

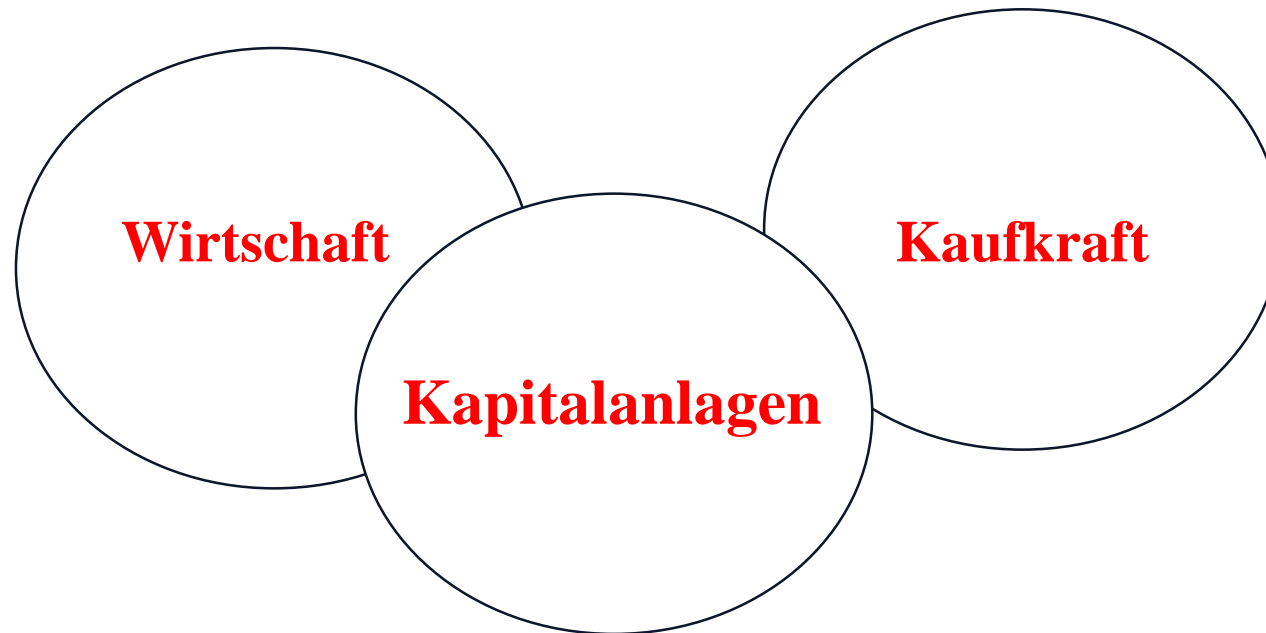
# Börsenbaisse bietet Kurschancen

Dr. Christoph Bruns

Fondsmanager und Vorstand der LOYS AG

LOYS AG: Oldenburg - Frankfurt - Chicago - Luxemburg - Zug

# Rezessionstroika



# Breite Finanzmarktbaissse

**Anleihen**

**Immobilien**

**USD  
EUR  
JPY**

**Aktien**

€ 1 Monat:	0,70%	2,62%
€ 3 Monate:	1,15%	3,23%
€ 1 Jahr:	1,83%	3,94%
€ 2 Jahre:	1,95%	4,32%
€ 5 Jahre:	2,10%	4,17%
€ 10 Jahre:	2,12%	3,90%
€ 30 Jahre:	1,95%	3,72%
Umlaufrendite	1,99%	
REXP	-10,46%	
US High Yield ETF \$		-18,10%

**Gold**

EUR / TRY	16,20%
USD / CNY	11,99%
EUR / GBP	7,18%
EUR / JPY	6,65%
USD / BRL	-3,19%
EUR / CNY	-4,80%
EUR / CHF	-7,75%
Gold \$	-10,59%
EUR / USD	-15,13%
EUR / RUB	-50,86%
Bitcoin \$	-59,35%

