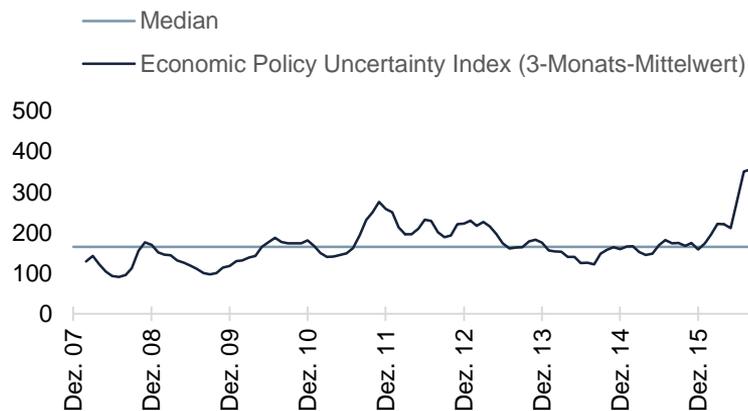


LOYS AG

LOYS Aktuell: Hebt ein moderater Ausgang der
Frankreich-Wahl Potenziale bei europäischen Aktien?

Politische Unsicherheiten in Europa sorgen für Zurückhaltung

Politische Unsicherheit in Europa sprunghaft gestiegen



- Nach dem BREXIT Referendum stieg die politische Unsicherheit in Europa auf neue Höchststände
- Die Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der USA Ende 2016 sorgte für erneute globale politische Ungewissheit, die sich ebenfalls in Europa stark niederschlug

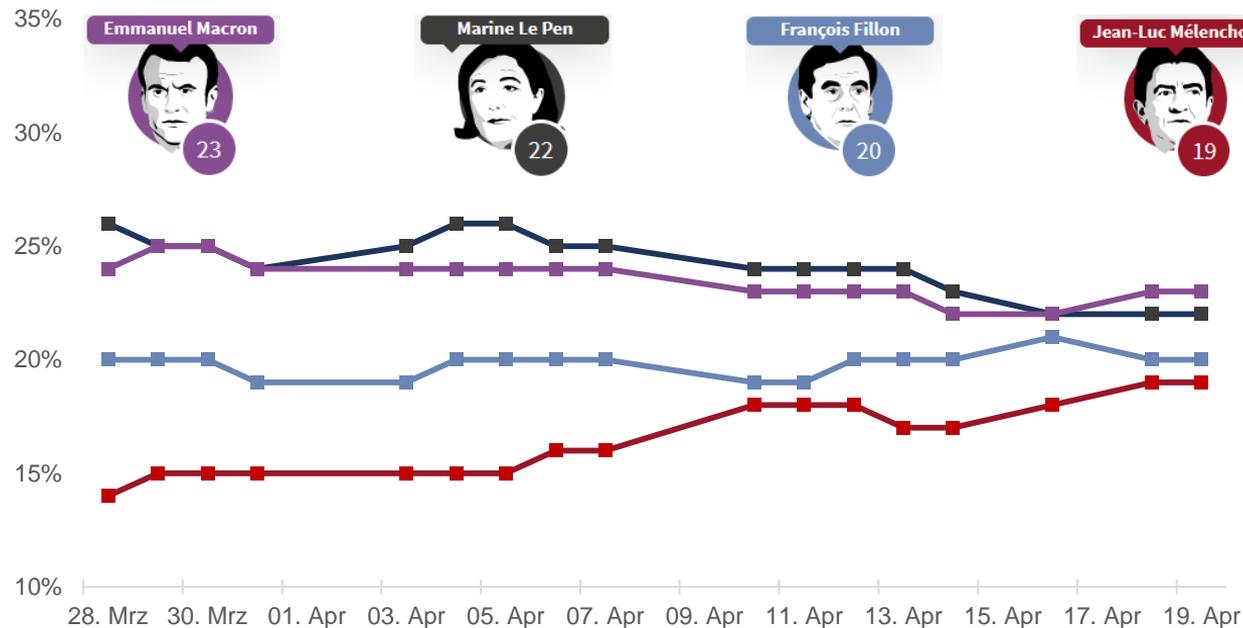
Nettomittelflüsse europäischer Aktien stark negativ in 2016 (Mrd.)



