



Monatsupdate Dezember 2017

wikifolio „Chancen suchen und finden“

Stabile Entwicklung im Dezember – Starker Start ins neue Jahr 2018



Aktuelle Übersicht

Chancen suchen und finden

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

TRADE **ÄNDERN**

Preise in EUR

CHARTANALYSE

Symbol	WF19920415
Erstellungsdatum	17.09.2013
Top-wikifolio-Rangliste	Punkte 4.276
Indexstand	352,41
High Watermark	345,09
Performance seit Beginn	+252,32%
Performance seit Emission	+208,09%
Performance seit Jahresbeginn	+6,57%
Performance 1 Jahr	+50,09%
Performance 6 Monate	+8,56%
Performance 3 Monate	+3,54%
Performance 1 Monat	+7,39%
52-Wochen-Hoch	383,36
Risiko-Faktor	0,74
Maximaler Verlust (bisher)	-23,39%
Sharpe Ratio	2,53

Kontoauszug

- Schwerpunkt DEUTSCHLAND
- Aktiv diversifiziert
- Mittel- bis langfristig
- Guter Kommunikator
- Regelmäßige Aktivität
- Häufig gekauft
- Treue Anleger

wik Besichertes Zertifikat

Kurse per 06.01.2018 - 12:57

352,41 EUR
Mittelkurs

€ 7.659.996,62
Investiertes Kapital

Erstmission 03.02.2014

Zertifikategebühr p.a. **0,95%**

Performancegebühr **5%**

Liquidationskennzahl **1,9 Tage**

JETZT INVESTIEREN!

Endgültige Bedingungen zum Endlos-Zertifikat bezogen auf den wikifolio-Index zu diesem wikifolio

Basisprospekte/Nachträge zum Basisprospekt der Lang & Schwarz Aktiengesellschaft

FAO - Besicherung von wikifolio-Zertifikaten

Aktuelle Portfolio News



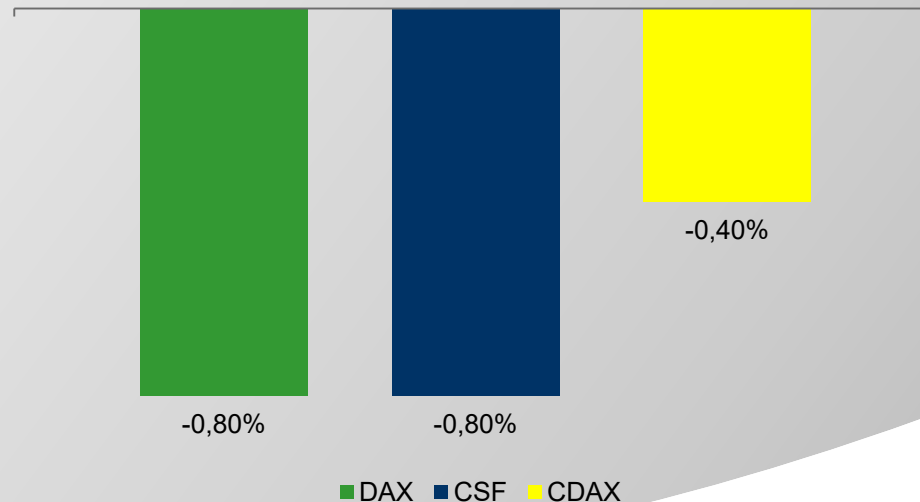
Aktuelle Portfolio Zusammensetzung

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Kaufkurs</u>	<u>Δ in % seit Kauf</u>	<u>Gewichtung</u>
Adesso AG	54,67€	23,74€	+130,3%	9,3%
AT&S AG	23,54€	17,37€	+35,5%	5,0%
Berentzen AG	8,24€	7,81€	+5,5%	4,2%
Bet-at-Home AG	104,05€	64,98€	+60,1%	3,8%
Datagroup SE	40,10€	39,75€	+0,9%	5,3%
Easy Software AG	6,75€	7,04€	-4,1%	1,7%
Einhell AG	83,94€	73,00€	+15,0%	4,8%
Funkwerk AG	8,75€	6,00€	+45,8%	5,1%
GK Software SE	115,10€	59,82€	+92,4%	0,8%
König & Bauer AG	62,83€	33,40€	+88,1%	8,4%
M-U-T AG	18,50€	6,62€	+179,5%	10,2%
Pantaflix AG	189,10€	31,50€	+500,3%	4,9%
Polytec AG	18,26€	13,35€	+36,8%	10,3%
SNP AG	32,00€	31,19€	+2,6%	3,6%
Steico SE	20,61€	9,45€	+118,1%	10,6%
Vectron AG	20,44€	10,60€	+92,8%	8,0%
YOC AG	8,28€	6,90€	+20,0%	4,0%