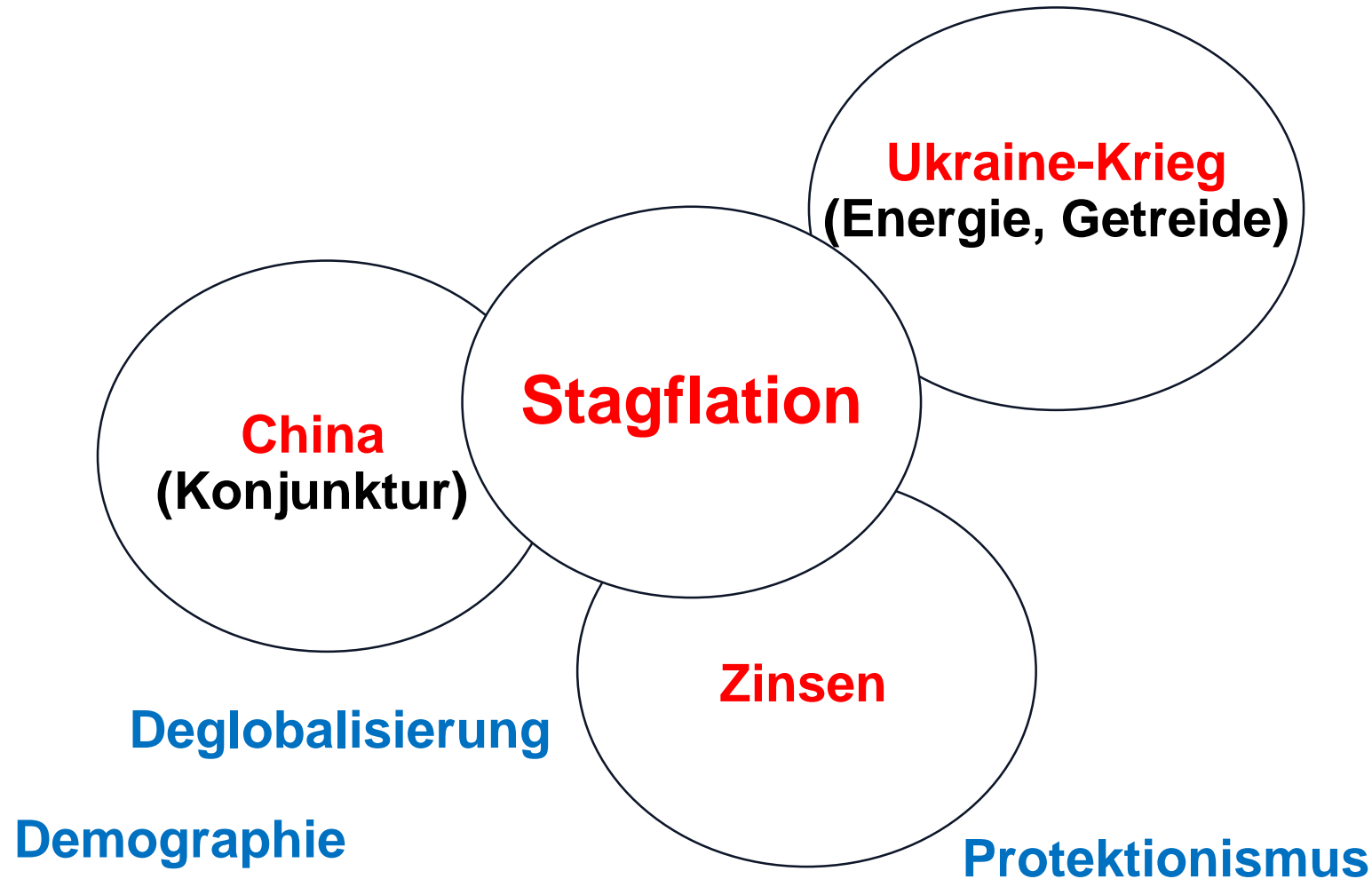
**Rohstoffe**

Erdgas (D)	338,13%
Strom Grundlast D	292,06%
Kohle	139,29%

**Krypto**

Bovespa	4,97%
FTSE 100	-6,88%
Nikkei 225	-9,91%
MSCI Welt (€)	-13,43%
ASX	-13,82%
Shanghai Comp	-16,43%
Euro Stoxx 600	-22,94%
DAX	-23,74%
S&P 500	-24,97%
Hang Seng	-25,48%
Russel 2000	-25,97%
MSCI Welt (\$)	-26,40%
Nasdaq Comp.	-32,82%

