

Die Kultur der Kapitalverwaltung

Was Medien und Finanzexperten über Davis sagen

Unternehmenskultur

Wir bei Davis haben hart daran gearbeitet, verbindliche Prinzipien der vertrauensvollen Kapitalverwaltung aufzubauen. Dafür gibt es einen guten Grund: In den vergangenen Jahren wurde klar, dass viele Investmentmanager das eine sagen und das andere tun. Kaum verwunderlich, dass die Anleger irritiert sind und nicht wissen, wem sie glauben sollen.

Manche Experten aus der Industrie und der Finanzwirtschaft stellen konsequent die Interessen der Aktionäre in den Vordergrund. Sie sind daher exzellente Quellen für unabhängige, fundierte und objektive Meinungen über Fondsmanager. Auf den folgenden Seiten veröffentlichen wir die Einschätzungen solcher Spezialisten, die sie im Laufe der Jahre über die Fondsgesellschaft Davis, deren Research und deren Unternehmens-Kultur veröffentlicht haben. Diese Statements erinnern uns immer wieder an die Verantwortung, die wir für unsere Klienten tragen. Und sie stärken unsere Entschlossenheit, jedes Jahr erneut hart zu arbeiten, um uns das Recht zu verdienen, das Geld unserer Kunden zu verwalten – so wie wir es seit 35 Jahren tun.

Over 35 Years of Reliable Investing™

Davis
FUNDS

Unsere Verpflichtung: hart und gründlich recherchieren

Verpflichtung

Russel Kinnel, Direktor der Fonds-Analyse von Morningstar: „Es ist sehr schwer, die Aktienausswahl von Davis zu schlagen. Die Co-Manager Chris Davis und Ken Feinberg sind in der Analyse immer ein klein wenig besser als der Wettbewerb. Sie lieben es, jede Kleinigkeit eines Unternehmens unter die Lupe zu nehmen und auf diese Weise nach Signalen zu suchen, die der Markt nicht wahrgenommen hat. Darüber hinaus kennen die beiden Manager die betreffenden Unternehmen seit vielen Jahren und sind dadurch in der Lage, deren Leistung fundiert zu beurteilen.“

Morningstar, August 2002

„Was Davis anders macht, ist vielleicht die Intensität, mit der die Fondsgesellschaft die Unternehmen für ihr Portfolio auswählt. Das Research von Davis nimmt Monate, sogar Jahre in Anspruch. Dabei werden die Einkommensentwicklung und die Bilanzen analysiert, um den tatsächlichen inneren Wert eines Unternehmens zu bestimmen.“

Barron's "True Believers", Februar 2003

„Wir haben viele Stunden investiert, um ausführlich mit den Managern des Davis News York Venture Fund zu sprechen und ihre Arbeit zu analysieren. Was wir fanden, war viel gesunder Menschenverstand und intellektuelle Integrität sowie ein sehr gut durchdachter Prozess zur Aktienausswahl, den sie mit außerordentlicher Disziplin und einer strengen Verpflichtung zum gründlichen Research ausführen.“

***Kiplinger's Personal Finance,
"Funds you can trust", Oktober 2002***

„...Eine solide Tradition des wertorientierten Investierens, die ihre Wurzeln in den späten vierziger Jahren hat. Die Grundidee blieb dabei immer die gleiche: Suche nach einem solide gemanagten, derzeit nicht im Mittelpunkt stehenden Unternehmen, dessen Aktien preiswert zu haben sind, das aber wahrscheinlich bald eine ordentliche Steigerung seiner Erträge vorweisen kann.“

Barron's "Cheap Thrills", Oktober 1999

Unser Fokus: langfristig Wohlstand aufbauen

Langfristig

„Davis gibt es seit 1969 – Zeit genug, um einen eindrucksvollen „track record“ aufzubauen. Schlichtweg ein Rekord ist aber auch dies: Zum 30. Juni 2003 hat es der Davis New York Venture Fund geschafft, *seit seinem Bestehen* den S&P 500-Index *in allen Zehn-Jahres-Perioden zu übertreffen*. Den Markt in jeder Dekade seit 1969 zu schlagen, das ist nicht nur bemerkenswert, es ist spektakulär.“

Investorplace, September 2003

„Von Anfang an hatte Davis eine klare Ausrichtung: vorrangig Standardwerte mit guten Zukunftsaussichten und zu vernünftigen Preisen kaufen. Das bewirkte Wunder...“

Barron's "The best of the biggest", Mai 1995

„Ich denke, sie gehören zu den Besten“, so Kunal Kapoor, Associate Director im Bereich Fondsanalyse bei Morningstar in Chicago über die Portfolio-Manager von Davis: „Es gibt dort eine einzigartige Kultur...“

Investment News, August 2003

„Davis hat verstanden, dass man für gute Aktien keine hohen Preise zahlen muss. Und dass man gut daran tut, an diesen Aktien längerfristig festzuhalten. Andere Manager sagen zwar das gleiche, aber sie handeln nicht danach...“

Individual Investor, Juni 1997

Unser Engagement gilt den Interessen der Aktionäre

Engagement

„Während die Fondsbranche beginnt, den Zorn der Regulierer und der Aktionäre auf sich zu ziehen, steht der Davis New York Venture Fund sogar noch aufrechter da. Die Co-Manager Ken Feinberg und Chris Davis gehören zur kleinen Gruppe von Investmentprofis, die sich Praktiken wie der exzessiven Gewährung von Aktien-Optionen an die Führungskräfte widersetzt hat...“

Morningstar, Juni 2003

„Jack Bogle, Chris Davis und Bill Miller zeigen viel Entschlossenheit, indem sie die Vorstandschefs dazu bringen, angemessen mit den Eigentümern der Unternehmen umzugehen. Pensionsfonds ebenso wie andere Formen der treuhänderischen Kapitalverwaltung werden künftig bessere Renditen erzielen, wenn sie diese Männer unterstützen.“

Warren Buffett

Berkshire Hathaway Jahresbericht

„Könnte es sein, dass Manager, deren Fonds ihren Namen tragen, härter daran arbeiten, aus ihnen Gewinner zu machen?... Wenn ihre Namen an der Tür stehen, haben diese Manager ein persönliches Interesse daran, besonders vorsichtig mit dem anvertrauten Kapital umzugehen. Denn immerhin steht nicht nur die Reputation der Familie auf dem Spiel, sondern auch deren Geld. Die Familie Davis zum Beispiel ist in allen neun Fonds ihrer Gesellschaft der größte Teilhaber. Insgesamt hat sie über 2 Milliarden US-Dollar investiert...“

Washington Post, Februar 2003

