



Wochenupdate KW 48/2017

wikifolio „Top Pics of the Year“

Weiterhin sehr gute Entwicklung – Jahresziele angehoben



Aktuelle Übersicht

Top Pics of the Year

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

[TRADE](#) [ÄNDERN](#)

Preise in EUR

193,01 EUR
Mittelkurs

€ 1.185.311,52
Investiertes Kapital

Erstmission 26.02.2016
Zertifikatsgebühr p.a. **0,95%**
Performancegebühr **10%**
Liquidationskennzahl **0,6 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 5.592
Indexstand	193,01
High Watermark	194,79
Performance seit Beginn	+93,01%
Performance seit Emission	+101,83%
Performance seit Jahresbeginn	+60,23%
Performance 1 Jahr	+69,10%
Performance 6 Monate	+15,41%
Performance 3 Monate	+9,62%
Performance 1 Monat	+0,23%
52-Wochen-Hoch	198,14
Risiko-Faktor	0,78
Maximaler Verlust (bisher)	-15,27%
Sharpe Ratio	4,26

[Kontoauszug](#)

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



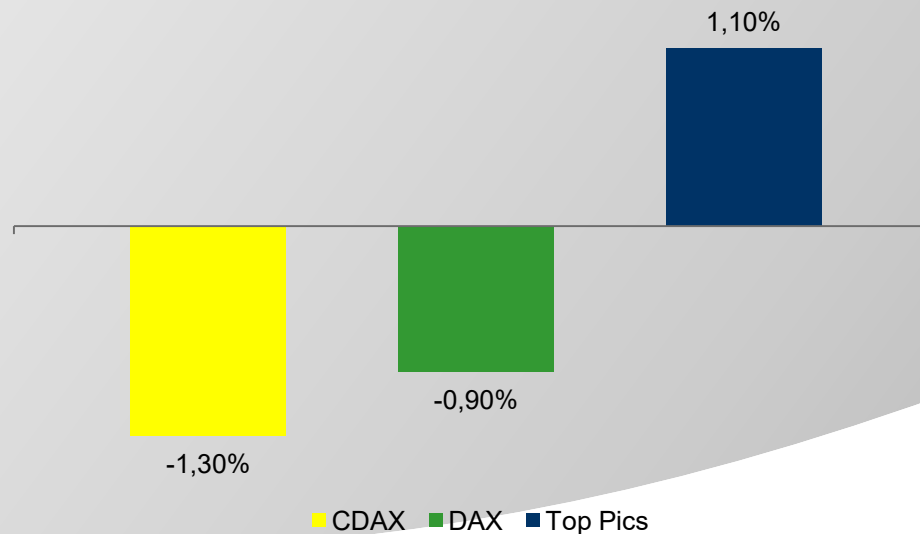
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<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€	54,50€	+18,5%	13,7%
Berentzen AG	7,65€	8,34€	+9,0%	12,2%
Easy Software AG	4,91€	6,63€	+34,9%	13,9%
GK Software SE	59,95€	117,00€	+95,2%	6,5%
König & Bauer AG	42,75€	63,20€	+47,8%	12,6%
Mensch und Maschine SE	12,56€	21,30€ (verkauft)	+69,6% (verkauft)	0,0%
Pantaflix AG	83,00€	189,55€	+128,4%	16,9%
Polytec AG	10,34€	19,01€	+83,8%	10,8%
Sinnerschrader AG	6,60€	13,70€ (verkauft)	+107,6% (verkauft)	0,0%
Steico SE	12,88€	21,88€	+69,9%	13,4%



