

Institutionelle Tranche (A) WKN: A0H08T

Publikumstranche (B) WKN: A0H08U



LOYS Philosophie Bruns

Dr. Christoph Bruns

Vorstand & Fondsmanager

Differentia Specifica der „Philosophie Bruns“

 ERFOLGREICH INVESTIEREN

Sollte man sein ganzes Geld in Aktien anlegen?

Aktien entwickeln sich auf lange Sicht besser als alle anderen Wertpapiere. Das bringt manche Anleger auf unkonventionelle Gedanken. Doch eine 100-Prozent-Strategie ist nur mit großer Vorsicht zu genießen.

Ja, aber das Richtige muss auch richtig gemacht werden!

„Investieren ist simpel, aber nicht einfach“



Qualität



Unterbewertung



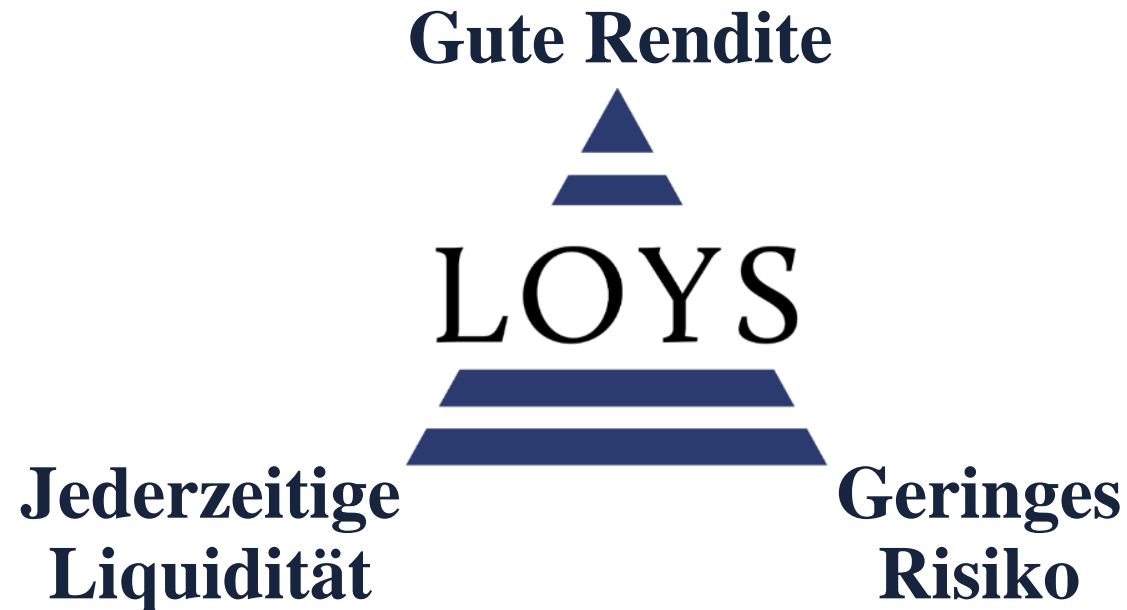
Streuung



Zeit

Differentia Specifica der „Philosophie Bruns“

**„Wertpapierfonds, in dem man sein gesamtes
Finanzvermögen sorgenfrei arbeiten lassen kann.“**

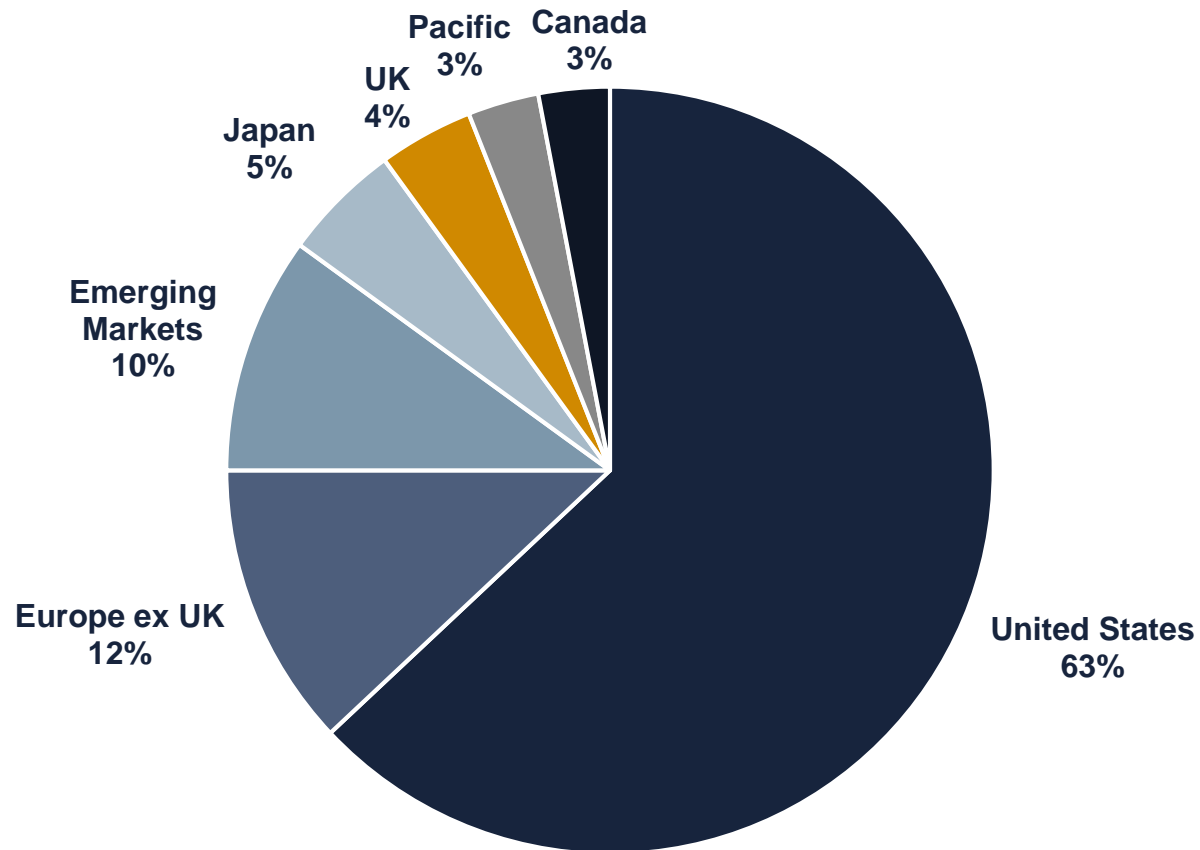


US-Entwicklung entscheidend!



MSCI All Country World Index

