

Aktionärsbrief zu den Zahlen I. Quartal 2005

Sehr geehrte Damen,
sehr geehrte Herren,

Das konsolidierte betreute Volumen des PEH-Konzern wurde auf 1.081 Mio. gesteigert. Gegenüber dem Vorjahresquartal bedeutet dies eine Steigerung um 10,3 Prozent. **Das Ergebnis vor Steuern erreichte im PEH-Konzern 548 TEURO und war damit gegenüber dem Vorjahr um 24% rückläufig. Der Gewinn nach Steuern belief sich im Berichtsquartal auf 354 TEURO, ein Minus von 28,8% gegenüber dem Vorjahreszeitraum.** Die Provisionseinnahmen verringerten sich im PEH-Konzern um 14,6 Prozent auf 2.014 TEURO. Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen sind im PEH-Konzern um 16,7 Prozent auf 1.576 TEURO gestiegen. Das gegenüber den vergleichbaren Vorjahreszahlen rückläufige PEH-Konzernergebnis im 1. Quartal 2005 resultiert im Wesentlichen aus einer schwächeren Entwicklung bei der PEH Wertpapier AG und bei der Absolute+Plus Ltd..

Die Provisionseinnahmen bei der **PEH Wertpapier AG** waren gegenüber dem Vorjahresquartal um 12,4% rückläufig. In einem von einem Seitwärtstrend an den internationalen Märkten geprägten Marktumfeld verminderten sich die Einnahmen im Bereich Private Kunden, während die Ausgaben für Kundenveranstaltungen und Marketingaufwendungen im 1. Quartal 2005 noch einmal deutlich erhöht wurden. Die Anzahl der Vermögensverwalter hat sich gegenüber dem Vorjahresquartal um mehr als ein Drittel erhöht. Die kräftigen Investitionen bei der PEH Wertpapier AG dienen dem strategischen Ziel, den Bereich Private Kunden nachhaltig auszubauen und weitere Marktanteile zu gewinnen. Auch in der Vergangenheit haben die gestiegenen Aufwendungen nicht immer unmittelbar zu höheren Einnahmen geführt. Allerdings sollten, mit zeitlicher Verzögerung, mittelfristig wieder deutlich höhere Einnahmen erzielt werden. Nur dann können und werden wir das Investitionstempo im jetzigen Ausmaß beibehalten. Selbstverständlich überprüfen wir die Höhe der Investitionen fortlaufend und werden diese gegebenenfalls anpassen.

Im Bereich der anderen konsolidierten Konzerngesellschaften erwirtschafteten die **AFiMa GmbH** und die **INFOS GmbH** ein gutes Ergebnis. Beide Gesellschaften haben auch im 1. Quartal 2005 ihre Ergebnisse gegenüber dem Vorjahreszeitraum gesteigert.

Das weiterhin schwierige Marktumfeld hat auch im 1. Quartal 2005 den Geschäftsverlauf der **Absolute+Plus Ltd.** beeinflusst. Bedingt durch die Seitwärtsbewegung der Märkte und die relativ geringe Volatilität sind im 1. Quartal 2005 keine performanceabhängigen Vergütungen angefallen. Die dadurch stark rückläufigen Provisionseinnahmen haben zu einem deutlich reduzierten Quartalsergebnis geführt.

Die **AXXION S.A.** baut ihren Geschäftsbereich kontinuierlich aus. Die betreuten Volumina konnten weiter gesteigert werden. Ab Mitte Mai 2005 wird die AXXION S.A. auch als Verwaltungsgesellschaft für die PEH-Fonds fungieren und alle gesetzlich vorgeschriebenen Aufgaben übernehmen. Die für den Ausbau der Gesellschaft notwendigen Maßnahmen haben zu einer Steigerung der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen geführt. Gegenüber dem vergleichbaren Vorjahreszeitraum war das – für das PEH-Konzernergebnis nominal noch relativ unbedeutende – Quartalsergebnis rückläufig.

Mit den im abgelaufenen Quartal getätigten Investitionen wollen wir uns vor allem nachhaltige Wachstumschancen erschließen und weitere Marktanteile gewinnen. Wir wollen unsere Kundenorientierung in allen Bereichen weiter verstärken und attraktive Produkte und Dienstleistungen anbieten. Die für ein profitables Wachstum notwendige Kosteneffizienz werden wir dabei beachten. Dort wo Nachholbedarf besteht, werden wir an einer Verbesserung arbeiten. Auch wenn sich die Lage an den internationalen Finanzmärkten seit einigen Monaten etwas schwieriger gestaltet, wollen wir mittelfristig nachhaltig wachsen.

Ich würde mich sehr freuen, Sie auf unserer diesjährigen Hauptversammlung am 21.05.2005 in Oberursel begrüßen zu dürfen und mit Ihnen unsere Strategie ausführlich zu diskutieren.

Mit freundlichen Grüßen

Martin Stürner
Vorstandsvorsitzender

Oberursel, im Mai 2005

Risikohinweis:

Zukunftsgerichtete Aussagen enthalten Risiken:

Dieser Bericht enthält vorausschauende Aussagen. Vorausschauende Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben; sie umfassen auch Aussagen über unsere Annahmen und Erwartungen. Jede Aussage in diesem Bericht, die unsere Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen (sowie die zugrunde liegenden Annahmen) wiedergibt, ist eine vorausschauende Aussage. Diese Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die der PEH derzeit zur Verfügung stehen. Vorausschauende Aussagen beziehen sich deshalb nur auf den Tag, an dem sie gemacht werden. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse weiterzuentwickeln. Vorausschauende Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von vorausschauenden Aussagen abweichen.