# Aktuelle Problemkreise



Erdgas (D)	338,13%
Strom Grundlast D	292,06%
Kohle	139,29%
Weizen	22,95%
Uran	12,83%
Eisenerz	6,53%
Öl (Brent)	6,19%
Sojabohnen	5,51%
Kali	-0,68%
Kaffee	-2,21%
Zucker	-6,18%
Stahl	-6,76%
ICE EU ECX Emis	-12,29%
Baltic Freight Inde	-12,29%
Aluminium	-23,53%
Kupfer	-24,87%
Bauholz	-64,52%

# Credit Suisse Gesamtvermögensbericht Ultimo 2021

1	Switzerland	696,600
2	United States	579,050
3	Hong Kong SAR	552,930
4	Australia	550,110
5	New Zealand	472,150
6	Denmark	426,490
7	Canada	409,300
8	Netherlands	400,830
9	Sweden	381,970
10	Belgium	381,110
11	Singapore	358,200
12	Norway	334,430
13	France	322,070
14	United Kingdom	309,380
15	Taiwan (Chinese Taipei)	297,860
16	Israel	273,420
17	Germany	256,990
18	Ireland	251,340
19	Austria	250,120
20	Japan	245,240

Durchschnitt pro Erwachsener

Australia	273,900
Belgium	267,890
New Zealand	231,260
Hong Kong SAR	202,380
Denmark	171,170
Switzerland	168,080
Canada	151,250
Netherlands	142,990
United Kingdom	141,550
France	139,170
Norway	132,480
Japan	120,000
Taiwan	113,940
Italy	112,140
Spain	104,160
Qatar	100,010
Sweden	95,050
United States	93,270
Korea	93,140
Singapore	93,130

Median pro Erwachsener

## Frankfurter Allgemeine

**Saudi Aramco überholt  
Apple – kein deutscher  
Konzern in Top 100**

Der Erdölkonzern steht vor Apple auf Platz eins. An der Dominanz der US-Konzerne hat sich aber grundsätzlich wenig geändert. Der höchstbewertete deutsche Konzern findet sich erst auf Rang 113.

### **27 Milliarden Euro Dax-Dividenden fließen ins Ausland**

Der Großteil der Dax-Konzerne ist in der Hand ausländischer Aktionäre. Kein Wunder bei der deutschen Aktienkultur.