Entwicklung in KW 48/2017

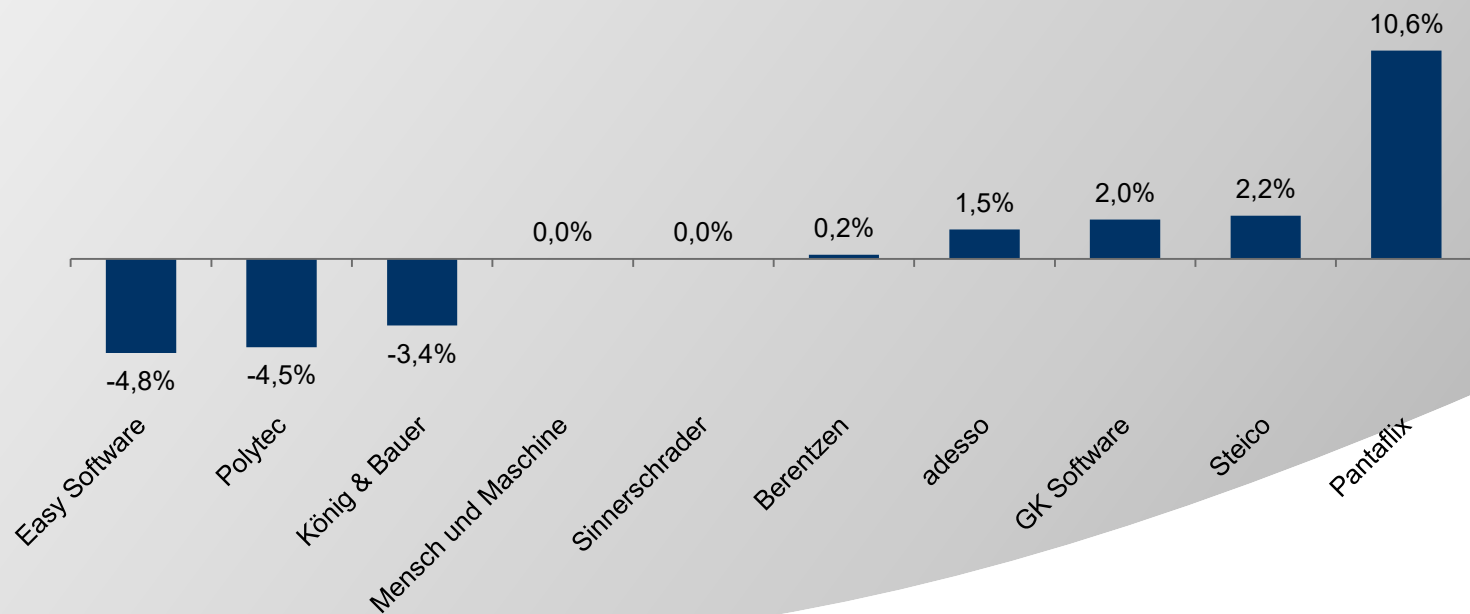
- +1,1% vs. -0,9% bei DAX und -1,3% im CDAX
- Temporäre Schwäche aus den Vorwochen wieder ausgeglichen durch deutlich stärkere Wochenperformance
- Kontinuität zahlt sich aus
- Weitere Kursimpulse durch die Münchener Kapitalmarktkonferenz zu erwarten





Entwicklung der Einzelwerte in KW 48/2017

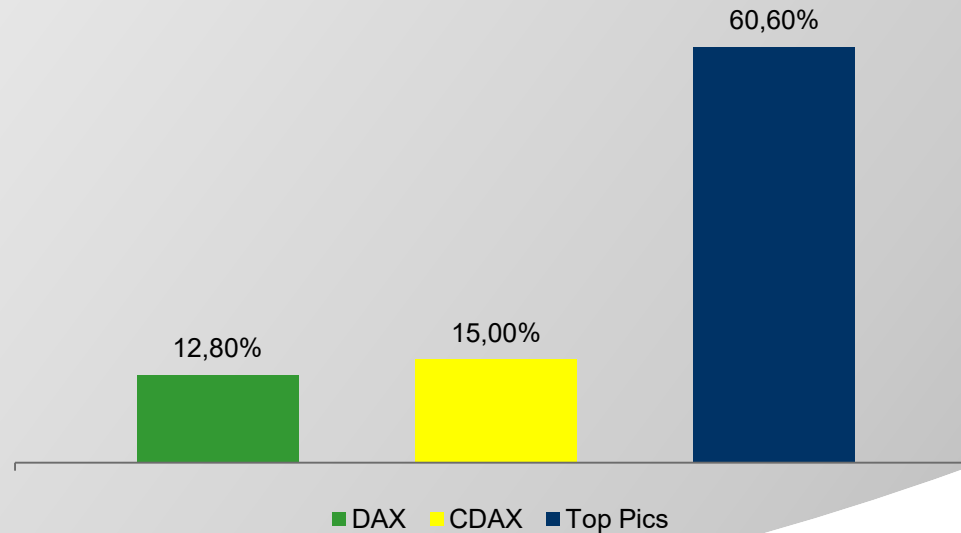
- Mehrheitlich positive Entwicklung im Wochenverlauf
- Pantaflix Aktie nach Disney Deal deutlich im Plus, Easy Software Polytec und König & Bauer Aktie ohne Nachrichten mit Kursrückgang
- Fundamentale Perspektiven weiter gut