Entwicklung im Dezember

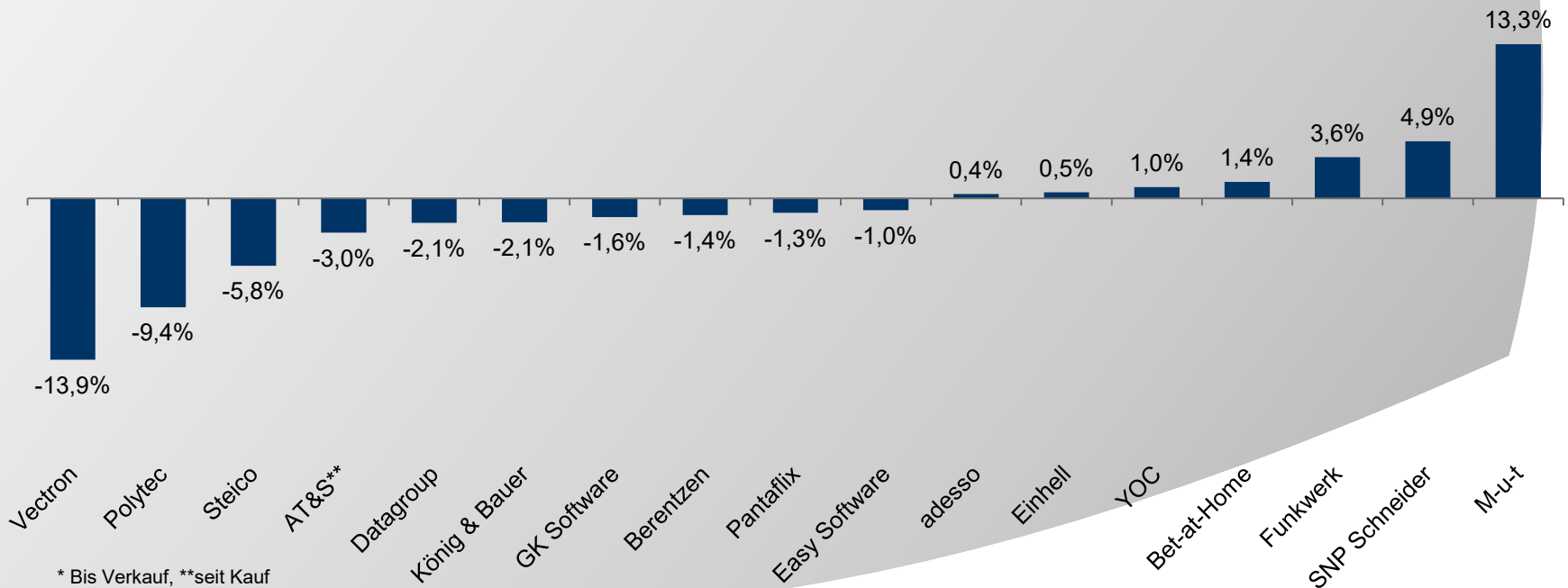
- -0,8% vs. -0,8% im DAX und -0,4% im CDAX
- Konsolidierung auf hohem Niveau
- Erfhoffter Anstieg zum Jahresende nicht eingetreten
- Keine nennenswerten Kursimpulse durch die MKK