# Zinswende bringt Crash am Anleihemarkt!



REXP: -11,1%

US HY: -17,6%

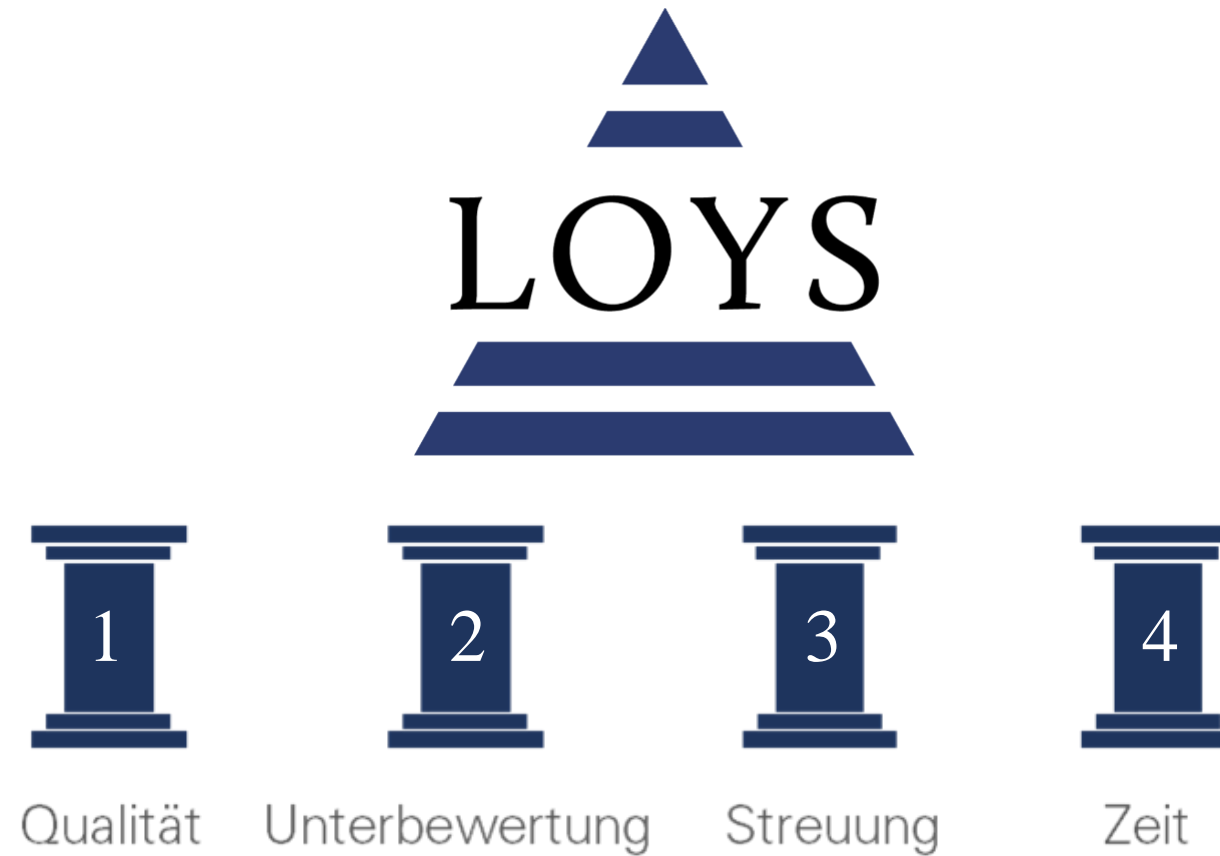
Seit 1.1.2022

Italien: 4,5%

# Was tun im Nebel?



# Investment-Prinzipien



# Qualität



“Es ist viel besser, ein großartiges Unternehmen zu einem akzeptablen Kurs zu kaufen als ein akzeptables Unternehmen zu einem großartigen Kurs.”



**Charles Munger**

\* 1.1.1924

“Jedwedes intelligente Investieren ist Wert basiert; mehr bekommend als man bezahlt. Um eine Aktie beurteilen zu können, muss man das Unternehmen zuvor bewerten.”

# Unterbewertung



# Diversifikation



„Der einzige Investor, der nicht diversifizieren sollte, ist derjenige der immer 100% richtig liegt!“



**Sir John Templeton**

\* 29.11.1912 † 08.07.2008

# Zeit



„Nur den großen Männern ist es eigen, nichts zu überstürzen und nicht ungeduldig zu werden ... Es bedarf eines gewissen Zeitraums, um große Absichten zur Reife zu bringen. Diejenigen, die abwarten können, werden gewöhnlich mit Zinsen für Ihre Geduld bezahlt; denn in vielen Dingen richtet die Geduld mehr aus als die Kraft.“



