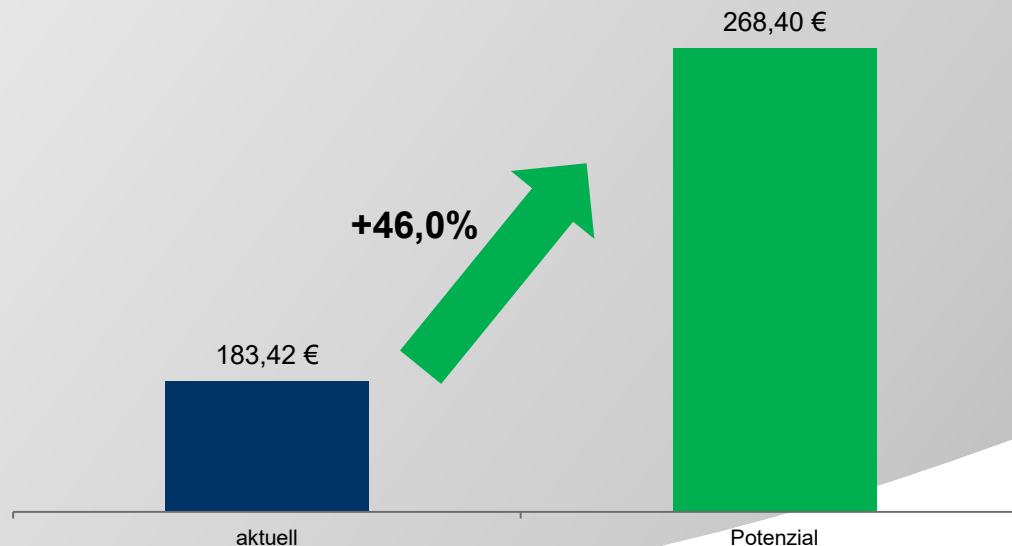
- Unverändertes Ziel von 58,0% bis Jahresende angestrebt
- Anhebung im Jahresverlauf noch möglich
- Mögliche Anhebung abhängig von Marktumfeld + Q3-Zahlen
- Basis dessen
 - Unverändert gute operative Entwicklung der Unternehmen in Q3 erwartet – inklusive der ein oder anderen Prognoseanhebung
 - Weitere 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	53,99€	75,00€	+38,9%
Berentzen AG	8,13€	13,30€	+63,5%
Easy Software AG	6,60€	9,60€	+45,5%
GK Software SE	109,80€	138,00€	+25,7%
König & Bauer AG	65,71€	78,00€	+20,7%
Mensch und Maschine SE	21,30€ (verkauft)	19,20€	Verkauft
Pantaflix AG	166,00€	320,00€	+92,8%
Polytec AG	18,18€	27,00€	+48,6%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	20,94€	29,00€	+38,5%



Portfoliounternehmen im Fokus – adesso AG

- ◎ Q3-Zahlen am 15.11.
 - Umsatz 9M 233,52 Mio. € (+24,0%), Q3 83,88 Mio. € (+20,9%)
 - EBITDA 9M 16,39 Mio. € (-1,2%), Q3 8,79 Mio. € (+14,0%)
 - Umsatzausblick (270-300 Mio. €) und EBITDA-Prognose (20-24 Mio. €) bestätigt -> allerdings Übertreffen der Umsatzprognose und Erreichen der oberen EBITDA-Spanne sehr wahrscheinlich
 - Organisches Wachstum 9M 18%
 - EBITDA-Marge in Q3 mit 10,5% wieder deutlich verbessert vs. Q3 mit 3,3%
 - Kundenverrechenbare Stunden in Q3 wieder deutlich gestiegen
 - Deutlich gestiegene Lizenz- und Wartungserlöse mit Produktfamilie In|Sure vs. Q2
- ◎ Research Updates: SMC (68,70€/Buy), Warburg (59,00€/Buy)
- ◎ Zahlen in line mit meiner Prognose -> Umsatz 2017e: 321,3 Mio. €, EBITDA 23,5 Mio. €
- ◎ Kursziel unverändert 75,00€



Portfoliounternehmen im Fokus – GK Software SE

- **Vorläufige Q3-Zahlen am 15.11.**
 - Umsatz 9M 65,93 Mio. € (+24,2%), Q3 21,79 Mio. € (+20,9%)
 - EBITDA 9M 6,73 Mio. € (+66,5%), Q3 1,44 Mio. € (-17,2%)
 - EBIT 9M 4,11 Mio. € (+294,1%), Q3 0,53 Mio. € (-28,0%)
 - Ausblick (deutliche Umsatzsteigerung in 2017) und mittelfristige Prognose (bis 2018 1,5x Umsatz 2015 (62,6 Mio. €) + >15% EBIT-Marge im Kerngeschäft mit GK/Retail) bestätigt
 - 9-Monatsbericht am 27.11.
- **Research Updates: Warburg Research (130€/Buy)**
- **Ergebnis in Q3 leicht enttäuschend, Wachstum weiterhin mit >20% sehr stark**
- **Vermutlich leichte Reduzierung der Umsatz- und Ergebnisprognose nach 9-Monatsbericht**



Ausblick KW 47/2017

- ⦿ 20.11.2017: Roadshow König & Bauer AG mit Hauck & Aufhäuser (Zürich)
- ⦿ 21.11.2017: Roadshow König & Bauer AG mit Hauck & Aufhäuser (Genf)
- ⦿ 22.11.2017: Roadshow Pantaflix AG mit Hauck & Aufhäuser (München) -> ich werde ebenfalls vor Ort sein



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](#)