

Verlassen Sie sich nicht nur auf Indexfonds!

Nutzen Sie jetzt die Chance zur optimalen Diversifikation!

Das US-Gewicht im MSCI World liegt heute bei **75 Prozent**, während der Anteil 1988 nur **32 Prozent** betrug. Gleichzeitig macht die US-Wirtschaft **nur 25 Prozent des globalen BIP** aus. Diese sehr große Diskrepanz lässt sich zwar teilweise durch die globale Dominanz einiger US-Großkonzerne erklären, aber dennoch ist der Unterschied enorm.

Nun warnen selbst führende US-Investmentbanken vor einem **passiven Investment in den S&P 500**. Die aktuelle Bewertung lässt auf Grundlage fundamentaler Daten für die nächsten zehn Jahre **nur noch eine jährliche Rendite von rund 3 Prozent** erwarten. Ihre Lösung? Statt in den kapitalgewichteten S&P 500 zu investieren, empfehlen sie die **gleichgewichtete Variante**, um von der relativen Unterbewertung mittelgroßer Unternehmen zu profitieren – dies ist in meinen Augen ein klarer Hinweis darauf, dass sich die Marktlogik zugunsten von **Value Investing** verschiebt.

Tatsächlich kann dies nun **die lang-ersehnte große Rückkehr des aktiven Fondsmanagements** bedeuten. Nach Jahren der Vernachlässigung bieten Value-Aktien ein großes Potenzial, da viele z.B. mittelgroße europäische Unternehmen **kaum noch von Analysten abgedeckt werden** – schlichtweg weil Research-Budgets fehlen etc.

Bemerkenswert ist nun aber Folgendes:

Denn eigentlich hat die Renaissance für Value-Aktien (weltweit außerhalb der USA) bereits vor 5 Jahren mit dem Zinsanstieg 2020 begonnen!

Risikoadjustiert über diesen Zeitraum noch besser abgeschnitten als Value hat unser LTIF Classic in Blau (siehe Chart „Die Renaissance für Value-Aktien“).

Betrachtet man Langzeitstudien aus den USA, wird dies noch klarer: **Seit 1932 hat Value in 83 Prozent aller rollierenden 10-Jahres-Perioden Growth übertroffen**.

Wer entsprechend sein Geld wirklich langfristig anlegt, kommt also kaum an Value vorbei.

Daher stellt für mich Finanzprofessor **George Athanassakos** (Ivey Business School) in seinem neuesten Buch „Value Investing: From Theory to Practice“ eine sehr berechtigte Frage:

Warum sind eigentlich nicht alle Anleger Value-Investoren?

Fondsdaten

	Annualisierte Gesamtrendite in USD	Annualisierte Volatilität
LTIF Classic	14,3 %	12,10 %
MSCI EAFE Value	11,4 %	11,8 %
MSCI EAFE	8,2 %	12,9 %
MSCI EAFE Growth	5,0 %	15,1 %

Quelle: Bloomberg

Die Renaissance für Value-Aktien

LTIFCLU LX Equity (Long Term Investment Fund - Classic)

M1EA000V Index (MSCI EAFE Value Net Total Return Index)

M1EA000G Index (MSCI EAFE Growth Net Total Return USD Index)

NDDUEAFE Index (MSCI EAFE Net Total Return USD Index)



managed by SIA Funds AG



Alex Rauchenstein

Mitglied Investmentkomitee und Verwaltungsrat
Long Term Investment Fund

Fondsdaten

Long Term Investment Fund (SIA)
Classic

ISIN/WKN: LU0244071956/A0JD7E

Währung: EUR

Referenzindex:

MSCI AC World Index Daily Net TR EUR

Auflagedatum: 14. 1. 2002

Ausgabeaufschlag: bis max. 5 %

Fondsmanager: Marcos Hernandez

Investmentkomitee: Prof. J. Carlos Jarrillo

& Alex Rauchenstein

Mindestanlage: kein Mindestbetrag

Firmenporträt

Der Long Term Investment Fund (LTIF) ist ein luxemburgischer SICAV, der von der SIA Funds AG verwaltet wird. Der **LTIF Classic** verfolgt einen langfristigen, wertorientierten Investmentansatz, der auf dem Prinzip des **Strategic Value Investing** basiert.

Der Fonds investiert in Unternehmen, die im Verhältnis zu ihrem inneren Wert unterbewertet sind und gleichzeitig stabile Geschäftsmodelle sowie langfristige Wettbewerbsvorteile aufweisen.

Seit seiner Gründung im Jahr 2002 hat sich der **Fondspreis versiebenfacht**, was einer durchschnittlichen **jährlichen Rendite von 9 %** entspricht. Damit konnte der Fonds den breiten Markt, gemessen am MSCI World TR, **in dieser Zeit um fast 200 % übertreffen**.

Kontakt

Long Term Investment Fund
c/o FundPartner Solutions (Europe) SA
15, Avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Tel: +41/79/322 71 67

E-Mail: a.rauchenstein@ltif.lu

Internet: ltif.lu