Entwicklung der Einzelwerte im Dezember

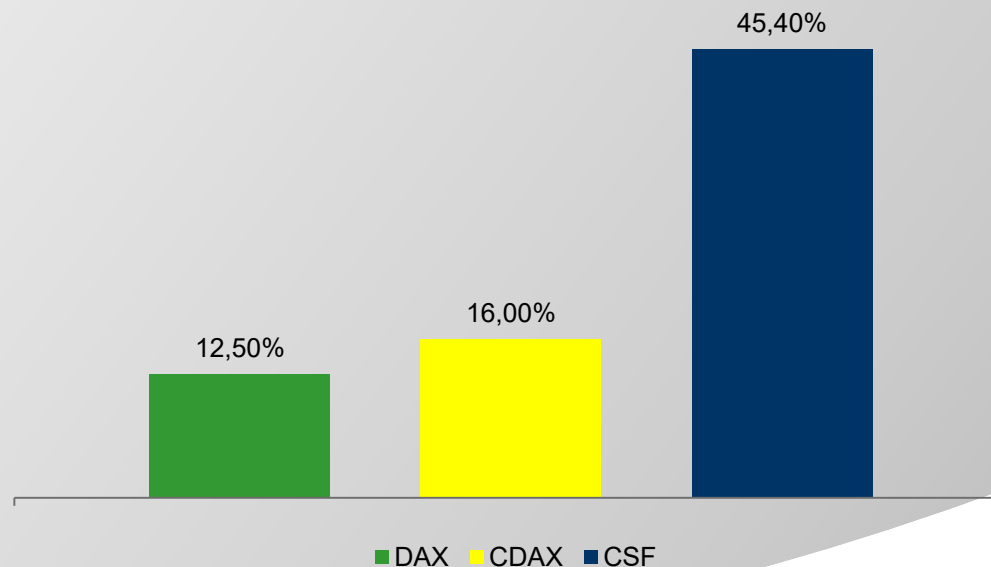
- Mehr Verlierer als Gewinner im Dezember
- Top 3: m-u-t (+13,3%), SNP Schneider (+4,9%) & Funkwerk (+3,6%)
- Flop 3: Vectron (-13,9%), Polytec (-9,4%) & Steico (-5,8%)
- Fundamentale Perspektiven weiterhin gut





Entwicklung im Jahr 2017

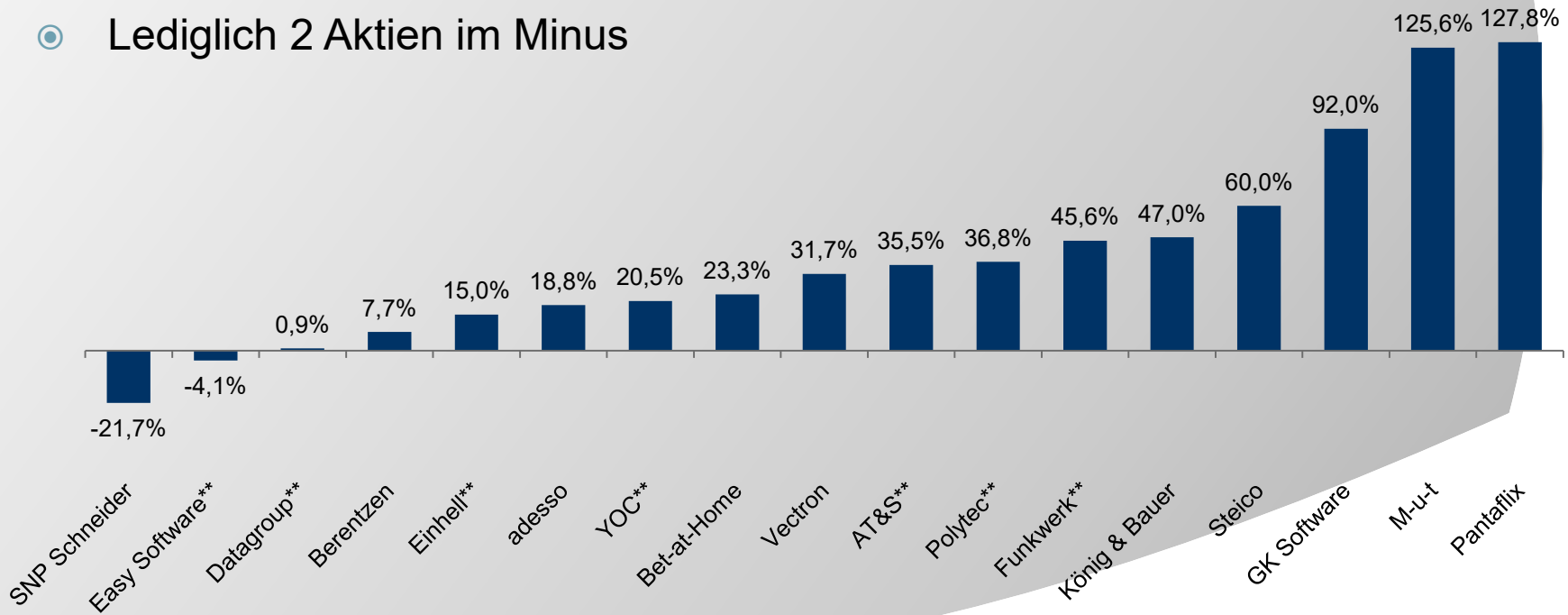
- Deutliches Plus von 45,4%
- Outperformance von 32,9% vs. DAX & 29,4% vs. CDAX
- Entwicklung spiegelt gute Entwicklung der Unternehmen wider
- Deutlich bessere Entwicklung als im Gesamtjahr 2016