Präsidentenwahl 2024



Größe als Falle?



Berkshire Hathaway Inc

Warren Buffett admits Berkshire's days of 'eye-popping' gains are over

Investor warns there are 'essentially no candidates for capital deployment' outside US as cash pile hits record high



China



- ▷ Wachstumsabschwächung
- ▷ Deflation
- ▷ Zinssenkung, Währungsinterventionen
- ▷ Immobilienkrise
- ▷ Bankenkrise?
- ▷ Rivalität zu USA
- ▷ Ukraine / Taiwan



vanke



Japan Gewichtung 25%



- ▷ Wachstum (Exportwachstum!)
- ▷ Nullzinspolitik
- ▷ Schwacher Yen
- ▷ Inflation willkommen
- ▷ Vollbeschäftigung
- ▷ Bildung stark (Pisa Studie)
- ▷ Pragmatische Energiepolitik
- ▷ Shareholder Value Umdenken





	FJ 2024	FJ 2025	FJ 2026
Kurs/EPS GAAP+	9.36	9.28	8.64
Kurs/Buch	1.18	1.07	0.98

	12/31/2023
Marktkapitalisierung	58.5
- Liquide Mittel	23.7
+ Vorzüge & sonstiges	0.4
+ Ges. Fremdkapital	5.2
Unternehmenswert	40.3

