

LOYS Europa System P

„TEURE AKTIENMÄRKTE“ GIBT ES NICHT!

Attraktiv bewertete Investments findet man bei LOYS in jedem Börsenjahr. Dabei kommt es vor allem auf die konservative Ausrichtung und das Risikomanagement an. Von Ufuk Boydak, Loys AG

Vom Wert des echten Investierens

Würden mehr Anleger die Erfahrung teilen, die wir bei LOYS seit fast fünfzehn Jahren machen, dann wäre die Angst vor dem Einstieg in die Aktienmärkte nicht so groß: in allen Börsenphasen lassen sich gute Aktien finden, wenn man intensiv genug danach sucht. Stattdessen akzeptierten deutsche Anleger in der Vergangenheit schon mehrfach eine negative Realrendite für ihr Gesamtportfolio. Die Wertentwicklung der hierzulande nominallastigen Vermögensmischung wiegt den Verlust an realer Kaufkraft durch die Inflation auch in diesem Jahr nicht auf – und das trotz der inzwischen längsten Börsenhausse der Geschichte. Dabei könnte man sich an der starken Wertschöpfung des europäischen Produktivkapitals über Aktienbesitz beteiligen. Die Streuung mithilfe eines Fonds ist jedoch nur dann ein echtes Investment, wenn die Anlagemethodik im Fonds auch den Prinzipien des echten Investierens folgt: Qualität, Unterbewertung, Streuung und Zeit. Diese Eckpfeiler der Aktienausswahl haben sich über viele Jahrzehnte bewährt und auch die Hätetests der großen Börsenkrisen überstanden.

Sicherheitsmarge ist Kapitalschutz

Unser Fondsmanagement gründet auf der fundamentalen Analyse und Auswertung von Bilanzqualität, Ertragskraft und Managementkultur, deren Ergebnis zum fairen Wert des Unternehmens führt. Besondere Bedeutung kommt der Sicherheitsmarge zu, wonach bei Einstieg der Preisabschlag an der Börse mindestens 30% zum berechneten fairen Unternehmenswert ausmachen muss. Sie bietet einen überaus guten Schutz vor möglichen Kapitalverlusten und vereint damit das Interesse nach überdurchschnittlicher Renditeerwartung und Begrenzung von Risiken. Beim Risikomanagement geht es vor allem um eine belastbare Einschätzung zum Chance-Risiko-Verhältnis. Diese bekommt man nur durch die tiefe Analyse und die genaue Kenntnis eines Anlagegegenstandes. Es geht dabei für den Anleger darum, welchen zukünftigen Gefahren er sich bei seiner Anlageentscheidung aussetzt, die unter Umständen zu Kapitalverlusten führen können. Dieses Risiko der Zukunft lässt sich umso besser beherrschen, je gründlicher der Fondsmanager seine Analyse und Bewertung durchgeführt hat und je deutlicher er unterhalb des berechneten fairen Wertes investie-