- Massive Kapitalabflüsse bei europäischen Aktienfonds 2016
- Nachdem Anleger seit Beginn 2016 bereits Gelder aus Aktien zogen, wurde dieser Trend mit dem BREXIT noch einmal deutlich verstärkt
- Erst Ende des Jahres konnten wieder Nettozuflüsse verzeichnet werden

Emmanuel Macron mit dünnem Vorsprung in den Umfragen

Meinungsumfrage zur 1. Runde der französischen Präsidentschaftswahl 2017



Kommentare

- Erstmals seit dem Beginn der Umfragen liegt Emmanuel Macron in den Umfragen vor Marine Le Pen
- Insgesamt ist eine deutliche Verringerung der Abstände zu erkennen
- Berücksichtigt man die Prognoseungenauigkeit ist der Wahlausgang der 1. Runde zurzeit nicht mehr vorherzusagen
- Größter Gewinner ist bisher der außen Links anzusiedelnde Jean-Luc Mélenchon

Ein Sieg von Marine Le Pen scheint unwahrscheinlich

Meinungsumfrage zur 2. Runde der französischen Präsidentschaftswahl 2017



Emmanuel Macron

VS



Marine Le Pen



François Fillon

VS



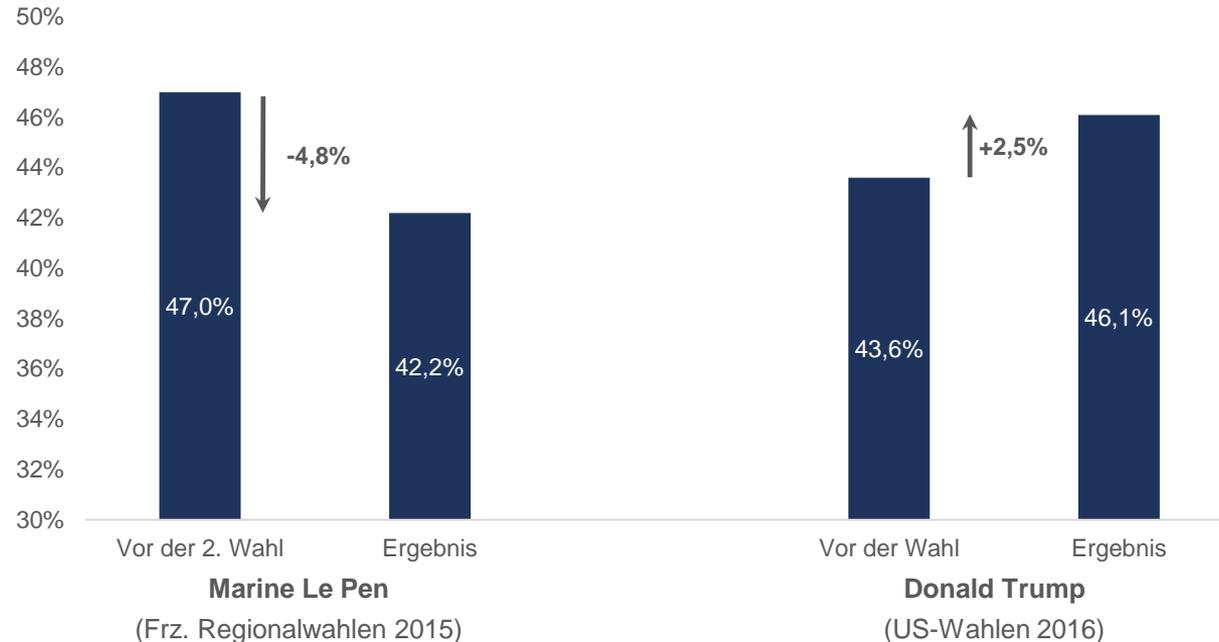
Marine Le Pen

Kommentare

- Für die Stichwahl ergibt sich ein deutlich klareres Bild in den Umfragewerten als in der 1. Runde
