



GENUINES INVESTMENT

LOYS GLOBAL mit positivem ersten Quartal

Sehr geehrte Mitinvestoren,

das Auftaktquartal 2007 brachte unserem LOYS GLOBAL Aktienfonds weitere Wertzuwächse. Unser Anteilwert legte um knapp 2% auf 16,02 Euro zu. Seit der Neuausrichtung von LOYS zum 1. Januar 2005 beläuft sich der Anteilswertzuwachs unseres konservativ ausgerichteten Aktienfonds auf 47,38%.



Top-Positionen:

- Timberland	8,1 %
- SK Telecom	7,1 %
- Indus Holding	7,1 %
- Bechtle	5,8 %
- Gerry Weber	5,4 %
- Deutsche Post	4,4 %

Regionen:

- Deutschland	37 %
- Europa ex Deutschland	4 %
- USA	19 %
- Asien	12 %
- sonst.	0 %
- Liquidität	28 %

Die freundliche Stimmung des vergangenen Jahres übertrug sich zunächst nahtlos in das neue Börsenjahr. Besonders deutsche Aktien erfreuten sich der Gunst der Anleger (nicht so sehr der inländischen aber umso mehr der ausländischen Anleger). Erst ein neunprozentiger Kurssturz in Shanghai und eine Hypothekenkreditkrise in den Vereinigten Staaten trübte die Anlegerstimmung im Februar vorübergehend ein. Bekanntermaßen wird bereits seit Jahren über eine spekulative Blase am amerikanischen Immobilienmarkt gesprochen. Es stellt sich in diesem Fall die sehr grundsätzliche Frage, wie Investoren mit derartigen potentiellen Risiken umgehen sollten?

Das LOYS - Fondsmanagement hält zu dieser wichtigen Grundsatzfrage eine klare Antwort bereit. Wir versuchen, potentiellen Risiken von ökonomischer Signifikanz frühzeitig aus dem Weg zu gehen, da wir befürchten müssen, dass sie irgendwann ausbrechen werden. Weil wir langfristig denken, vermeiden wir Risiken, die vielleicht jahrelang nicht zum Tragen kommen. Dadurch erklärt sich auch, warum wir ggf. einen hohen Kassenbestand halten. Das Vermögen verwaltende Prinzip, zunächst das anvertraute Geld zu bewahren und erst in zweiter Linie zu mehren, haben wir internalisiert. Freilich ändert das nichts daran, dass wir unablässig auf der Suche nach erheblich unterbewerteten Qualitätsunternehmen suchen. Insofern sehen wir etwaigen weiteren Börsenkorrekturen auch mit einiger Gelassenheit entgegen.



GENUINES INVESTMENT

Unsere derzeitige Liquiditätsquote von 28% erlaubt uns die Wahrnehmung sich bietender Chancen.

Ihre Fondsmanager und Mitinvestoren

Dr. Christoph Bruns
Chicago, am 31. März 2007

Thomas Meier
Frankfurt, am 31. März 2007