

VALUE-INVESTING IN DEUTSCHE AKTIEN



FRANKFURT
PERFORMANCE
MANAGEMENT AG

VORWORT

Wir leben in einer Zeit, in der es eine große Herausforderung ist, Vermögen langfristig gewinnbringend anzulegen.

Dafür bieten wir, die FPM Frankfurt Performance Management AG, seit dem Jahr 2000 durchdachtes, konsequent gelebtes und erfolgreiches Value-Investing an – insbesondere in der Assetklasse Deutsche Aktien.

Als Stockpicker investieren wir benchmarkunabhängig in Unternehmen.

In einer Welt riesiger Datenmengen sind intelligente Verdichtung und Fokussierung auf das Wesentliche der Schlüssel zum Erfolg: nur so entstehen kluge Anlageentscheidungen.



FRANKFURT



BERLIN



MÜNCHEN

UNTERNEHMER UND UNTERNEHMEN

Die FPM Frankfurt Performance Management AG wurde im Jahr 2000 in Frankfurt am Main als Investmentboutique gegründet, die nach dem Value-Ansatz in den deutschen Aktienmarkt investiert.

Aus langjähriger Erfahrung wissen wir, dass eine stringente Investmentphilosophie unternehmerische Freiheitsgrade erfordert, um erfolgreich zu sein. Diese Unabhängigkeit wollten wir uns sichern und haben uns selbständig gemacht.

VORAUSSETZUNGEN SCHAFFEN

„Wir haben im Jahr 2000 mit der FPM AG unser eigenes Unternehmen gegründet, um unsere Investmentphilosophie unter den bestmöglichen Bedingungen umsetzen zu können.“

DIE FPM-PHILOSOPHIE

Erfolgreich investieren heißt mehr zu verstehen als andere. Nur wer sich fokussiert, kann ein solches überlegenes Wissen aufbauen. Darum liegt unser Fokus auf dem deutschen Aktienmarkt: Dieses Anlageuniversum kennen wir sehr genau, wir beschäftigen uns täglich mit unseren Zielunternehmen und pflegen engen Austausch mit dem jeweiligen Management.

Das versetzt uns in die Lage, Geschäftsmodelle besser einschätzen zu können, um gezielt die richtigen Investmententscheidungen zu treffen. Wir erwarten von jedem Unternehmen in unserem Portfolio einen absoluten, positiven Ergebnisbeitrag. Darum müssen wir von jedem Investment überzeugt sein.

Wir verstehen uns als Value-Investoren und verwalten mehrere Publikumsfonds und Spezialmandate.



ÜBERLEGENES WISSEN FÜR FUNDIERTE ENTSCHEIDUNGEN

*„Wir kennen unser Anlageuniversum und dessen Möglichkeiten genau.
Mit diesem Wissen können wir gezielt die richtigen Investmententscheidungen treffen.“*

REDUCING THE NOISE

„Analytische Intelligenz ist die Basis, um in der Flut von Informationen die relevanten Daten zu erkennen und zu validen Investmententscheidungen zu verdichten.“



DAS WESENTLICHE SEHEN

In einer Welt mit riesigen Datenmengen ist intelligente Verdichtung der Schlüssel zum Erfolg: Wie gelingt es, in einer Flut von Daten die relevanten Informationen zu identifizieren und in kluge Anlageentscheidungen umzusetzen?

Wir besitzen die Erfahrung und die Expertise, um zu erkennen, worauf es ankommt: Wir investieren in unterbewertete Unternehmen, deren Geschäftsmodelle wir verstehen und deren Management wir einschätzen können. Dabei lassen wir uns vom Lärm an den Kapitalmärkten nicht ablenken.



FPM AG

SO UNABHÄNGIG WIE MÖGLICH AGIEREN

Unabhängigkeit zeichnet uns aus und kommt unseren Investoren zugute: Wir können unsere Investments frei von Restriktionen auswählen, da wir eigentümergeführt und in keine Konzernstruktur eingebunden sind. Leitschnur unseres Handelns ist die richtige Beurteilung des Unternehmens selbst und nicht, ob Werte in einem Index oder einer Branche eine bestimmte Gewichtung haben.

Wir investieren darum nur in Titel, von denen wir nach sorgfältiger Analyse eine nachhaltige Rendite erwarten. Dabei treffen wir Entscheidungen auch gegen den allgemeinen Konsens, sofern die Fakten dies geboten erscheinen lassen.