- Marine Le Pen liegt klar hinter Emmanuel Macron und Francois Fillon
- Ein Fragezeichen bleibt Jean-Luc Mélenchon. Sollte dieser in die 2. Runde einziehen, so prognostizieren die Umfrageinstitute zurzeit einen Sieg mit 57% (Kantar) bzw. 61% (Elabe) gegen Marine Le Pen
- Eine Stichwahl zwischen Le Pen und Mélenchon wäre das Worst-Case-Szenario

Exkurs: Shy-Voter-Effekt nicht ausschlaggebend bei Le Pen

Shy Voter Effekt: Marine Le Pen versus Donald Trump

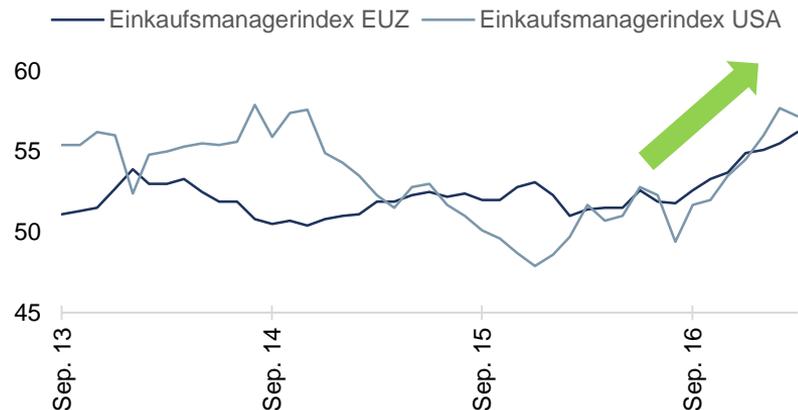


Kommentare

- Der Shy-Voter-Effekt beschreibt den Umstand, dass Wähler in Umfragen anders agieren als in der wirklichen Wahl
- Wähler sind also zu „schüchtern“ (=shy) um ihre wirkliche Gesinnung zuzugeben
- Dieser Effekt konnte z. B. bei den US-Wahlen 2016 beobachtet werden
- Bei Marine Le Pen scheint dieser Effekt jedoch nicht einzutreten bzw. sich sogar umzukehren, wie an den Regionalwahlen 2015 (Region Nord) zu sehen war

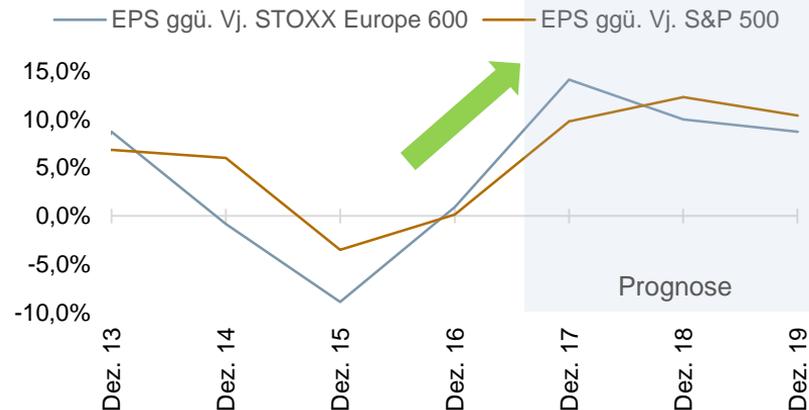
Fundamentaldaten unterstützen europäischen Aufschwung