Entwicklung der Einzelwerte im Jahr 2017

- Fast alle Depotwerte im Plus mit teils deutlichen Zugewinnen
- 4 Aktien mit >+50% Ytd.
- 15/17 Werte zweistellig im Plus
- M-u-t und Pantaflix Aktie seit Jahresanfang verdoppelt!
- Lediglich 2 Aktien im Minus



*Bis Verkauf, **seit Kauf



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 (insgesamt 9 in 2017)



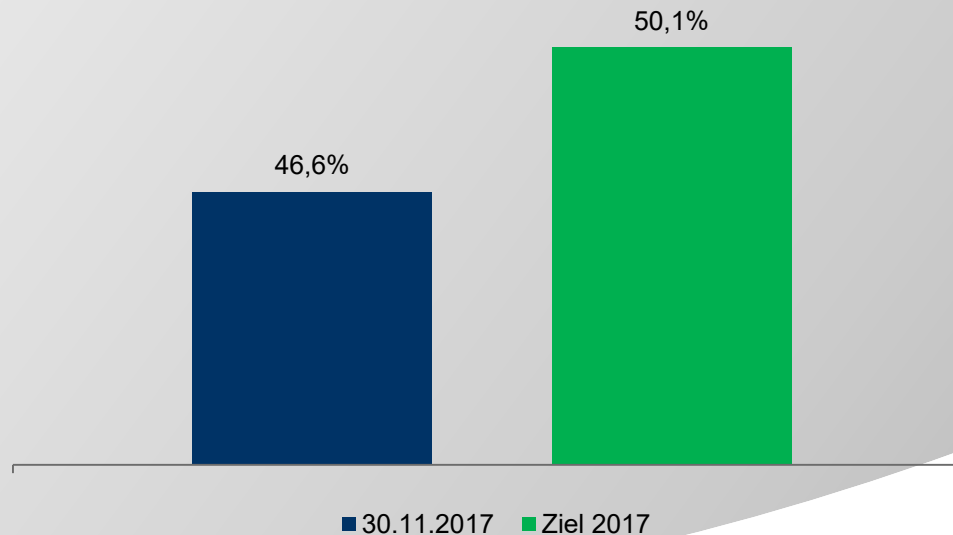
Transaktionen im November

- ◉ Im September gab es im wikifolio mehrere Transaktionen
 - (Teil-) Verkauf bei der Berentzen Aktie
 - (Teil-) Verkauf bei der Pantaflix Aktie
 - Aufstockung der AT&S Aktie
 - Aufstockung der Datagroup Aktie
 - Aufstockung der Easy Software Aktie
 - Aufstockung der Einhell Aktie
- ◉ Weiter steigende Kurse, wodurch sich diese dem Kursziel annähern (ab 10%), werden zum sukzessiven Abbau von Positionen genutzt, um das Risiko zu reduzieren
- ◉ Positionsausbau bei bestehenden Werten oder auch Neuinvestments geplant
- ◉ Aufgrund des hohen investierten Kapitals im wikifolio werden jedoch sowohl Käufe wie auch Verkäufe nur sukzessive durchgeführt um den Kurs weder in die eine noch die andere Richtung zu beeinflussen



