



» OBJEKTIV
BETRACHTET KANN
MAN MIT DER PERFOR-
MANCE DURCHAUS
ZUFRIEDEN SEIN «

Wolfgang Altmann
Direktor Vermögensmanagement
Fortezza Finanz AG

| IM GESPRÄCH.

WOLFGANG ALTMANN VON FORTEZZA FINANZ AG GIBT MICHAEL LEIS EIN UPDATE ZUM FORTEZZA FINANZ – AKTIENWERK.

Michael Leis: Im Jahr 2014 liegen Sie mit Ihrem Fonds über 10% im Plus und damit deutlich vor der Peer-Group und der Benchmark. Da kann man doch zufrieden sein, oder?

Wolfgang Altmann: Ein glasklares JEIN! Objektiv betrachtet kann man mit der Performance durchaus zufrieden sein. Subjektiv betrachtet weniger, da wir den einen oder anderen Fehler begangen haben, der leicht zu vermeiden gewesen wäre.

Michael Leis: Was war Ihr größter Fehler?

Wolfgang Altmann: Wir haben Aktien des Halbleiter-Maschinenbauers Süss Microtec bei rund EUR 8,50 erworben. Der CFO der Firma hat einige Monate vorher eine nennenswerte Anzahl an Aktien verkauft. Diese Information negiert zu haben war ein grober Patzer, für den man sich fast entschuldigen muss.

Michael Leis: Gehören Fehler nicht einfach zum Investieren dazu?

Wolfgang Altmann: Sicherlich, ja. Auch wir lernen aus unseren Fehlern, und dieser war einfach vermeidbar.

Michael Leis: Was war auf der anderen Seite Ihr bestes Investment?

Wolfgang Altmann: Es handelte sich um den französischen Automobilzulieferer Le Belier. Wir konnten zum Start des Fonds die Aktie mit einem KGV von 3,5 erwerben. Die Aktie hat sich in der Spitze vervierfacht. Man kann hier sehen, dass die vermeintlich langweiligsten Unternehmen für uns Value-Investoren meist zu den interessantesten zählen, vor allem wenn sie so günstig zu kaufen sind wie in diesem Beispiel.

Michael Leis: Was ist denn aktuell Ihr Top Pick?

Wolfgang Altmann: Das kann ich Ihnen leider nicht sagen, da wir noch nicht unsere finale Zielgewichtung erreicht haben.

Michael Leis: Gibt es einen Titel, den Sie interessant finden und bei dem Sie die volle Zielgröße erreicht haben?

Wolfgang Altmann: Der französische Konzern Gevelot (Ölpumpen & Automobilzulieferteile) ist in unserem Universum der mit Abstand günstigste. Die Marktkapitalisierung liegt bei EUR 100 Mio., wobei die Firma netto ca. EUR 85 Mio. Cash besitzt und normalisiert für EUR 12-15 Mio. EBIT gut sein sollte. Damit notiert dieser Titel mit einem cash-bereinigten KGV von ca. 1,5.

 [Fortezza Finanz – Aktienwerk R Wertentwicklung seit Auflage in %](#)

Stand: 13.11.2014

Quelle: Fortezza Finanz AG

| PROFESSIONAL PARTNERS PRODUKT NEWS.

Die monatlichen Produkt News für unabhängige Finanzdienstleister

Ausgabe # 33 – Dezember 2014

| FORTEZZA FINANZ AG.



Ansprechpartner:

Wolfgang Altmann
Direktor Vermögensmanagement
Kaiserstraße 16
90403 Nürnberg
Fon +49 (0) 911 / 300 3790
wa@fortezzafinanzag.de

Der Fonds im Überblick:
Fortezza Finanz - Aktienwerk R

WKN	A1T6TT
Ausgabeaufschlag regulär	5,00%
Cortal Consors Discount	50%
Cortal Consors Ausgabegebühr	2,50%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,72%
Bestandsprovisionssatz Cortal Consors p.a.	0,60%
Mindestanlage	1 Anteil
Fondswährung	EUR
Anlageschwerpunkt	Aktien Europa Nebenwerte
Auflagedatum	10.06.2013
Fondsvolumen in Mio. EUR	11,30
Ertragsverwendung	ausschüttend
sparplanfähig bei Cortal Consors	nein

Stand: 13.11.2014