Einkaufsmanagerindex Eurozone versus USA*



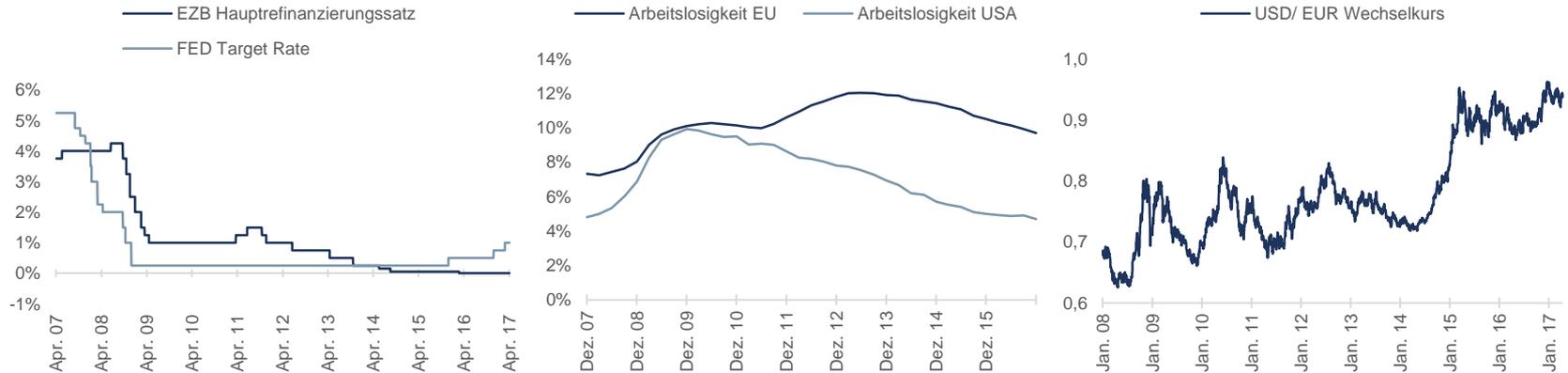
- Seit September 2016 ziehen sowohl der amerikanische wie auch der Einkaufsmanagerindex für die Eurozone stark an
- In Europa hat der Index bereits vor Ablauf der Jahresfrist den höchsten Stand der jüngeren Vergangenheit errungen
- Der nachhaltig starke Aufwärtstrend ist beschreibend für das stetig aufhellende fundamentale Klima in Europa

% Veränderung der Gewinnerwartungen ggü. Vj. (EPS)



- Nach einer langen Zeit negativer Gewinnerwartungen, rechnen Analysten erstmals seit 2016 wieder mit steigenden Unternehmensgewinnen
- Besonders in 2017 wird eine deutliche Steigerung prognostiziert die über dem Niveau in den USA liegt

