

Fortezza Finanz - Aktienwerk-Fonds

Monatsbericht zum 30.04.2021

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

Schaffner

Mitte April hat Schaffner ihre Power Magnetics Sparte für etwas mehr als CHF 20 Mio. an die ebenfalls börsennotierte schwedische AQ Group verkauft. Wir sehen diese Transaktion als positiv an, da diese Division in der Vergangenheit operativ hohe Verluste für die Schaffner Gruppe verursacht hatte. Erst im letzten Jahr konnte die Division ein schwarzes Ergebnis erwirtschaften. Die Gesellschaft kann sich nun auf ihre zwei Kernbereiche konzentrieren. Im Bereich der EMV Filter für Hybrid- und Elektrofahrzeuge ist Schaffner Weltmarktführer und sollte von einem zyklischen Konjunkturaufschwung profitieren. Im Automotive Segment erwarten wir stark steigende Umsätze, da Schaffner im Bereich der E-Mobilität stark aufgestellt ist und in den letzten Jahren hohe Auftragseingänge verzeichnen konnte.

Basic Fit

Ende April hat die größte Fitnessstudiokette Europas eine Kapitalerhöhung angekündigt und durchgeführt. Mit der Ausgabe von 6 Millionen neuen Aktien konnte die Gesellschaft rund EUR 200 Millionen frisches Kapital von ihren Aktionären einsammeln. In der Regel kommen Kapitalerhöhungen an der Börse nicht gut an. In diesem Falle sehen wir die Kapitalerhöhung als sehr positiv an. Damit kann die Gesellschaft zum einen ihre Bilanz stärken und zum anderen hat die Gesellschaft nun genügend Kapital, um nach dem Lockdown weiter und verstärkt ins Wachstum zu investieren. Diese Möglichkeiten haben viele ihrer Konkurrenten nicht. Auch wenn wir unseren fairen Wert durch die Kapitalerhöhung leicht reduzieren mussten, sehen wir nach wie vor ein hohes zweistelliges Kurspotenzial für Basic Fit.

Sidetrade

Unsere langjährige Kernposition hat im April eine interessante Übernahme in den USA getätigt. Amalto, mit ihrem Hauptsitz in Houston, beschäftigt rund 20 Mitarbeiter und erzielt einen jährlich wiederkehrenden Umsatz von rund USD 4 Millionen. Die Übernahme ist aus zweierlei Gesichtspunkten für Sidetrade positiv. 1. Die Gesellschaft kann mit der Übernahme ihr Produktportfolio erweitern und eine Lücke schließen. 2. Den gezahlten festen Kaufpreis in Höhe von USD 16 Millionen (entspricht einem Umsatz-Multiple von 4) sehen wir als günstig und attraktiv an.

Mit der Übernahme unterstreicht die Gesellschaft ihre Wachstumsziele, die einen Umsatz in Höhe von USD 100 Millionen im Jahr 2025 vorsehen. Auch wenn der Aktienkurs sehr positiv auf diese Nachricht reagiert hat, sehen wir immer noch ein großes Potenzial zu unserem errechneten fairen Wert.

1 neues Investment

Im April haben wir ein neues Investment ins Portfolio aufgenommen. Es handelt sich dabei um eine skandinavische SaaS-Firma. Diese Firma ist ein wenig vergleichbar mit Sidetrade und steht aus unserer Sicht am Beginn eines längerfristigen Wachstumspfad. Wir werden den Namen veröffentlichen sobald wir unsere geplante Positionsgröße erworben haben.

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

Fondsmanager

Jochen Waag

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 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. 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 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.