Ziel 2017

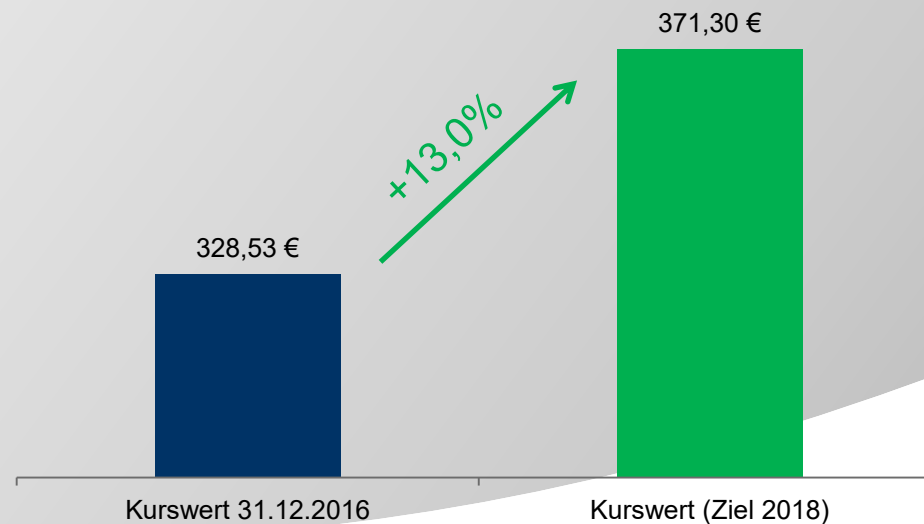
- ⦿ Jahresziel von 50,1% nicht vollständig erreicht
- ⦿ Fehlende Kursimpulse zum Jahresende
- ⦿ Nicht wie erwartet positive Effekte durch MKK oder Window-Dressing
- ⦿ Aussichten über das Jahr hinaus aber weiterhin sehr gut





Ziel 2018

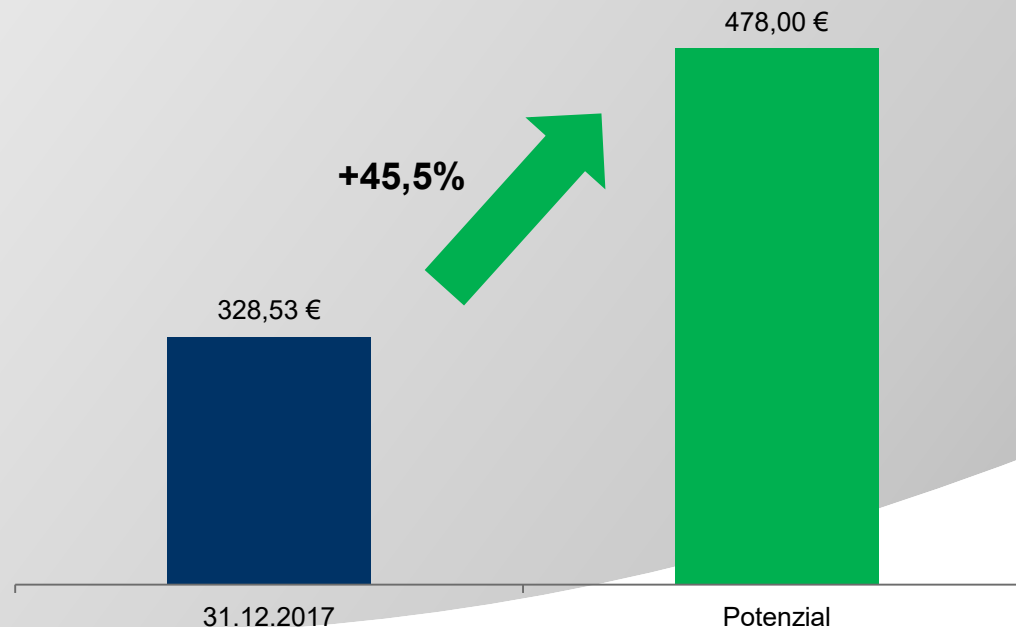
- ⦿ Jahresziel von +13,0% (Kurswert: 371,30€)
- ⦿ Aussichten weiterhin gut
- ⦿ Basis der weiteren Kurssteigerungen
 - Gute Rahmenbedingungen für Aktien insbesondere durch niedriges Zinsumfeld und stabiles Wirtschaftswachstum
 - Bei Small Caps durch gezieltes „Stock-Picking“ zahlreiche immer noch deutlich unterbewertete Aktien zu finden
 - Aktien fundamental weiter attraktiv





Das Potenzial des wikifolios

- Potenzial unverändert hoch trotz bereits deutlich gestiegener Aktienkurse -> Von 483,00€ leicht auf 478,00€ reduziert
- Potenzial auf Sicht von 12-18 Monaten
- Potenzial ergibt sich aus Kurspotenzial der Einzelwerte
- Potenzial allein aus aktueller Zusammenstellung -> Durch Transaktionen weitere Steigerung möglich