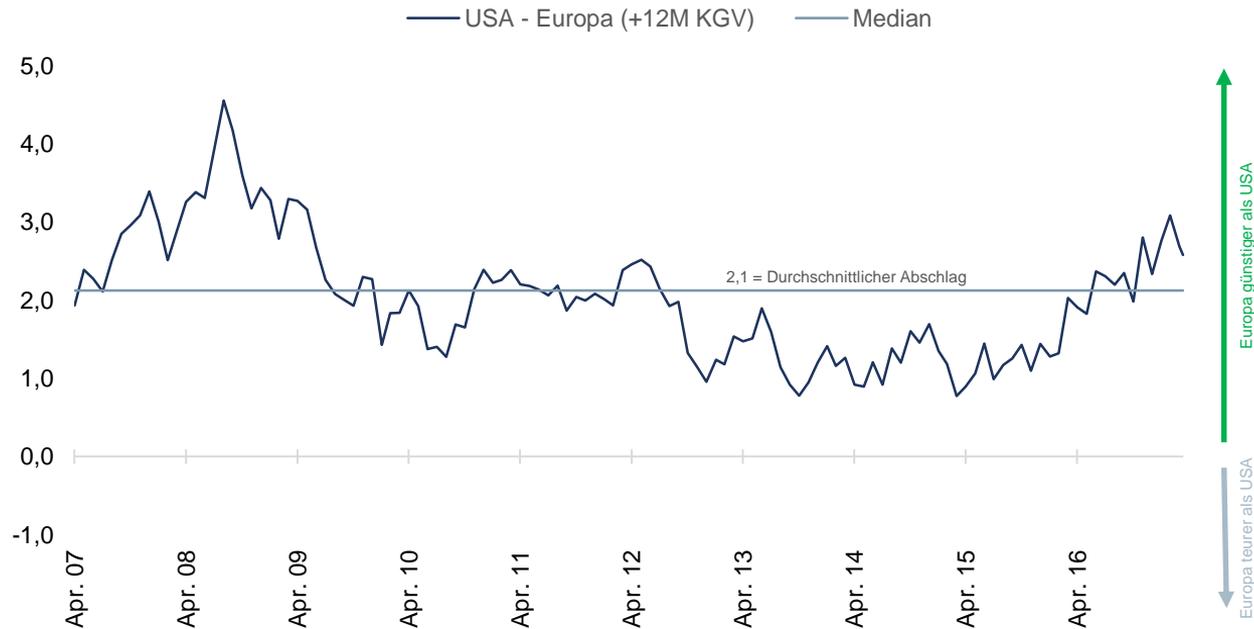
Mehr Potenzial bei europäischen Gewinnmargen



| Einflussfaktoren auf Gewinnmargen | Einschätzung | Risiko |
|--|---|--------|
| Zinskosten | Im Gegensatz zu den USA ist Europa deutlich später im Konjunkturzyklus. Mit kurzfristig steigenden Zinskosten ist nicht zu rechnen | ↓ |
| Lohnkosten | Europa ist weit entfernt von einer Diskussion um Vollbeschäftigung. Im europäischen Durchschnitt ist der Lohndruck daher sehr moderat | ↑ |
| Währungseffekte | Der Euro ist günstig wie selten und befeuert damit besonders die exportorientierten EU-Volkswirtschaften | ↑ |
| Während die US-Gewinnmargen auf Grundlage der Fundamentaldaten den ersten Gegenwind zu spüren bekommen dürften, scheint Europa ein freundliches Umfeld für eine Steigerung der Gewinnmargen zu bieten | | |

Deutlicher Bewertungsabschlag auf europäische Aktien

Differenz KGV amerikanischer Aktien (S&P 500) zu europäischen Aktien (STOXX 600)*