Entwicklung im Jahr 2017

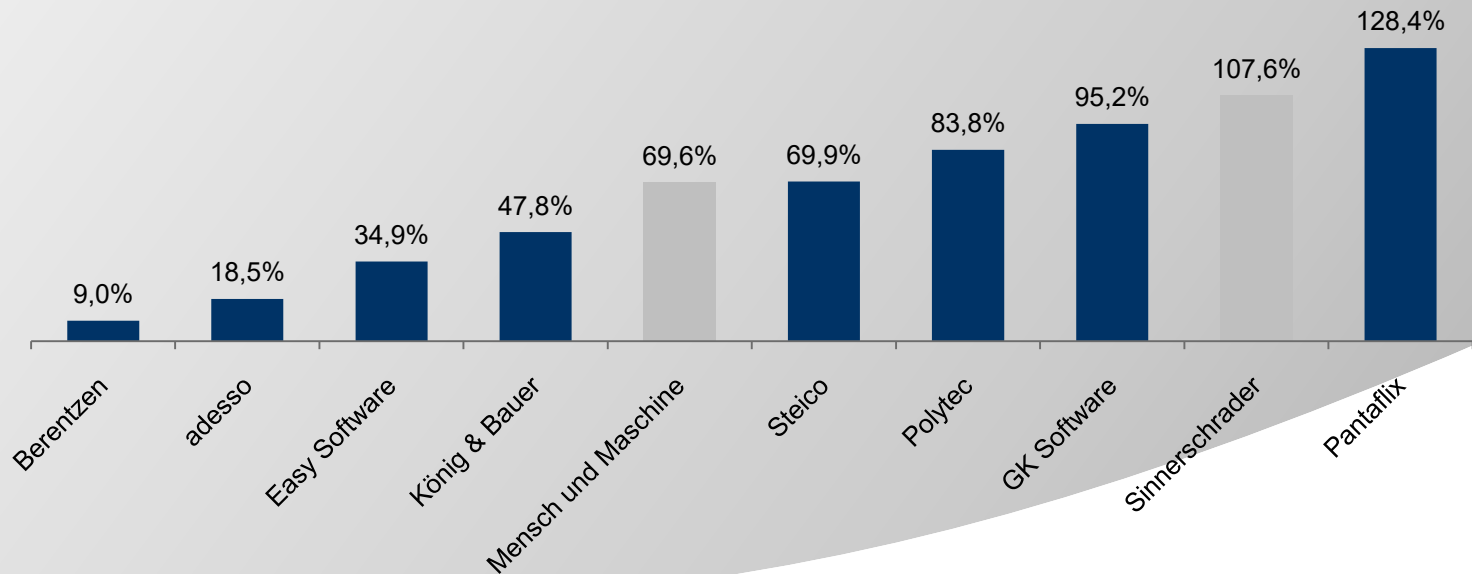
- Deutliches Plus von 60,6%
- Outperformance von 47,8% vs. DAX & 45,6% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

- Alle Depotwerte im Plus mit teils deutlichen Zugewinnen
- 6 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