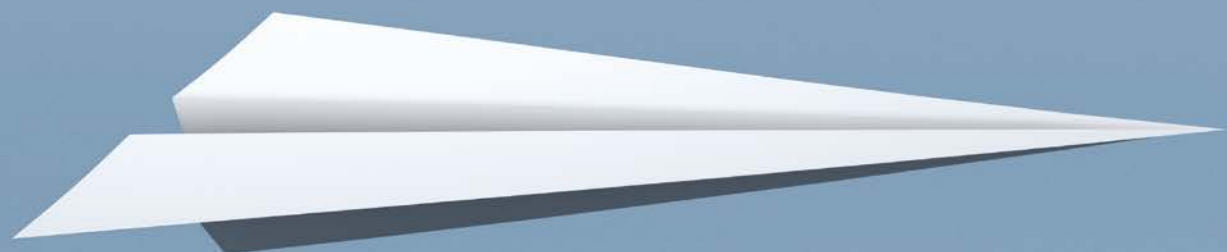
UNABHÄNGIGKEIT

„Unser Geschäftsmodell ermöglicht es uns, Chancen am Markt auch unabhängig vom allgemeinen Konsens zu realisieren.“



DEN WAHREN WERT KENNEN

„Wir sind Value-Investoren: Wir suchen nach unterbewerteten Unternehmen, deren Geschäftsmodell wir verstehen und deren Management wir einschätzen können.“



PREIS UND WERT UNTERSCHIEDEN

Wir sind Value-Investoren. Das heißt, dass für uns der nachhaltige Wert eines Unternehmens sowie die sich daraus ergebenden Renditechancen im Mittelpunkt unseres Denkens stehen. Wir vermeiden Modethemen oder kurzfristige Trends, die den Preis von Aktien oft in eine Überbewertung ansteigen lassen und damit nachhaltige Renditen beeinträchtigen.

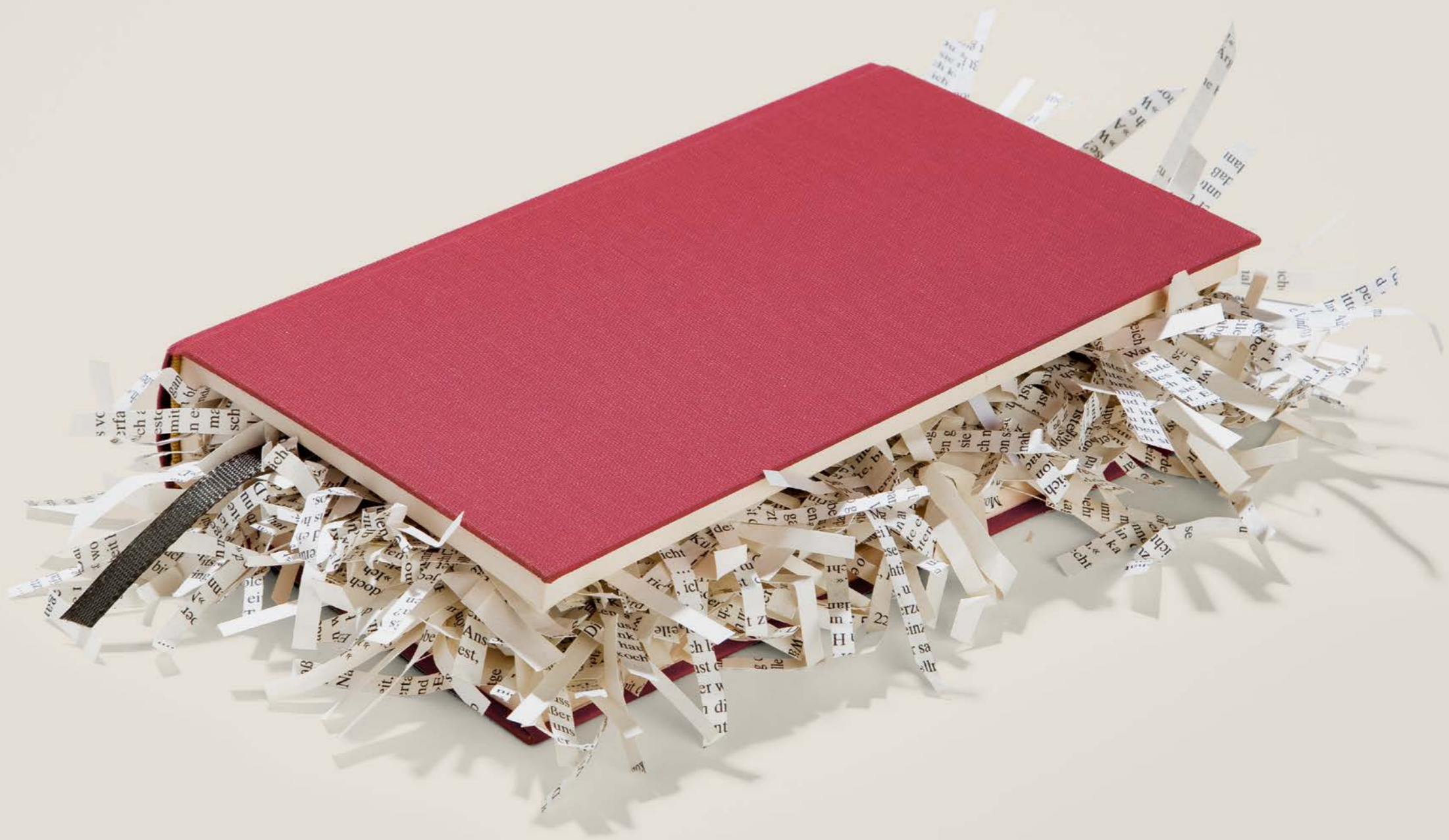
Der Gedanke dahinter: Der Markt hat zwar kurzfristig immer Recht, er ändert allerdings häufig seine Meinung. Dagegen wird sich über die Zeit der Preis an den fairen Wert der Aktie anpassen. Diese Chancen nutzen wir für unsere Investoren.