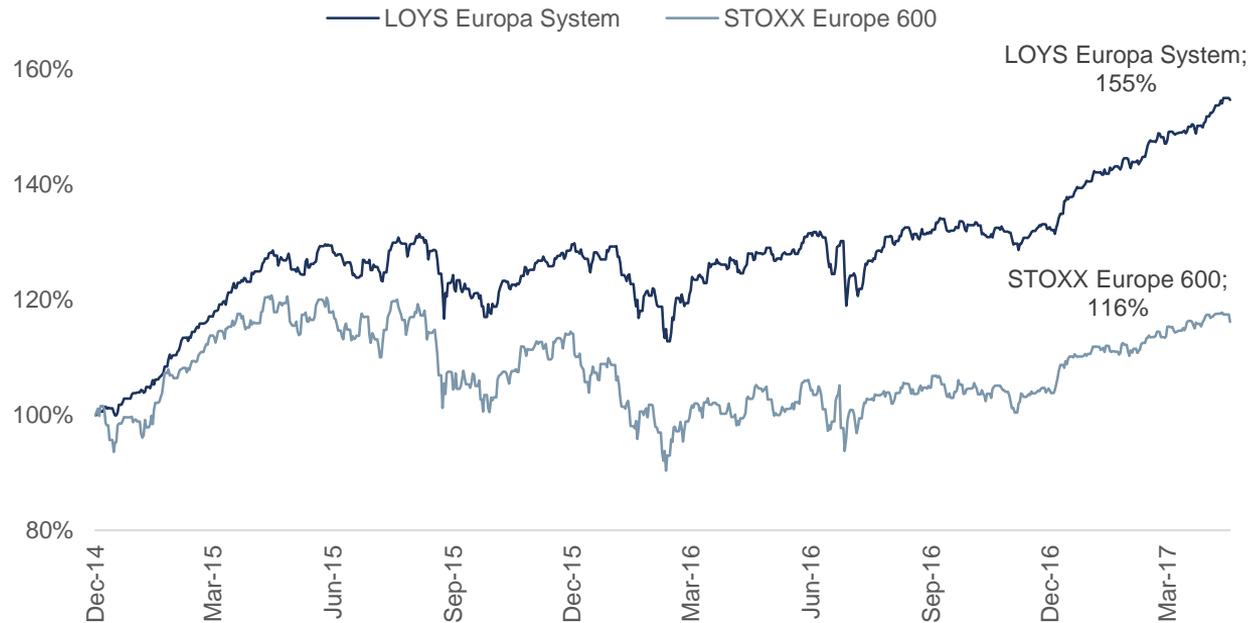


Kommentare

- Europäische Aktien wurden in den vergangenen Jahren mit einem deutlichen Abschlag gehandelt (das KGV lag im Durchschnitt um 2 Einheiten niedriger)
- Hinzu kommt ein günstigeres Kurs-Buch-Verhältnis (Europa 1,8x versus USA 2,9) und höhere Dividendenrenditen (Europa 3,4% versus USA 2,1%)
- Es stellt sich die Frage, ob ein derart hoher Abschlag gerechtfertigt oder jetzt der richtige Zeitpunkt für die Investition in europäische Aktien gekommen ist

LOYS Europa System mit deutlicher Outperformance

Fondsmanagement mit ruhiger Hand und konsequenter Umsetzung der Philosophie



Kommentare

- Profitieren Sie von den attraktiven Renditen bei europäischen Aktien mit dem LOYS Europa System
- Der LOYS Europa System erwirtschaftete seit seiner Auflage ein Plus von 55%
- Damit erzielte der Fonds eine Outperformance von 39% zum Vergleichsindex STOXX Europe 600
- Die jährliche Wertentwicklung liegt bei starken 19%
- Volatilität und Maximum-Drawdowns liegen unter Benchmark-Niveau
- Konservatives Portfolio (Beta ~ 0,75)

Breit diversifiziertes Portfolio mit hohem Investitionsgrad

- Europäische Aktien
- Qualitätsunternehmen
- Unterbewertung
- Langfristiger Anlagehorizont
- Investitionsquote > 90%
- Hoher Diversifikationsgrad
- Anfangsgewichtung max. 2,5%
- Titelanzahl i.d.R. in einer Bandbreite von 50 - 70
- Möglichst Gleichgewichtung der einzelnen Titel
- Systematische sektorale und regionale Streuung



Erfolgreicher Jahresstart und ausgewogene Gewichtungen

Wertentwicklung

| | |
|-----------------------------------|-------|
| Wertentwicklung seit Jahresbeginn | 8,0% |
| Wertentwicklung 1 Jahr | 19,3% |
| Wertentwicklung 3 Jahr | - |
| Wertentwicklung 5 Jahre | - |
| Wertentwicklung seit Auflage | 51,8% |
| Wertentwicklung p.a. | 19,6% |
| Volatilität | 13,6% |
| Tracking Error | 6,5% |

Managementkommentar

8,0% Deutlich verbessert zeigte sich im Monat März der LOYS Europa System, der einen Monatszuwachs von ca. 3 Prozent einfahren konnte. Mittlerweile hat die amerikanische Notenbank ihren Leitzins dreimal angehoben. Zwei weitere Erhöhungen sind für das laufende Jahr angekündigt. Ferner ist der Aufschwung im Rohstoffsektor etwas ins Stocken geraten, nachdem vor allem Energierohstoffe unter dem milden Winterwetter litten. Schließlich sorgten die Wahlen in den Niederlanden für eine Beruhigung der politischen Lage Europas, während Großbritannien seinen Ausstieg aus der EU einleitete. Trotz einiger Gewinnrealisierungen bemüht sich das Fondsmanagement des LOYS Europa System, Kurschancen an den schwankungsanfälligen europäischen Börsen für Zukäufe bei unterbewerteten Titeln zu nutzen.