Das Potenzial der Einzelwerte

<u>Aktie</u>	<u>Kurs 31.12.2017</u>	<u>Kursziel</u>	<u>Kurspotenzial</u>
Adesso AG	54,67€	81,00€	+48,2%
AT&S	23,54€	34,00€	+44,4%
Berentzen AG	8,24€	13,30€	+61,4%
Bet-at-Home AG	104,05€	139,00€	+33,6%
Datagroup SE	40,10€	59,00€	+47,1%
Easy Software AG	6,75€	9,60€	+42,2%
Einhell AG	83,94€	136,00€	+62,0%
Funkwerk AG	8,75€	10,10€	+15,4%
GK Software SE	115,10€	136,00€	+18,2%
König & Bauer AG	62,83€	78,00€	+24,1%
M-U-T AG	18,50€	26,00€	+26,5%
Pantaflix AG	189,10€	320,00€	+69,2%
Polytec AG	18,26€	28,00€	+53,3%
SNP AG	32,00€	49,00€	+53,1%
Steico SE	20,61€	29,00€	+40,7%
Vectron AG	20,44€	43,00€	+110,4%
YOC AG	8,28€	11,10€	+34,1%



Portfoliounternehmen im Fokus – adesso AG

- Keine News



Portfoliounternehmen im Fokus – AT&S AG

- ⦿ Keine News
- ⦿ 31.01.2017: Veröffentlichung Q3-Zahlen 2017/18



Portfoliounternehmen im Fokus – Berentzen AG

- ◉ Insiderverkäufe durch den Aufsichtsrat Frank Schübel (bis Mai 2017 Vorstand)
 - Erzeugt negatives Bild, obwohl dieser nach seinem Ausscheiden seine Anteile behalten wollte



Portfoliounternehmen im Fokus – Bet-at-home AG

- ◉ Insiderverkauf durch den Vorstand Herrn Ömer
 - 21,2 Mio. € Verkaufsvolumen -> Reduzierung des Anteils von 3,75% auf 1,00%
 - Umplatzierung zu 110,00€ an den Großaktionär
 - Lockup-Frist bis Ende 2019 für die verbleibenden Anteile
 - Verkauf lt. Unternehmensangaben aufgrund einer Diversifikation des Portfolios von Herrn Ömer



Portfoliounternehmen im Fokus – Datagroup SE

- ⦿ Keine News
- ⦿ Kursziel aufgrund von starkem Cashflow im vergangenen GJ leicht von 58€ auf 59€ angehoben
- ⦿ Ende Januar Geschäftsbericht 2016/17 zu erwarten



Portfoliounternehmen im Fokus – Easy Software AG

- Keine News im November



Portfoliounternehmen im Fokus – Einhell AG

- ◉ Weiterer Insiderkauf durch den Vorstandsvorsitzenden über ca. 61TEUR



Portfoliounternehmen im Fokus – Funkwerk AG

- Keine News



Portfoliounternehmen im Fokus – GK Software AG

- Keine News



Portfoliounternehmen im Fokus – König & Bauer AG

- Keine News



Portfoliounternehmen im Fokus – M-U-T AG

- ◉ Keine News
- ◉ Teilnahme an der Münchener Kapitalmarktkonferenz am 12.12.2017 -> 1o1 mit dem Vorstand gehabt
 - Sehr positiver Eindruck des Vorstandsteams
 - Ziel in den kommenden 3-5 Jahren 100 Mio. € Umsatz (2017e: 59 Mio. €) durch organisches und anorganisches Wachstum -> im Mix 10% Wachstum p.a. angestrebt
 - Einziger Anbieter der von der Komponente bis zum schlüsselfertigen Produkt alles anbieten kann
 - M&A: Kein Umsatz zu Lasten der Marge dazukaufen
- ◉ Kursziel von 23,40€ auf 26,00€ angehoben



Portfoliounternehmen im Fokus – Pantaflix AG

- ⊙ **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
- ⊙ **Ab sofort auch TV-Serien auf Pantaflix**
 - Zum Launch 120 Serien mit 1.600 Episoden
 - u.a. Serieninhalte wie „Tatort“, „Rosamunde Pilcher“ und „Traumschiff“ (ARD und ZDF Produktionen)
 - Angebot soll stetig erweitert werden
 - Größere Reichweite für TV-Serien -> Produzent und Pantaflix profitieren
- ⊙ **Kursziel unverändert 320,00€**