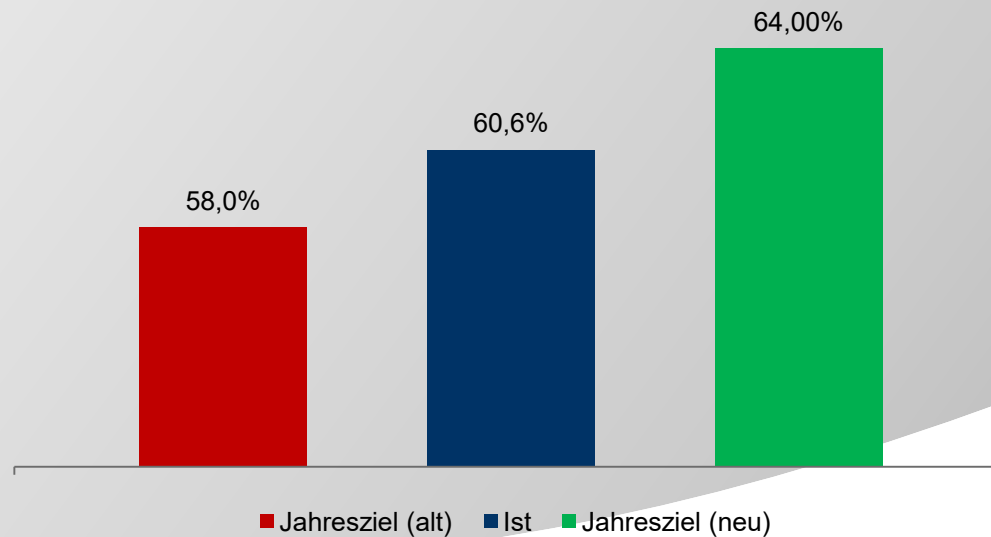
Basis für gute Entwicklung im Jahr 2017

- ⦿ 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

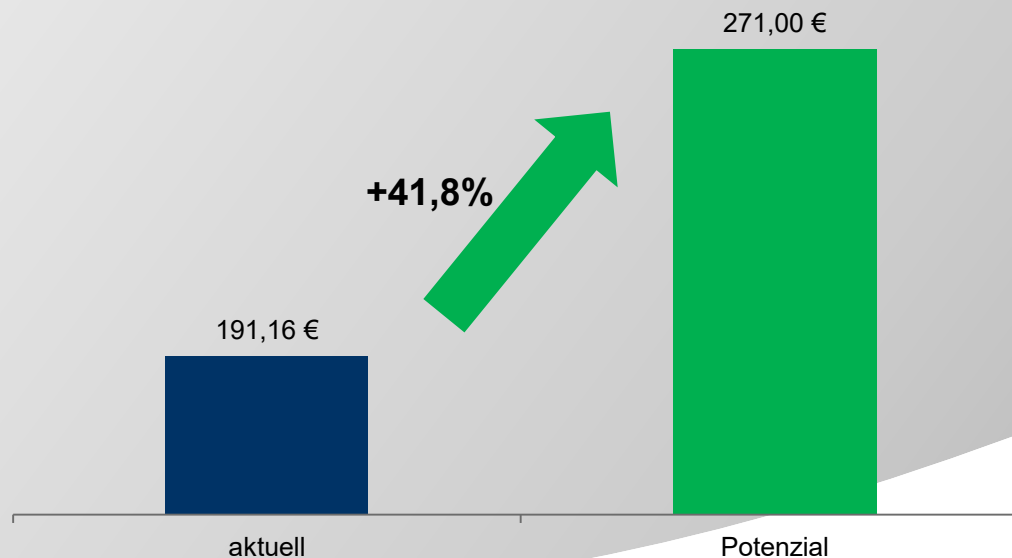
- Jahresziel von 58,0% auf 64,0% angehoben
- Gute Q3-Zahlen und wie erwartet positive Resonanz auf das Eigenkapitalforum
- Zudem weitere positive Effekte durch die Münchener Kapitalmarktkonferenz (12./13.12.2017) erwartet
- Aktien fundamental weiter attraktiv