Gewichtungen

TOP 5 Holdings (31.03.2017)

| | |
|--------------------|-------|
| Stada Arzneimittel | 2,64% |
| CANCOM | 2,58% |
| Esprinet | 2,49% |
| Implenia | 2,00% |
| Conzzeta | 1,97% |

Ländergewichtung (31.03.2017)

| | |
|----------------|--------|
| Deutschland | 28,89% |
| Frankreich | 12,32% |
| Großbritannien | 10,38% |
| Italien | 9,52% |
| Schweiz | 9,28% |

Branchengewichtung (31.03.2017)

| | |
|------------------------|--------|
| Industrials | 29,14% |
| Information Technology | 19,21% |
| Consumer Discretionary | 18,26% |
| Health Care | 10,32% |
| Consumer Staples | 5,64% |

Verlängerung des Track Records durch Rückrechnung

Rückrechnung durch Extraktion des Europa-Anteils aus dem Portfolio des LOYS Global System

- Für die nachfolgenden LOYS Europa-Darstellungen wurden folgende Annahmen getroffen:
 - Extraktion der Europa-Titel aus dem Gesamtportfolio LOYS Global System (03.01.2013 – 30.11.2014)
 - Cash-Quote wird als gleichbleibend angenommen
 - Fondskosten werden prozentual angepasst, bleiben somit gleich (relativ gesehen)
 - Die Einzeltitelgewichtungen werden zur Erhaltung der ursprünglichen Investitionsquote angepasst
 - Summe aus Renditebeiträgen der Europa-Titel und der angenommenen Kosten ergibt die Europa-Rendite



Fondsinformationen

Fondsinformationen LOYS Europa System

| Fondsbezeichnung | LOYS Europa System | |
|---|--|-----------------------|
| Anteilklasse | Anteilklasse I | Anteilklasse P |
| Tranche | Institutionelle Tranche | Publikums-Tranche |
| Gewinnverwendung | Thesaurierend | Ausschüttend |
| Geschäftsjahr | Kalenderjahr | Kalenderjahr |
| Investmentgesellschaft/ Verwaltungsgesellschaft | LOYS Investment S.A. | LOYS Investment S.A. |
| Depotbank | Hauck & Aufhäuser | Hauck & Aufhäuser |
| Domizil | Luxembourg | Luxembourg |
| Wertpapierkenn-Nr. / ISIN | HAFX69 / LU1129459035 | HAFX68 / LU1129454747 |
| Mindestanlage in Euro | 500.000 | 0 |
| Fondswährung | Euro | Euro |
| Valor | | |
| Agio | keine | bis zu 5,00% |
| Managementvergütung | 0,55% | 0,80% |
| Vertriebsstellenvergütung | keine | 0,60% |
| Verwaltungsvergütung | 0,16% | 0,16% |
| Performance Fee | 20 % des über die Entwicklung des Stoxx Europe 600 Index hinausgehenden Anstiegs | 10% (High Water Mark) |
| Preisfeststellung/ Handel | Täglich | Täglich |
| Fondsauflegung | 01.12.2014 | |
| Orderannahmeschluss | 1 Bankarbeitstag vor Preisfeststellung | |
| Uhrzeit | 12:00 Uhr MEZ | |
| Valuta | 2 Tage | |
| Fondsmanager | Ufuk Boydak | |
| Fondsvolumen | 183,1 Mio. EUR | |

Disclaimer

© 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, Alte Amalienstr. 30, 26135 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.