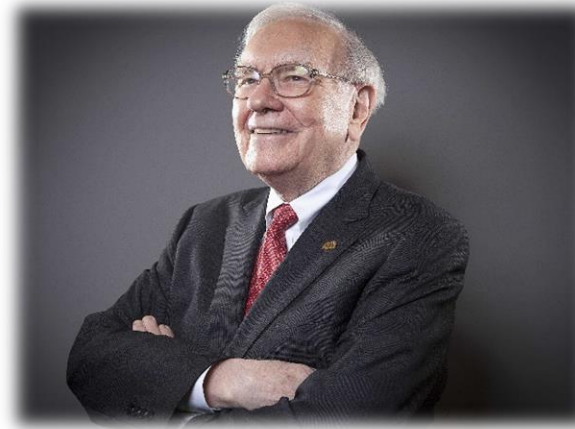


Branche:
E-Commerce

Investment-These:

- ▷ Marktführer
- ▷ Wachsendes Geschäft
- ▷ Überkapitalisiert
- ▷ Unterbewertet

Warren Buffett: Japanische Aktien im Fokus



In certain important ways, all five companies – Itochu, Marubeni, Mitsubishi, Mitsui and Sumitomo – follow shareholder-friendly policies that are much superior to those customarily practiced in the U.S. Since we began our Japanese purchases, *each* of the five has reduced the number of its outstanding shares *at attractive prices*.

Meanwhile, the managements of all five companies have been *far* less aggressive about their own compensation than is typical in the United States. Note as well that each of the five is applying only about $\frac{1}{3}$ of its earnings to dividends. The large sums the five retain are used both to build their many businesses and, to a lesser degree, to repurchase shares. Like Berkshire, the five companies are reluctant to *issue* shares.

Deutschland



F+ NEUE WACHSTUMSPROGNOSE

Habeck: Deutsche Wirtschaft entwickelt sich „dramatisch schlecht“

Der Wirtschaftsminister ist inzwischen deutlich pessimistischer für die Konjunktur hierzulande. In der Euro-Währungsunion insgesamt sieht es kaum besser aus.



- ▶ Schrumpfende Wirtschaft
- ▶ Ungeordnete Finanzen
- ▶ Verteidigungsunfähig
- ▶ Schlechte Demographie
- ▶ Bildungsnotstand

Zins und Inflation normalisieren sich!



- ▶ EZB Leitzins: 4,00%
- ▶ US Leitzins: 5,25% - 5,50%
- ▶ REXP: -1,70%
- ▶ US HY: -0,41%
- ▶ D 10J: 2,44%
- ▶ Italien 10J: 3,70%
- ▶ UK 10J: 4,10%

Immobilienmärkte durch Zinswende stark betroffen



20% of US offices are vacant. WeWork's bankruptcy will make the problem worse



European banks
ECB warns of 'early signs of stress' at eurozone banks as default rates rise