**Charles Dickens**

\*7.02.1812 † 9.06.1870

# Pessimismus

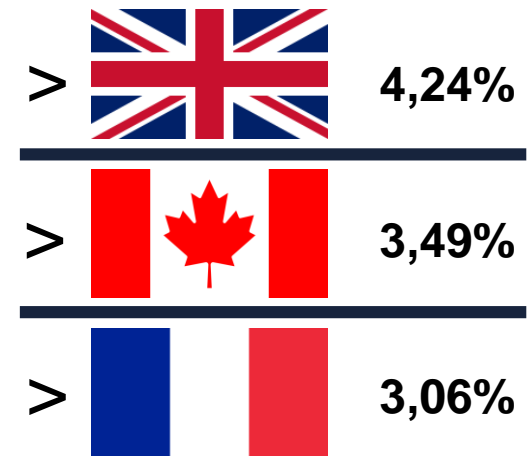
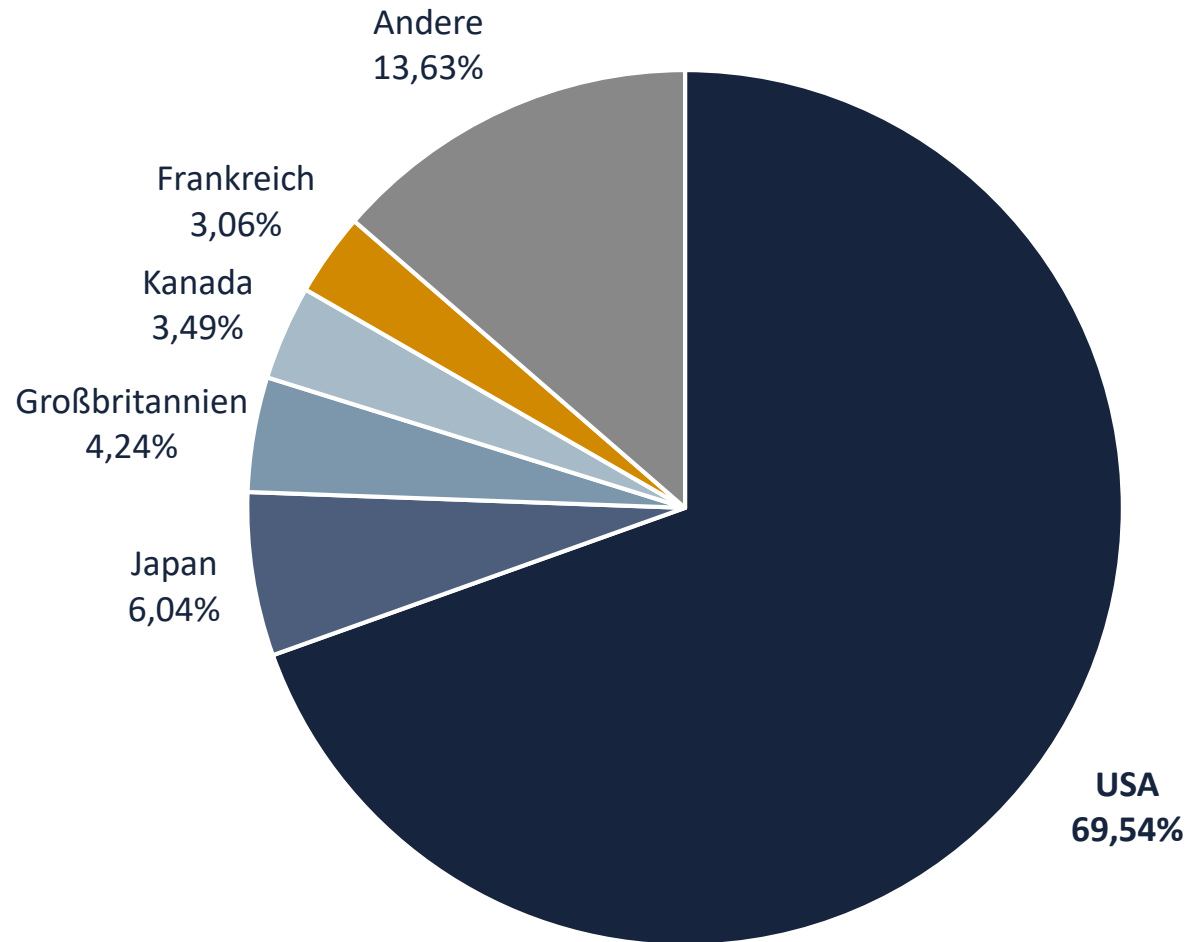


**Warren Buffett**

\* 30.08.1930

Der üblichste Grund für niedrige Kurse lautet „Pessimismus“, der manchmal allgemein ist und manchmal nur einzelne Unternehmen oder Branchen betrifft. Wir wollen in einem solchen Umfeld aktiv werden, aber keineswegs, weil wir Pessimismus mögen, sondern weil wir die Kurse vorziehen, die er produziert. Der Optimismus ist der Feind des rationalen Käufers.