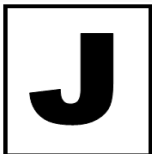




Das Potenzial des wikifolios

- ⦿ 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	54,50€	81,00€	+48,6%
Berentzen AG	8,34€	13,30€	+59,5%
Easy Software AG	6,63€	9,60€	+44,9%
GK Software SE	117,00€	136,00€	+16,2%
König & Bauer AG	63,20€	78,00€	+23,4%
Mensch und Maschine SE	21,30€ (verkauft)	19,20€	Verkauft
Pantaflix AG	189,55€	320,00€	+68,8%
Polytec AG	19,01€	27,00€	+42,1%
Sinnerschrader AG	13,70€ (verkauft)	12,70€	Verkauft
Steico SE	21,88€	29,00€	+32,5%



Portfoliounternehmen im Fokus – Pantaflix AG

- ◉ Content-Deal mit Disney
 - Pantaflix wird ab Q1 2018 auf der eigene VoD-Plattform Filme aus dem Disney Katalog anbieten
 - Rechtepakete enthält alle Neuerscheinungen wie „STAR WARS“ oder „Pirates of the Caribbean“ + umfangreiche Filmbibliothek (Klassiker + Blockbuster)
 - Erstes Major Studio gewonnen | weitere sollen folgen
 - Zunächst Deutschland und Österreich | weitere Regionen sollen folgen
- ◉ Erstmals weltweit Kinostart und gleichzeitige Onlineverfügbarkeit
 - „Als der Weihnachtsmann vom Himmel fiel“ ab 3.12. im Kino | zeitgleich Start auf der VoD-Plattform von Pantaflix (weltweit verfügbar außer Deutschland, Österreich, Schweiz, Südtirol und Luxemburg)
 - Wichtiger Schritt um die Verwertbarkeit von Filmen zu erhöhen
- ◉ Unternehmen hat sich kurzfristig für die MKK angemeldet -> ggf. nochmals positive News zu erwarten
- ◉ Research: H&A 350€ (alt: 200€), Bankhaus Metzler 200€ (alt: 145€), SMC Research 270€ (alt: 192€)
- ◉ Mein Kursziel unverändert 320,00€



Eigenkapitalforum (27.11. – 29.11.2017) im Fokus

- ◉ Größte Investorenkonferenz Europas
- ◉ Vielzahl an Unternehmen aus dem Small und Mid Cap
- ◉ Ich hatte 17 Gespräche (Einzelgespräche & Group Meetings) mit Vorständen und IR-Managern + 9 Präsentationen angeschaut
- ◉ Feedback zu den Unternehmen:
 - Adesso | guter Eindruck nach Group Meeting (2018 wieder bessere Marge und weiteres Wachstum, gute Projektpipeline für Versicherungssoftware In|Sure), Kursziel von 75€ auf 81€ angehoben, Mehr im Kommentar -> <https://www.wikifolio.com/de/de/w/wf0lms1992>
 - Berentzen | guter Eindruck in Präsentation (2018 weiteres Wachstum, verstärkte Marketingaktivitäten für Mio Mio Produkt), Kursziel unverändert 13,30€
 - GK Software | guter Eindruck in Präsentation (weiter starkes Wachstum und >15% EBIT-Marge im Segment GK/Retail bis 2018 angestrebt, Übernahmephantasie durch SAP bleibt bestehen, Einzelhandel im Wandel wodurch GK mit ihren Produkten profitieren kann), Kursziel leicht von 138€ auf 136€ gesenkt
 - König & Bauer | guter Eindruck nach Group Meeting (CFO zeigt sich positiv, Umsatz- und Ergebnisdynamik in Q4 unverändert erwartet, Neue Produkte sollen weiteres Wachstum bringen, 9% EBIT-Marge bis 2021 angestrebt), Kursziel unverändert 78€



Ausblick KW 49/2017

- Keine regulären Termine



Sonstiges

- ◉ Hier gelangen Sie zum wikifolio
 - [Zum wikifolio](#)
- ◉ 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](#)