US banks

Overdue commercial property loans hit 10-year high at US banks

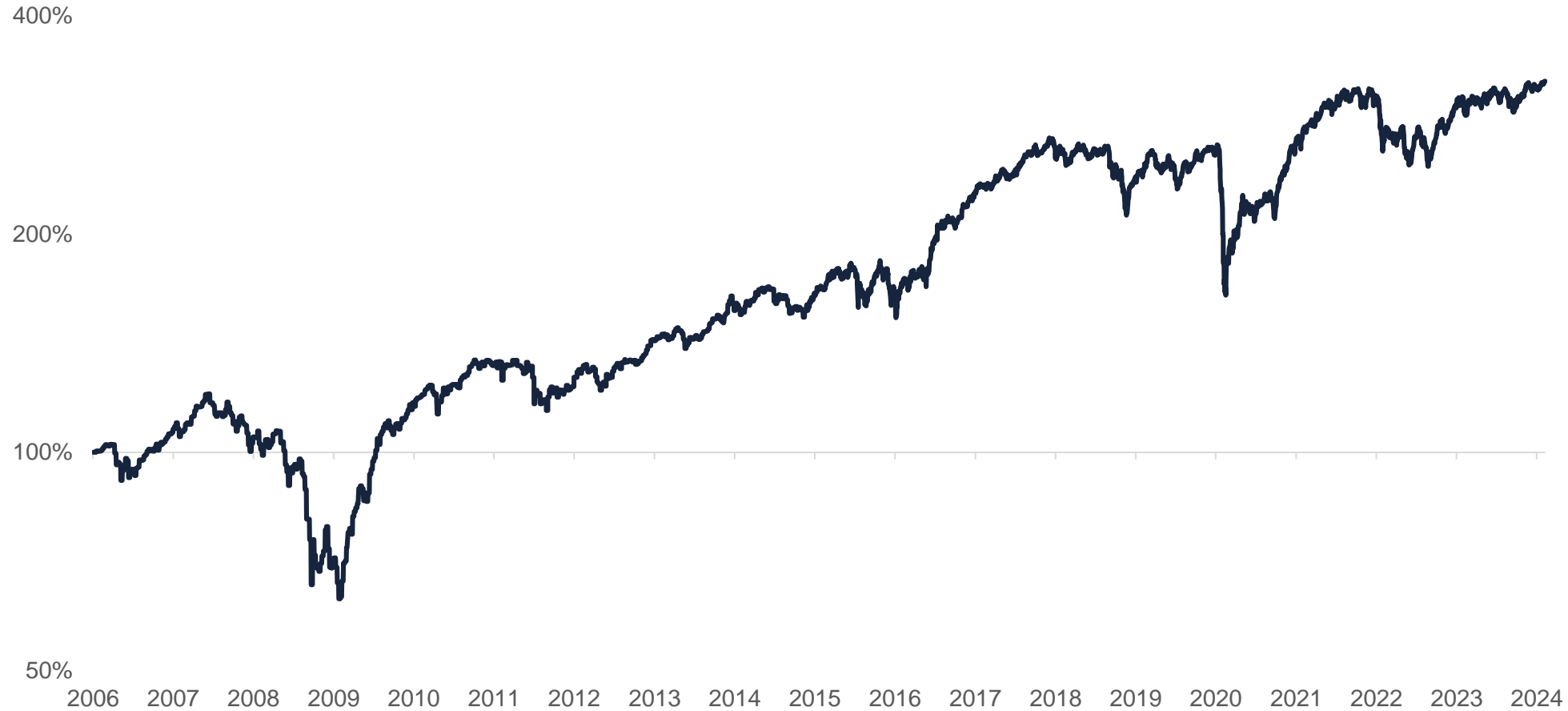
**929 Mrd. \$
fällig in 2024**



- ▶ China Evergrande
- ▶ China Vanke
- ▶ China Country Garden

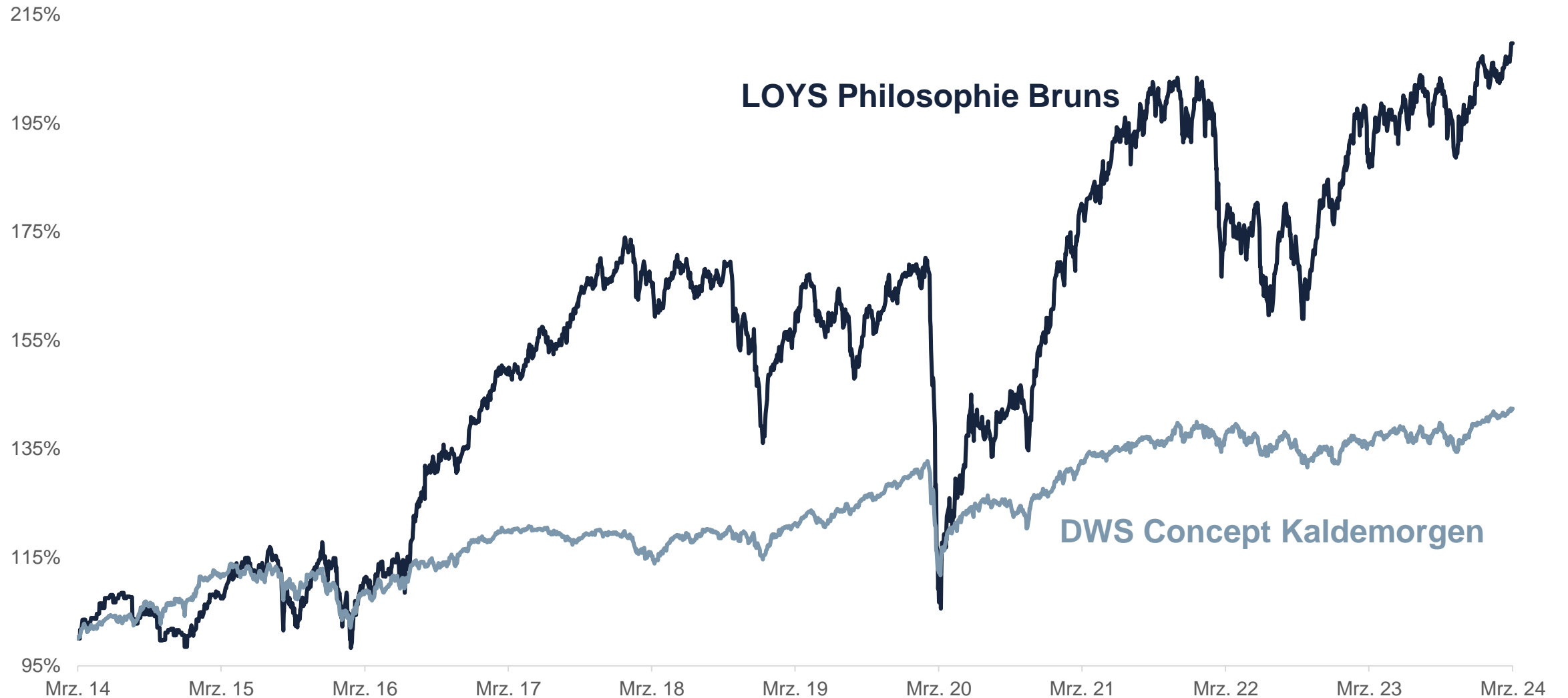
- ▶ Signa (Benko)
- ▶ Perch Group
- ▶ Euroboden
- ▶ Revitalis
- ▶ Development Partner
- ▶ Pfandbriefbank

LOYS Philosophie Bruns



Dr. Christoph Bruns ist seit Auflegung 2006 beteiligt und zudem größter Investor

LOYS Philosophie Bruns gegenüber DWS Concept Kaldemorgen - 10 Jahre

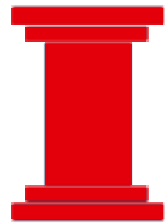


Keine „Big 7“ im LOYS Philosophie Bruns?

Prinzipien Treue!!!