# MSCI Welt

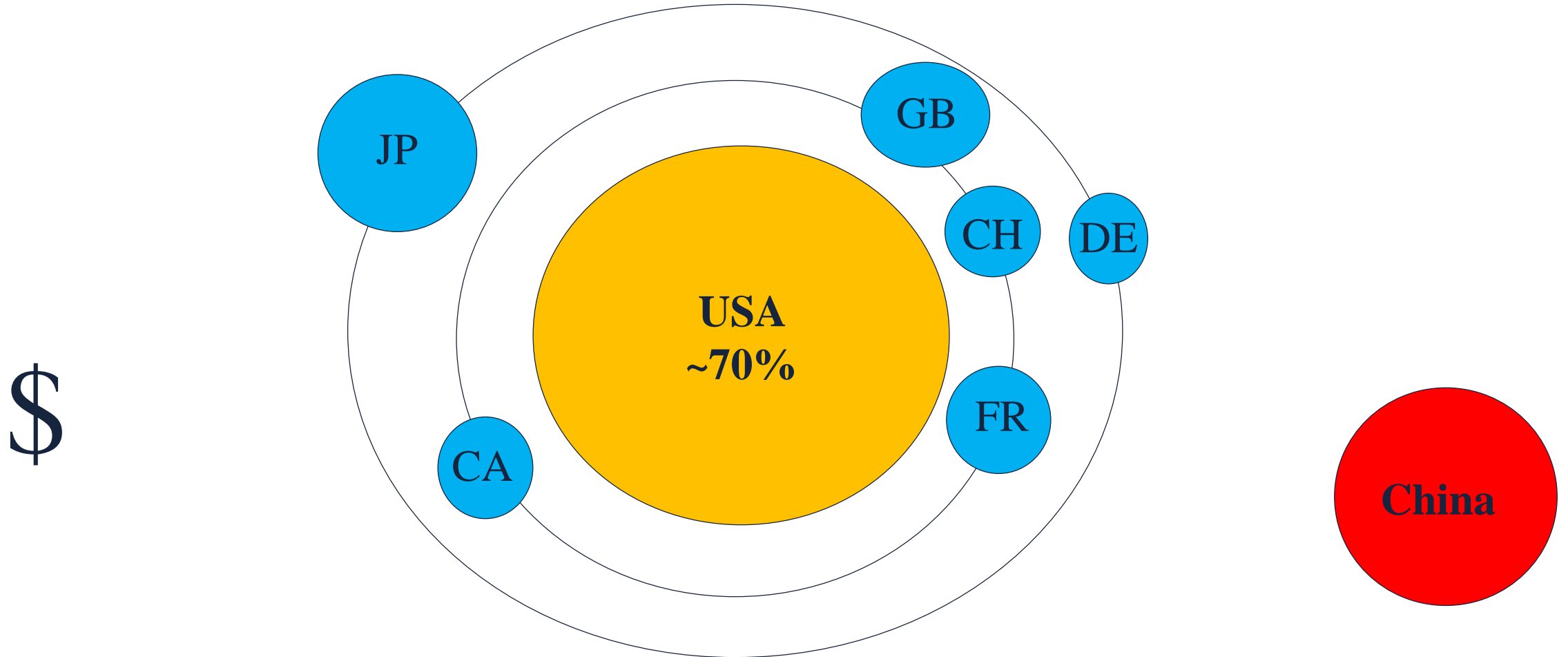


# Historische Höchststände: Konzentration im S&P 500



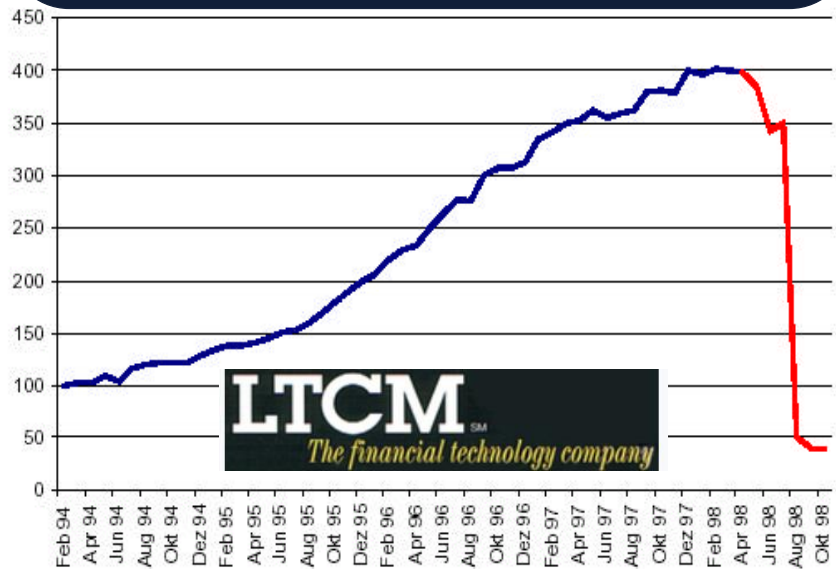
1.  Apple
2.  Microsoft
3.  Alphabet
4.  amazon
5.  TESLA

