

Fortezza Finanz - Aktienwerk-Fonds

Monatsbericht zum 31.07.2020

Sehr geehrte Damen und Herren,

in diesem Monatsbericht informieren wir wieder über interessante Neuigkeiten zu einigen Firmen aus unserem Portfolio.

Semcon

Der schwedische Entwicklungsdienstleister hat mit seinen Q2-Zahlen positiv überrascht. Trotz eines Corona bedingten Umsatzrückgangs in Höhe von 16% konnte das operative Ergebnis exkl. Restrukturierungskosten sogar gesteigert werden. Die Gesellschaft hat schnell reagiert und die Kostenbasis entsprechend angepasst. Das zweite Standbein, der Bereich der technischen Dokumentation, konnte die gewünschte Stabilität zeigen. Dieser Bereich zeichnet sich durch rund 70% wiederkehrende Umsätze aus. Es wurde in diesem Segment ein Umsatzanstieg von 4% verzeichnet mit einem verdoppelten Ergebnis.

Die schuldenfreie Gesellschaft konnte im sehr schwierigen zweiten Quartal überzeugen und notiert nach wie vor mit einem einstelligen KGV deutlich unter ihrem fairen Wert.

Nordic Semiconductor

Dieser norwegische Chiphersteller ist Weltmarktführer bei Connectivity-Halbleitern. Diese Chips sind notwendig, um „dumme“ Hardware intelligent zu machen. Nordic profitiert damit stark vom IoT (Internet of Things) Trend. Mit einem Umsatzanstieg von 25% auf 89\$ Mio. in Q2 übertraf die Gesellschaft die eigenen Prognosen. Der 64%ige Anstieg des Auftragsbestands lässt die Gesellschaft positiv in die nächsten Quartale blicken. Wir werden Ihnen diesen Weltmarktführer in unserem nächsten Quartalsbericht ausführlicher vorstellen und darlegen, warum die Aktie aus unserer Sicht noch genügend Potential besitzt, obwohl sie bereits 150% seit unserem Erstinvestment zu gelegt hat.

Adesso

Im Juli haben wir eine neue Position in Adesso aufgebaut, die mit einer Gewichtung von über 3% zu unseren Top Ten gehört. Adesso ist ein deutscher IT-Dienstleister mit rund EUR 500 Mio. Umsatz. Die Gesellschaft wächst seit Jahren zweistellig und konnte in Q1 2020 organisch um mehr als 20% zu legen. In den letzten Jahren wurde sowohl in das organische Wachstum als auch in die hauseigene Versicherungssoftware investiert, die an Lebens- und Krankenversicherer sehr erfolgreich vertrieben wird. Dies hat dazu geführt, dass die bereinigte

EBITA-Marge bei „nur“ gut 6% lag – ausgehend von über 8% im Jahr 2016. Bei Fortsetzung des organischen Wachstums und einer Rückkehr in die operative Zielbandbreite von 8%, sehen wir den fairen Wert gut 100% über dem heutigen Kursniveau.

Wir hoffen, Ihnen mit unseren Monatsberichten einen tieferen Einblick und ein besseres Verständnis für die Entwicklung einzelner Fondspositionen zu liefern.

Für Fragen stehen wir Ihnen selbstverständlich jederzeit gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße

Wolfgang Altmann

Jochen Waag

Fondsmanager

Berater (Research)

Hinweis: 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie die Berichte. 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, Luxembourg, sowie auf der Homepage (www.ipconcept.com) 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. Alle Angaben sind ohne Gewähr.

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 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.