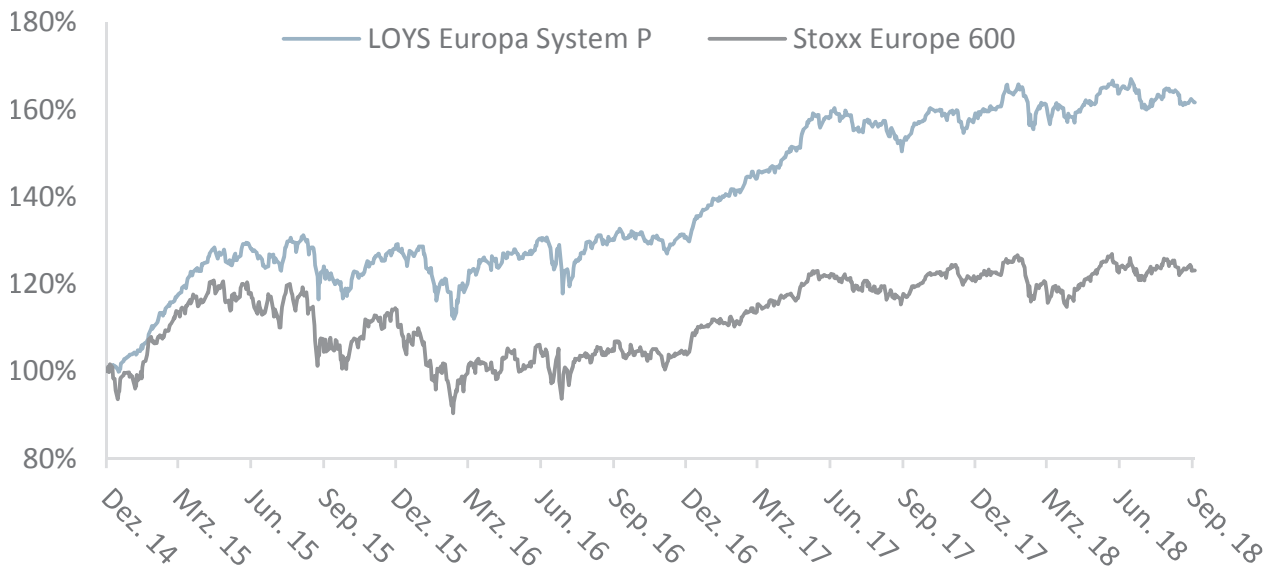
Ufuk Boydak, CFA, ist Vorstandsvorsitzender Fondsmanagement der Loys AG am Standort Frankfurt am Main

ren kann. Eine angemessene Unterbewertung wird damit zum notwendigen und hinreichenden Kriterium für ein geringes Verlustrisiko in der Zukunft.

Marktofferten versus Modetrends

Investment-Chancen, also attraktive Bewertungen bei Einzeltiteln, ergeben sich häufig nach einer deutlichen Marktkorrektur, bei temporären Unternehmensproblemen oder bei vorübergehend unbeliebten Unternehmen bzw. Branchen. Das Dauerphänomen wechselnder Beliebtheit bestimmter Branchen oder Unternehmen führt natürlich auch in die andere Richtung.

Wertentwicklung



Derzeit gehören z.B. die FAANG-Aktien, also Facebook, Amazon, Apple, Netflix und Google, in jedes modebewusste Depot. Trotzdem investieren wir antizyklisch, um stabile und günstig bewertete Unternehmen zu finden, die sich aktuell nicht so sehr im Fokus der großen Anlegergemeinde befinden. Mit unserer strengen Orientierung am Wert des einzelnen Unternehmens finden wir auch nach über neun Jahren Börsenhaus konservative Investmentideen am Aktienmarkt.

Ein wertorientiert gemanagter Aktienfonds ist im aktuellen Kapitalmarktumfeld bei passendem Anlagehorizont im Vergleich zu den geringer rentierenden defensiven Anlagen, aber auch gegenüber passiv gemanagten Indexprodukten, zumeist die bessere Wahl. Anleger, die an einem langfristigen Vermögensaufbau mit positiven Realrenditen interessiert sind, kommen weiterhin nicht an der Aktie vorbei.

KONTAKT

LOYS AG
 Barckhausstr. 10
 60325 Frankfurt am Main
 Tel.: +49 69 2475444-0
 Tel.: +49 (0) 441-92586-0
 E-Mail: [info\(at\)loys.de](mailto:info(at)loys.de)
www.loys.de

FONDSBEZEICHNUNG: LOYS EUROPA SYSTEM P

WKN:	SIN:	Datum der Auflage:	Fonds volumen:	Fondsmanager:	Wertentwicklung i m Detail	3 Jahre:	3 Jahre p.a.:	Seit Auflage p.a.:
HAFX68	ILU1129454747	01.12.2014	263 € Mio.	Ufuk Boydak	Seit Auflage: 61,65 %	33,42%	10,08%	13,63%

[Weitere Fondsinformationen >>](#)