

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und das PRIIPs-KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Fortezza Finanz - Aktienwerk

Monatsbericht zum 30.04.2024

Sehr geehrte Damen und Herren,

Der April ist turnusmäßig ein sehr arbeitsreicher Monat. Neben den Geschäftsberichten für das Jahr 2023 erscheinen bereits die ersten Berichte für das 1. Quartal 2024.

Bei dreien unserer Titel kam es nach Bekanntgabe von Quartalszahlen beziehungsweise einer Unternehmensmeldung zu einer stärkeren Kursbewegung. Die Hintergründe möchten wir Ihnen im Folgenden kurz vorstellen.

Bulten

Dieser schwedische Automobilzulieferer hatte in den letzten Quartalen mit Kapazitätsproblemen zu kämpfen. Seit drei Quartalen lag das operative Ergebnis deutlich unter dem Zielwert einer EBIT-Marge von 8 %. Das 1. Quartal 2024 hat nun positiv überrascht, wobei eine EBIT-Marge von etwas über 7 % erzielt werden konnte. Die Aktie hat daraufhin zweistellig zugelegt.

Die Firma erwähnte im Quartalsbericht, dass noch nicht alle Probleme final gelöst worden sind, sie sich aber auf einem guten Weg befindet. Deshalb stimmt es uns zuversichtlich, dass die Zielmarge in naher Zukunft erreicht werden kann. Sollte dies der Fall sein, dann notiert die Aktie aktuell mit einem KGV von 5 - 6. Dies ist aus unserer Sicht deutlich zu niedrig!

Nordic Semiconductor

Dieser norwegische Chipproduzent musste nach einem Rekordjahr 2022 im Jahr 2023 deutlich Federn lassen. Auch das erste Quartal 2024 war auf dem ersten Blick schwach. Die Gesellschaft musste einen deutlichen Verlust im ersten Quartal hinnehmen. Der Ausblick für das zweite Quartal hat die Aktienmärkte jedoch positiv überrascht. Die Firma erwähnte, dass sich der Lagerabbau bei ihren Kunden dem Ende nähert. Der Aktienmarkt hat diese Nachricht äußerst positiv aufgenommen. Die Aktie stieg nach Bekanntgabe der Zahlen um über 30 %.

Wir sind davon überzeugt, dass die Gesellschaft auf ihren historisch zweistelligen Wachstumspfad zurückkehren wird. Trotz des deutlichen Kursanstiegs, sehen wir den fairen Wert deutlich über dem aktuellen Aktienkursniveau.

Applus

Über diesen spanischen Titel haben wir in den letzten Monaten des Öfteren berichtet. Seit einiger Zeit läuft eine Übernahmeschlacht. Unsere Geduld und das Abwarten in den letzten Monaten haben sich bezahlt gemacht. Im April haben beide Interessenten nochmals ihren Übernahmepreis erhöht. Daraufhin hat die Aktie einen Sprung von etwa 10 % vollzogen.

Wir werden die Angebote prüfen und sie über unser weiteres Vorgehen auf dem Laufenden halten.

Sollten sie Fragen haben, stehen wir Ihnen selbstverständlich gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße

Wolfgang Altmann

Jochen Waag

Fondsmanager

Berater (Research)

Hinweise: Die Angaben dienen der Information. Sie sind keine Anlageempfehlung und keine Einladung zur Zeichnung oder zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten. Alleinige Grundlage für einen solchen Kauf sind ausschließlich der Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt (PRIIPs-KID) sowie die Halbjahres- und Jahresberichte. Eine aktuelle Version der vorgenannten Dokumente ist kostenlos in deutscher Sprache am Sitz der Verwaltungsgesellschaft IPConcept (Luxemburg) S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg, sowie auf der Homepage (www.ipconcept.com), der Zahlstelle DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg und der deutschen Vertriebsstelle Fortezza Finanz AG, Hauptmarkt 16, 90403 Nürnberg, erhältlich. Hinweise zu Chancen und Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihren Berater. Historische Daten sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Verwalter/Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile des Fonds aufzuheben. Alle Angaben sind ohne Gewähr. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

Disclaimer: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation ("KI") im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes. Für den Inhalt ist ausschließlich die unten genannte Vertriebsstelle als Verfasser verantwortlich. Diese "KI" wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Diese "KI" begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Diese "KI" ist nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland bestimmt und wurde nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser "KI", eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die vorliegende "KI" ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Herausgeber: Die Fortezza Finanz AG, Hauptmarkt 16, 90403 Nürnberg, besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG. Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wider. Eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die Fortezza Finanz AG übernimmt für den Inhalt, die Richtigkeit und die Aktualität der enthaltenen Informationen keine Gewähr und haftet nicht für Schäden, die durch die Verwendung der "KI" oder Teilen hiervon entstehen.

Abkürzungsverzeichnis

DCF	Discounted Cash-Flow
EBIT	Ergebnis vor Zinsen und Steuern
EBITDA	Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen
Enterprise Value	Marktkapitalisierung + Nettoverschuldung / - Nettoliquidität
EV/EBIT	Enterprise Value im Verhältnis zum EBIT
KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis
M&A	Mergers & Acquisitions
ROCE	Return on Capital Employed, auch Kapitalrendite genannt (<i>EBIT</i> im Verhältnis zu <i>Working Capital+Operatives Anlagevermögen</i>)