



LOYS Dynamik Global – erfolgreicher Abschluß des ersten Halbjahres 2005

Sehr geehrte Mitinvestoren im DG Lux LOYS Dynamik Global Fonds,

seit einem halben Jahr habe ich mittlerweile das Privileg, einen Teil Ihres Geldvermögens in unserem Fonds zu verwalten. Und trotz einiger technischer Erschwernisse (Kosten für die Umstrukturierung des Fonds und hohe Mittelzuflüsse, die angelegt werden mussten) können wir – so glaube ich - mit dem Verlauf der letzten sechs Monate ganz zufrieden sein. Immerhin konnte der Anteilspreis seit Jahresbeginn um rund 16 Prozent zulegen. Wenn es im Laufe der nächsten Jahre gelänge, einen durchschnittlichen jährlichen Wertzuwachs in Höhe von 10% zu erwirtschaften, wäre mein absolutes Anlageziel durchaus erreicht. Natürlich bedeutet dies nicht, daß ich im vor uns liegenden Halbjahr nicht versuchen werde, unseren Anteilspreis weiter zu steigern. Aber ein realistischer und ggf. zu konservativer Blick auf die Lage ist nach wie vor die klügste Haltung, die man der Börse entgegenbringen kann.

Freilich kann das ehrgeizige Ziel eines jährlichen Wertzuwachses von durchschnittlich 10% nur erreicht werden, wenn wir uns von den vielen an der Börse lauenden Versuchungen nicht verleiten lassen. Insbesondere muß der Versuchung widerstanden werden, gute aber überbewertete Aktien zu kaufen. Es nützt nichts: Der Schlüssel zu unserem Anlageerfolg ist konsequentes ökonomisches Handeln. Und das besteht nach meiner Überzeugung in dem ausschließlichen Engagement in deutlich unterbewerteten Aktien. Solche Titel für unseren Fonds zu suchen, ist meine tägliche und mitunter mühselige Arbeit.

Wie Sie bereits aus meinen vorangegangenen Anlagetexten (können auf unserer Homepage www.loys.de nachgeschlagen werden) wissen, verfolge ich in unserem Fonds eine risikoaverse Strategie. Dies zeigt sich z.B. in der hohen Kassenhaltung, die ich während der letzten 6 Monate betrieben habe. Durchschnittlich ein Drittel des Fondsvermögens wurde von mir in diesem Zeitraum als Liquiditätsreserve gehalten. Aktuell beträgt die Liquiditätsquote ca. 30%. Ich sitze lieber auf Kassebeständen als auf voll- oder überbewerteten Aktien. Nicht nur sichert mir diese Mentalität eine bessere Nachtruhe, auch verschafft sie mir den notwendigen Druck, emsig nach solchen Aktien Ausschau zu halten, die meinen strengen Anlagekriterien genügen.

Noch ein zweites Beispiel soll Ihnen als Beleg für meine vorsichtige Handhabung Ihrer Gelder dienen. Der LOYS Global Fonds (so der abgekürzte Namen des Fonds ab Herbst 2005) wird aus der Perspektive deutscher Anleger geführt. Folglich denkt der Fondsmanager in Euro. Die zwei wesentlichen Quellen unseres Anlageerfolges lauten Aktienauswahl und deren Gewichtung im Fonds. Währungsspekulationen werden, so gut wie möglich, vermieden. Da unser Fonds derzeit 4 amerikanische Aktien hält, besteht eine relevante Fremdwährungsposition im US-Dollar. Diese Position habe ich vor wenigen Wochen gegen Wechselkursschwankungen abgesichert, so daß signifikante Wechselkursrisiken nicht bestehen.



Wenn ich nun abschließend meine Erfahrungen der letzten sechs Monate zusammenfassen darf, dann können folgende Aussagen über unseren LOYS Global Fonds getroffen werden:

- ▶ Das Risiko in unserem Fonds ist gegenüber vergleichbaren Aktienfonds deutlich unterdurchschnittlich.
- ▶ Der Fonds besitzt eine sehr konservative Anlagephilosophie.
- ▶ Der Fonds eignet sich besonders für langfristig orientierte Anleger mit klarem Menschenverstand.
- ▶ Wer bei jeder Marktzuckung dabei sein möchte oder stets das neueste Anlagethema belegen möchte, findet gewiß geeignetere Fonds als den LOYS Global.
- ▶ Unser derzeitiges Fondsportfolio besitzt nicht unerhebliches Wertsteigerungspotential.

Schließlich möchte ich mich für Ihr Vertrauen bedanken, daß Sie in den vergangenen sechs Monaten in mich als Ihren Fondsmanager gesetzt haben. Es ist mir Verpflichtung, alles in meiner Macht stehende für den weiteren Erfolg unseres Fonds zu tun. Für Neuanlagen bleiben wir offen und dankbar.

Aus Chicago grüßt Sie freundlich

Ihr

Dr. Christoph Bruns

Chicago am 27.03.2005