# Weltbörsen als Sonnensystem

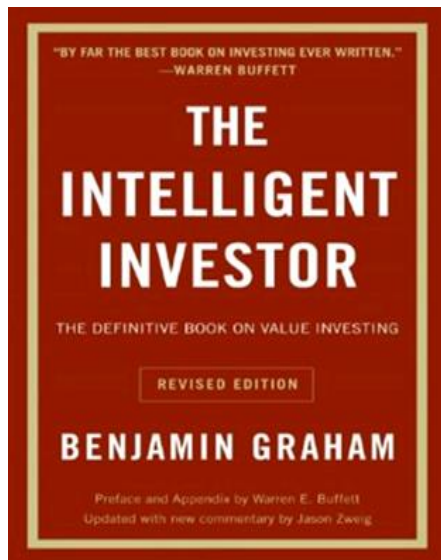


# Risikodefinition bei LOYS

„Gefahr, das eingesetzte Kapital im Zeitraum von fünf Jahren teilweise oder ganz und vor allem unwiederbringlich zu verlieren.“



# Essenz des Investierens



Müsste ich das Geheimnis profunden Investments in einem Wort beschreiben, dann hieße das Motto:

**„SICHERHEITSMARGE.“**



**Benjamin Graham**  
\*9.05.1894 † 21.09.1976

**Nota bene: ETFs ohne Sicherheitsmarge!**

# Attraktive europäische und japanische Bewertungen mit großem US-Geschäft



Was soll ich tun?



**Immanuel Kant**  
\*22.04.1724 † 12.02.1804

# LOYS Global MH

## Aktives Management



- ▶ Nur die Zukunft zählt!
- ▶ Bewusste ökonomische Positionierung!

**Substanzielle langfristige  
Vermögensmehrung bei sehr  
geringem Kapitalverlustrisiko**

Anlagephilosophie

Aktien fokussiert, international, Wertpapierselektion,  
wertorientiert, antizyklisch