Qualität



Unterbewertung



Streuung



Zeit



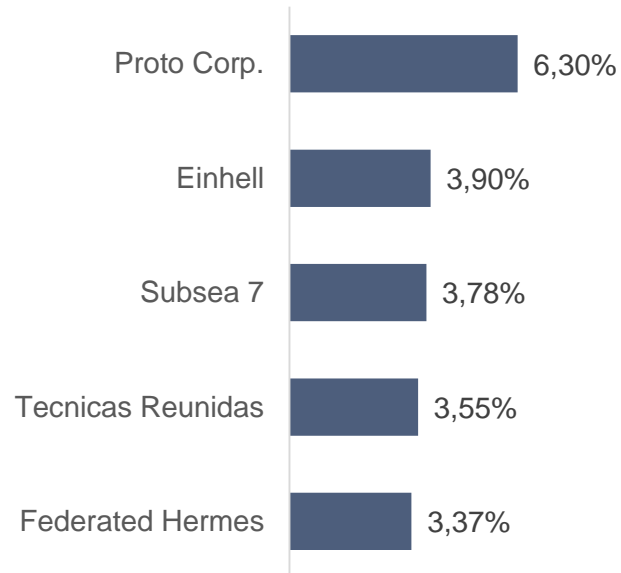
→ Der Fondsmanager war und ist nicht bereit, die geforderten hohen Wachstumsprämien zu bezahlen.

Sicherheitsmarge!

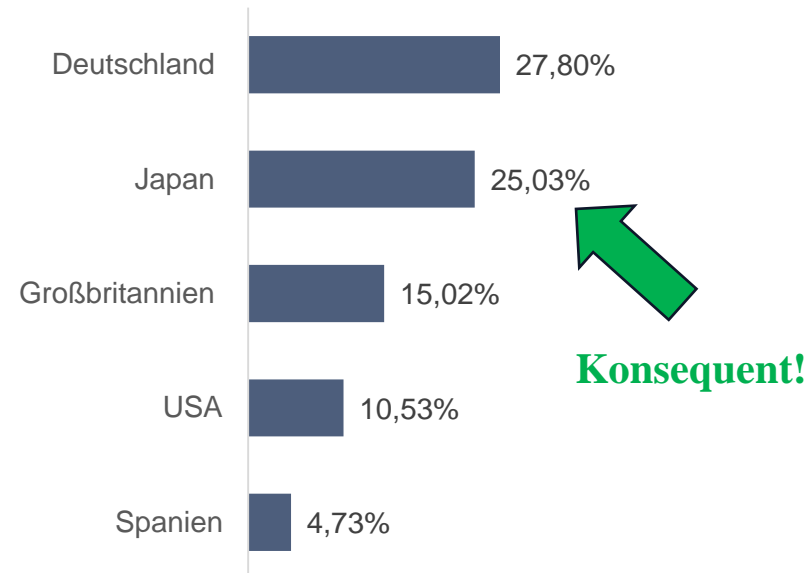
Der LOYS Philosophie Bruns im Fokus

Positionierung des Fonds

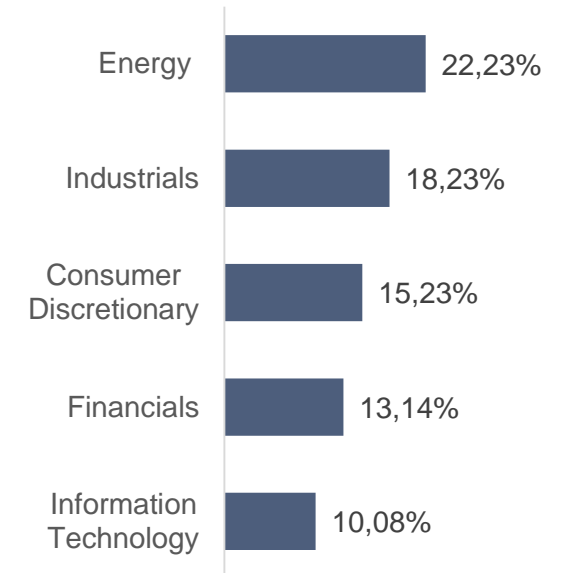
Top 5 Holdings



Länder



Branchen



Jüngste Unternehmens-Übernahmen im LOYS Philosophie Bruns

2023

2022



Fazit

Hier arbeitet mein Geld!



Institutionelle Tranche (A) WKN: **A0H08T**

Publikumstranche (B) WKN: **A0H08U**

Disclaimer

Stand 01.01.2024

© 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, Internet: 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.