Portfoliounternehmen im Fokus – Polytec Group AG

- Keine News



Portfoliounternehmen im Fokus – SNP AG

- Keine News



Portfoliounternehmen im Fokus – Steico SE

- Keine News



Portfoliounternehmen im Fokus – Vectron Systems AG

- ◉ Keine News
- ◉ Teilnahme an der Münchener Kapitalmarktkonferenz am 12.12.2017 -> 1o1 mit dem Vorstand gehabt
 - Weitere Gastronomen für bonVito/getHappy gewonnen -> offizieller Vertriebsstart jetzt im Januar
 - Zweiter Kooperationspartner durchaus möglich
 - Thema Daten bei getHappy von besonderer Bedeutung
 - Vertriebsstart bei den Kunden im April bzw. Q2 2018



Portfoliounternehmen im Fokus – YOC AG

- ◉ Keine News
- ◉ Teilnahme an der Münchener Kapitalmarktkonferenz am 12.12.2017 -> 1o1 mit dem Vorstand gehabt
 - Launch der neuen Plattform am 18.01.2017
 - Insbesondere in Großbritannien positive Effekte durch eigene Plattform zu erwarten -> programmatischer Handel dort sehr bedeutend
 - Positive Effekte auf die Rohmarge durch die eigene Plattform zu erwarten
 - Erfolgreicher Launch sollte für Aufsehen und Begehrlichkeiten in der Branche sorgen
- ◉ Kursziel leicht von 11,50€ auf 11,10€ aufgrund eines etwas geringeren Wachstums gesenkt



Sonstiges

- ◉ Hier gelangen Sie zum wikifolio
 - [Zum wikifolio](#)
- ◉ Ab sofort Q&A auf meiner Homepage zum wikifolio integriert
 - <https://www.junolyst.de/wikifolio/chancen-suchen-und-finden/q-a/>
- ◉ Aktuelle Videos/Interviews
 - [Zu den Videos](#)
- ◉ Depotvergleich ab sofort möglich
 - <https://www.junolyst.de/wikifolio/depotvergleich/>
- ◉ Anmeldung zum Newsletter
 - <http://junolyst.us15.list-manage.com/subscribe?u=4c9aec1659ad217632877b29e&id=a49b04ea3f>



Disclaimer

- ◉ Allgemeine Hinweise:

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Die Inhalte dienen ausschließlich dem privaten Gebrauch und stellen keine Finanzanalyse gemäß § 34b WpHG in Verbindung mit FinAnV dar. Den Ausführungen liegen Quellen zugrunde, die der Herausgeber für vertrauenswürdig erachtet. Für die Richtigkeit des Inhalts wird trotzdem keine Haftung übernommen werden. Deshalb ist auch die Haftung für Vermögensschäden, die sich aus dem Gebrauch der Informationen für die eigene Anlageentscheidung möglicherweise ergeben, ausgeschlossen. Auch stellen die vorgestellten Szenarien oder Strategien keinesfalls einen Aufruf zur Nachbildung dar, auch nicht stillschweigend. Vor jedem Geschäft beziehungsweise vor jeder Transaktion sollte geprüft werden, ob sie im Hinblick auf die persönlichen und wirtschaftlichen Verhältnisse geeignet sind.

- ◉ Hinweise zu Interessenskonflikten:

Es besteht die Möglichkeit, dass in diesem Artikel Wertpapiere erwähnt werden, die sich im Besitz des Verfassers befinden. Dadurch entstehende Interessenkonflikte können nicht ausgeschlossen werden.

- ◉ Hinweise zu Kurszielen:

Die genannten Kursziele sind mittels eines eigenen DCF-Modells ermittelt und sind damit zukunftsorientiert. Sie stellen somit ein Risiko hinsichtlich der Schätzungen sowie der zukünftigen Entwicklung dar. Die dafür verwendeten Schätzungen und Annahmen sind eigene und unterliegen damit Unsicherheiten, die das Kursziel erheblich beeinflussen können. Auch können politische sowie wirtschaftliche Risiken unvorhergesehen eintreffen, die im Modell nicht berücksichtigt werden können.