



» WIR SIND NICHT ANGETRETEN DIE ASSETS ZU MAXIMIEREN. WIR SIND ANGETRETEN, UM DIE PERFORMANCE ZU MAXIMIEREN. «

WOLFGANG ALTMANN
FORTEZZA FINANZ AG
DIREKTOR VERMÖGENSMANAGEMENT
HAUPTMARKT 16, 90403 NÜRNBERG
FON +49 (0) 911 / 300 3790
WA@FORTEZZAFINANZAG.DE



PARTNER IM GESPRÄCH.

WOLFGANG ALTMANN VON DER FORTEZZA FINANZ AG IM INTERVIEW MIT DIETER OETTER ÜBER DEN FORTEZZA FINANZ AKTIENWERK-FONDS R.

Dieter Oetter: Glückwunsch zu Ihren 5 Morningstars, die Sie für Ihren Fonds Fortezza Finanz – Aktienwerk direkt drei Jahre nach Gründung erhalten haben. Wie wichtig ist Ihnen diese Auszeichnung?

Wolfgang Altmann: Wenn ich ehrlich bin, nicht besonders. Mir ist es viel wichtiger, dass unsere Investoren mit unserer Leistung bzw. Performance zufrieden sind. Wir sind angetreten, um langfristig eine Überrendite zu erzielen und nicht um möglichst viele Preise oder Auszeichnungen zu erhalten.

Dieter Oetter: Sind die 5 Morningstars nicht hilfreich, was das Thema Vertrieb anbelangt? Sie haben kürzlich das Fondsvolumen auf über 46 Mio. EUR steigern können. Da müsste Ihnen die Auszeichnung doch weiteren Rückenwind geben?

Wolfgang Altmann: Da wir den Fonds bei 50 Mio. EUR schließen wollen, ist die Auszeichnung auch aus diesem Blickwinkel nicht von überragender Bedeutung für uns.

Dieter Oetter: Aber warum denn das? Jeder will doch so schnell wie möglich das Fondsvolumen steigern. Damit verdienen auch Sie mehr. Das müssen Sie mir erklären?

Wolfgang Altmann: Wir sind nicht angetreten, um die Assets zu maximieren. Wir sind angetreten, um die Performance zu maximieren. Wir sind überzeugt, dass wir bei Europäischen Nebenwerten ein gutes Know-how haben, sozusagen unseren

»Circle of Competence«. Und genau in diesem Bereich möchten wir bleiben. Wenn wir deutlich mehr Assets hätten, müssten wir auch deutlich größere Titel kaufen. In der Regel gibt es bei Nebenwerten größere Fehl- bzw. Unterbewertungen mit der Folge einer besseren Performancemöglichkeit.

Dieter Oetter: Nachvollziehbar! Ich war verwundert über Ihre Vergütungsstruktur. In der R-Klasse eine Managementfee von 0,6%?

Dafür eine hohe Performancefee von 15% mit High Water Mark?

Können Sie mir Ihre Beweggründe dafür erklären?

Wolfgang Altmann: Das sieht auf den ersten Blick ungewöhnlich aus. Dazu muss man wissen, dass wir bei der R-Klasse die 0,6 % auch komplett für die fortlaufende Anlegerbetreuung weitergeben. Somit sind wir für unseren Verdienst auf die Performancefee angewiesen. Diese relativiert sich, wenn man sich folgendes vor Augen hält. Wir müssen zuerst 10 % positive Wertentwicklung p.a. erzielen, damit wir 1,5 % aus der Performancefee erhalten. Wenn Sie sich andere Fonds anschauen, dann ist eine Managementfee von 1,5 % p.a. oder mehr üblich. D.h. wir müssen 10 % Performance p.a. liefern, um ähnlich entlohnt zu werden wie die Mitbewerber, die bereits bei »Null-Performance« 1,5 % p.a. erhalten.

Dieter Oetter: Sie gelten als Value Investoren? Können Sie Ihren Ansatz kurz umreißen?

Wolfgang Altmann: Wir versuchen Unternehmen zu kaufen, die 1 Euro wert sind und die wir für 60 Cents oder weniger kaufen können. Es ist bei uns ein dreistufiger Prozess:

1. Können wir das Geschäftsmodell verstehen und glauben wir, dass die Firma gute Zukunftsaussichten hat?
2. Halten wir das Management für seriös, ehrlich und vertrauenswürdig?
3. Wenn wir die ersten beiden Fragen mit »Ja« beantworten können, bewerten wir die Aktie und kaufen, wenn uns der Discount zum fairen Wert groß genug erscheint.

Wir schreiben jedes Quartal einen ausführlicheren Bericht über 1-2 unserer Investments. Ich lade jeden ein, sich diese Berichte durchzulesen. Hier bekommt man einen guten Eindruck, wie unser Investmentstil im Detail aussieht.



PERFORMANCE DES FONDS

FORTEZZA FINANZ - AKTIENWERK R SEIT AUFLAGE

PROFESSIONAL PARTNERS
EIN GESCHÄFTSBEREICH DER CONSORSBANK

NEWSLETTER

DER EXKLUSIVE NEWSLETTER
FÜR UNABHÄNGIGE
FINANZDIENSTLEISTER

AUSGABE # 23

DEZEMBER 2016

SEITE 4

FORTEZZA
FINANZ AG

Der Fonds im Überblick:
Fortezza Finanz - Aktienwerk R

WKN	A1T6TT
AUSGABEAUFSCHLAG REGULÄR (MAX.)	5,00%
CONSORSBANK DISCOUNT	50%
CONSORSBANK AUSGABEBEHÖR	2,50%
LAUFENDE KOSTEN P.A.	1,65%
TOTAL EXPENSE RATIO P.A.	1,57%
BESTANDSPROVISIONSSATZ CONSORSBANK P.A.	0,60%
MINDESTANLAGE	1 Anteil
FONDSWÄHRUNG	EUR
ANLAGESCHWERPUNKT	Aktien Europa Nebenwerte
AUFLAGEDATUM	10.06.2013
FONDSVOLUMEN IN MIO. EUR	46,05
ERTRAGSVERWENDUNG	ausschüttend
SPARPLANFÄHIG BEI CONSORSBANK	ja

Stand: 30.11.2016