Unser Ansatz gibt uns Sicherheit bei unseren Investitionsentscheidungen. Darum sind wir in kritischen Marktphasen auch nicht irritiert, denn wir kennen unsere Investments genau und zuverlässig.



SEKUNDÄR- RESEARCH IST WICHTIG – PRIMÄRANALYSE IST ESSENZIELL

Unterbewertungen zu erkennen nehmen viele Marktteilnehmer für sich in Anspruch. Sekundärresearch nehmen wir darum ernst. Allerdings glauben wir, dass die Voraussetzungen für das Erzielen von Überrenditen die Qualität, Sorgfalt und Stringenz des eigenen Investmentprozesses sind. Dadurch können wir die entscheidenden Charakteristika eines Geschäftsmodells möglichst genau verstehen und die relevanten Werttreiber bestimmen. Auf dieser Basis sowie einer Vielzahl von Gesprächen mit dem Management erfolgt unsere Bewertung der Unternehmen. Wir sind überzeugt, dass ein Investment umso sicherer ist, je disziplinierter dieser Ansatz gelebt wird.



DISZIPLINIERT DEN EIGENEN ANSATZ LEBEN

„Wir vertrauen vor allem dem, was wir uns selbst erarbeiten und sehen – unserer eigenen Primäranalyse ebenso wie einer Vielzahl von Gesprächen mit Unternehmen.“

STILTREUE

„Wir bleiben unserem Value-Investing-Ansatz treu.“

EINE LANGFRISTIGE PERSPEKTIVE, DIE SICH AUSZAHLT

Wir sind überzeugt, dass Value-Investing langfristig die erfolgreichste Anlagestrategie ist – aber natürlich kann jeder Ansatz kurz- und mittelfristig auch Phasen der Underperformance aufweisen. Keine Anlagestrategie liegt in jedem Quartal an der Spitze.

Wichtig ist nach unserer Auffassung der langfristige und nachhaltige Erfolg. In Korrekturphasen, wenn viele Anleger aufgrund steigender Risikoaversion Aktien meiden, schlägt zumeist die Stunde für Value-Investoren: Dann wird die Differenz aus Kurs und innerem Wert der Aktie größer und ein Investment lukrativer. In diesen Phasen wird der Grundstein für Outperformance gelegt, die sich später für den Anleger auszahlt.



AKTIV KOMPLEXE ENTSCHEIDUNGEN TREFFEN KÖNNEN

Performance wird bei uns von Menschen gemacht. Unser Investmentstil ist anspruchsvoll. Darum brauchen wir die nötige Kompetenz und die Erfahrung, diesen erfolgreich umzusetzen.

Unser Portfoliomanagement verfügt über intellektuelle Klasse genauso wie über gesunden Menschenverstand, über langjährige Erfahrung sowie exzellente Kenntnis unseres Anlageuniversums. Zudem sichert uns das Netzwerk von Martin Wirth und Raik Hoffmann Zugang zu Unternehmen und damit zu Informationen. Kunst und Handwerk: Wir verstehen unsere Investments.



MEHR ALS EINE ENTSCHEIDUNG
ZWISCHEN 0 UND 1

„Stil ist immer persönlich – und kann nur von Menschen langfristig verfolgt, umgesetzt und damit auch gelebt werden.“



UNSER SELBSTVERSTÄNDNIS

„Unsere Anleger vertrauen uns ihr Geld an. Diesem Vertrauensvorschuss wollen wir mit all unseren Entscheidungen und Handlungen gerecht werden.“



FINANZDIENSTLEISTER IM WAHRSTEN SINNE DES WORTES

Wir sind uns unserer hohen Verantwortung bewusst, das Geld anderer Menschen investieren zu können. Dafür setzt jeder von uns all sein Wissen und seine Erfahrung ein – auch, weil wir mit unserem eigenen Geld in unsere Fonds investiert sind.

Es ist für uns selbstverständlich, jederzeit nachvollziehbar zu agieren – weswegen wir transparent und zeitnah kommunizieren.



FRANKFURT
PERFORMANCE
MANAGEMENT AG

FPM Frankfurt Performance Management AG

Freiherr-vom-Stein-Straße 11
60323 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69.79 58 86-0
Telefax: +49 69.79 58 86-14

E-Mail: kontakt@fpm-ag.de
Website: www.fpm-ag.de