

Investment Philosophy / Investitionsphilosophie / Инвестиционная философия

Eric L. Morgan
Capital First. We don't follow hype. We follow value.

1. Introduction / Einleitung / Введение

As a long-term value investor, I believe that investing is not speculation, but the acquisition of ownership in real, productive businesses. My philosophy is grounded in the principles of Benjamin Graham and Warren Buffett — focusing on intrinsic value, margin of safety, and disciplined patience.

Als langfristig orientierter Value-Investor betrachte ich Investitionen nicht als Spekulation,

sondern als Erwerb von Eigentum an realen, produktiven Unternehmen. Meine Philosophie

basiert auf den Prinzipien von Benjamin Graham und Warren Buffett – mit Fokus auf inneren

Wert, Sicherheitsmarge und disziplinierten Geduld.

Как долгосрочный стоимостной инвестор, я рассматриваю инвестиции не как спекуляцию, а как приобретение доли в реальном, производительном бизнесе.

Моя

философия основана на принципах Бенджамина Грэма и Уоррена Баффета — с акцентом на внутреннюю стоимость, запас прочности и дисциплину.

2. Mission and Objectives / Mission und Ziele / Миссия и цели

The primary goal of this investment philosophy is to preserve and grow capital sustainably over time. I strive to achieve above-average returns with below-average risk through:

- *Rigorous fundamental analysis*
- *Long-term holding periods*
- *Clear rules for asset selection and risk management*

Das Hauptziel dieser Investitionsphilosophie ist es, Kapital langfristig nachhaltig zu erhalten und zu vermehren. Ich strebe überdurchschnittliche Renditen bei unterdurchschnittlichem Risiko an durch:

- *Strenge Fundamentalanalyse*
- *Langfristige Haltezeiten*

- **Klare Regeln für Asset-Auswahl und Risikomanagement**

Основная цель данной инвестиционной философии — сохранить и приумножить капитал устойчиво и на долгосрочной основе. Я стремлюсь к доходности выше средней при меньшем риске через:

- **Глубокий фундаментальный анализ**
- **Долгосрочное владение активами**
- **Чёткие правила отбора активов и управления рисками**

3. Core Principles / Grundprinzipien / Основные принципы

3.1 Intrinsic Value / Innerer Wert / Внутренняя стоимость

Every investment is evaluated based on its true worth — the present value of future cash flows. I seek to invest when the market price is significantly below this value.

Jede Investition wird anhand ihres tatsächlichen Werts bewertet – dem Barwert zukünftiger Cashflows. Ich investiere nur, wenn der Marktpreis deutlich unter diesem Wert liegt.

Каждая инвестиция оценивается по её истинной стоимости — текущей стоимости будущих денежных потоков. Я инвестирую, только если рыночная цена значительно ниже этой стоимости.

3.2 Margin of Safety / Sicherheitsmarge / Запас прочности

Buying with a margin of safety provides protection against errors in judgment or unforeseen market events.

Der Kauf mit Sicherheitsmarge schützt vor Fehlentscheidungen oder unvorhergesehenen Marktereignissen.

Покупка с запасом прочности защищает от ошибок в оценке или неожиданных рыночных событий.

3.3 Long-Term Focus / Langfristiger Fokus / Долгосрочный фокус

True wealth is built over decades, not months. I commit to a strategy of long-term ownership.

Wahrer Wohlstand entsteht über Jahrzehnte, nicht in Monaten. Ich verpflichte mich zu einer langfristigen Haltestrategie.

Истинное богатство создаётся десятилетиями, а не месяцами. Я привержен стратегии долгосрочного владения.

3.4 Rationality & Discipline / Rationalität & Disziplin / Рациональность и дисциплина

Avoiding emotional decisions is key. I rely on facts, logic, and a repeatable process.

Emotionale Entscheidungen gilt es zu vermeiden. Ich verlasse mich auf Fakten, Logik und einen wiederholbaren Prozess.