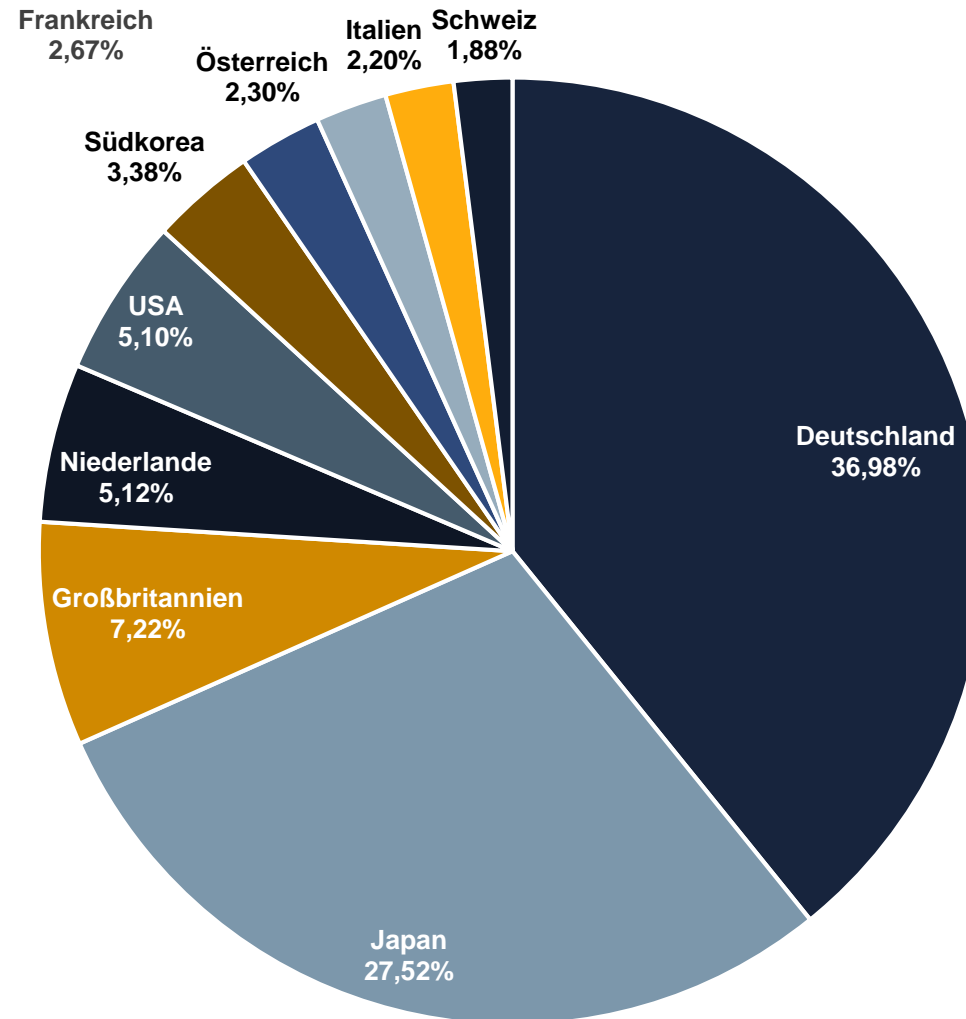
Fondsmanager

Rational, konservativ, erfahren, investiert

Zielinvestor

Rational, langfristig, absolut

# Gewichtung nach Ländern im LOYS Global MH













# 10 größte Positionen im LOYS Global MH

**Unternehmen**

**Gewichtung**

**Thema**

	6,6 %	E Commerce Autos & Teile
	5,5 %	Billiger operativer Champion
	4,2 %	Wachstumswert Batteriegeräte
	3,8 %	Marktführer Minibagger und -Raupen
	3,3 %	Erfolgreiche Portfoliorestrukturierung
	3,1 %	Energie Renaissance
	2,6 %	Energie Renaissance
	2,6 %	Wasser und Energie, sehr günstig
	2,5 %	Energie Renaissance
	2,4 %	Energie Renaissance



## Übernahmen im LOYS Global MH in 2022



# LOYS Global MH Kennzahlen

Dividende	KGV	KCV	KBV	Debt / Equity	Current Ratio
3,74%	9,72	9,96	0,98	134,3	1,61

Was aus 100.000 EUR nach 16,8 Jahren netto wurde:

**→ 247.530 EUR**

**→ 147,6% = 5,75% p.a.**

**Zum Vergleich:**

**REX-P = 1,98% p.a.**

**Geldentwertung: 1,99% p.a.**

# Fazit

## **Aktien**

**Baisse als Chance**

## **LOYS AG**

**Aktien aus Überzeugung**

## **LOYS Global MH**

**Fondsmanager ist größter Anleger**



# Disclaimer

**Stand 01.01.2022**

© Copyright:

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Alle Rechte vorbehalten. Die in dieser Präsentation zusammengestellten Informationen sind ausschließlich für jene Personen vorgesehen, die bei dieser Präsentation anwesend sind. Die Präsentation darf ohne die ausdrückliche, schriftliche Erlaubnis der LOYS AG nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Unter dieses Verbot fällt insbesondere auch die gewerbliche Vervielfältigung per Kopie, die Aufnahme in elektronische Datenbanken, Online-Dienste und Internet, sowie die Vervielfältigung auf CD-Rom.

Haftungsausschluss:

Diese Präsentation dient ausschließlich der Information. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Anlagen und mögliche Erträge daraus sind nicht garantiert und können sowohl fallen als auch steigen. Es kann daher grundsätzlich keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden. Darüber hinaus besteht die Möglichkeit, dass die Anleger den von ihnen investierten Ertrag nicht vollständig zurückerhalten. Veränderungen der Wechselkurse können ebenfalls dazu führen, dass der Wert zugrunde liegender Investments sowohl fällt als auch steigt. Die Bezugnahme auf den Fonds im Rahmen dieses Dokuments stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen dieses Fonds dar. Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im Prospekt sowie im aktuellen Halbjahresbericht und Rechenschaftsbericht enthalten sind und bei der LOYS AG, Heiligengeiststr. 6-8, 26121 Oldenburg, Tel. 0441-92586-0, Fax. 0441-92586-11, E-Mail: [info@loys.de](mailto:info@loys.de), Internet: [www.loys.de](http://www.loys.de) kostenlos angefordert werden können. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten. Zukünftigen Investoren wird dringend angeraten, ihre eigenen professionellen Berater für die Beurteilung des Risikos, der Anlagestrategie, der steuerlichen Folgen etc. hinzuzuziehen, um die Angemessenheit einer Investition aufgrund ihrer persönlichen Verhältnisse festzulegen. Die enthaltenen Informationen in diesem Dokument wurden von LOYS erhoben. Informationen aus externen Quellen sind durch Quellenhinweis gekennzeichnet. Für deren Richtigkeit, Genauigkeit und Vollständigkeit können wir, auch wenn wir diese Informationen für verlässlich halten, weder Haftung noch irgendeine Garantie übernehmen.