Избегание эмоциональных решений — ключ. Я опираюсь на факты, логику и воспроизводимый процесс.

4. Asset Selection Criteria / Auswahlkriterien / Критерии выбора активов

I invest only in businesses that are:

- ***Understandable***
- ***Financially sound***
- ***Run by competent and honest management***
- ***Available at an attractive valuation***

Ich investiere nur in Unternehmen, die:

- ***Verständlich sind***
- ***Finanzielle Solidität aufweisen***
- ***Von fähigem und ehrlichem Management geführt werden***
- ***Zu einer attraktiven Bewertung gehandelt werden***

Я инвестирую только в компании, которые:

- ***Понятны***
- ***Финансово устойчивы***
- ***Управляются компетентной и честной командой***

- *Продаются по привлекательной цене*

5. Risk Management / Risikomanagement / Управление рисками

Risk is not volatility — it is the probability of permanent capital loss. I manage risk through:

- *Diversification*
- *Conservative position sizing*
- *Avoiding leverage*

Risiko ist nicht Volatilität – es ist die Wahrscheinlichkeit eines dauerhaften Kapitalverlusts. Ich steuere Risiken durch:

- *Diversifikation*
- *Konservative Positionsgrößen*
- *Vermeidung von Hebelwirkung*

Риск — это не волатильность, а вероятность постоянной потери капитала. Я управляю риском через:

- *Диверсификацию*
- *Консервативный размер позиций*
- *Избегание плеча*

6. Behavioral Edge / Verhaltensvorteil / Поведенческое преимущество

Most investors are driven by fear and greed. I aim to benefit from their irrational behavior by remaining rational when others are not.

Die meisten Investoren handeln aus Angst oder Gier. Ich profitiere von deren irrationalem Verhalten, indem ich rational bleibe.

Большинство инвесторов действуют под влиянием страха и жадности. Я стремлюсь получать выгоду, оставаясь рациональным, когда другие теряют голову.

7. Continuous Learning / Kontinuierliches Lernen / Постоянное обучение

Markets evolve, and so must I. I dedicate time to read, analyze, and learn from the best in the industry and from my own mistakes.

Märkte verändern sich – und ich mich mit ihnen. Ich nehme mir Zeit zum Lesen, Analysieren und Lernen von den Besten der Branche und aus meinen Fehlern.

Рынки развиваются — и я вместе с ними. Я регулярно читаю, анализирую и учусь как у лучших в индустрии, так и на собственных ошибках.

8. Ethical Foundation / Ethische Grundlage / Этические основы

Integrity is non-negotiable. I will never compromise my principles for short-term gains. Ethical behavior is essential for trust and long-term success.

Integrität ist nicht verhandelbar. Ich werde meine Prinzipien niemals für kurzfristige Gewinne opfern. Ethisches Verhalten ist entscheidend für Vertrauen und langfristigen Erfolg.

Принципиальность — не подлежит компромиссу. Я никогда не поступлюсь своими ценностями ради краткосрочной прибыли. Этическое поведение — основа доверия и устойчивого успеха.

*Prepared by / Erstellt von / Подготовлено:
Eric L. Morgan (2025)*

**Eric L.
Morgan**
Capital First. We don't
follow hype.
We follow
value.

Important Legal Disclaimer

This Investment Philosophy document is provided solely for discussion purposes and does not constitute a prospectus, an offer to sell, or a solicitation to buy any financial instruments. It does not include legal, tax, accounting, or investment advice. Potential investors are strongly encouraged to seek independent professional advice tailored to their individual objectives, financial situation, and needs. Any forward-looking statements or performance targets are hypothetical in nature, not guarantees of future results, and involve substantial risks, including the loss of invested capital. All investments carry risks, including the potential loss of principal. Any investment by Eric L. Morgan or affiliated parties in any projects related to this document should occur only after independent due diligence and a deliberate decision-making process.

Issued by Eric L. Morgan. All rights reserved.