

Die Selektivität an den Aktienmärkten ist wieder zurück

Von Alex Rauchenstein, Mitglied Investmentkomitee und Verwaltungsrat, Long Term Investment Fund (SIA Asset Management AG).

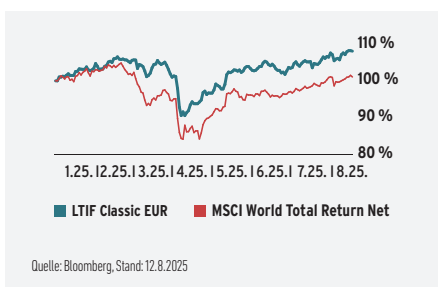
In meinem letzten Fonds Professionell Beitrag im März habe ich aufgezeigt, dass die Bewertung großer Indizes wie des S&P 500 auf historisch hohem Niveau liegt und dass Value-Aktien im Vergleich deutlich attraktiver bewertet sind. Seither hat sich das Marktumfeld weiterentwickelt – und zwar in eine Richtung, die langfristig orientierten Anlegern sehr gute Chancen eröffnet: Selektivität ist wieder gefragt.

Breite Indizes täuschen – die Performanceunterschiede einzelner Aktien nehmen zu

Die positive Gesamtperformance vieler Leitindizes verschleiert, dass die Kursgewinne auf nur wenige Einzeltitel zurückzuführen sind. Unter der Oberfläche zeigen sich deutliche Unterschiede: Während einige Unternehmen weiterhin Rekordbewertungen erreichen, treten viele andere Werte auf der Stelle oder verlieren sogar an Boden.

Diese zunehmenden Performanceunterschiede zwischen Gewinnern und Verlierern sind ein klares Signal, dass es wieder auf gezielte Titelauswahl ankommt. Anleger, die weiterhin blind auf kapitalgewichtete Indizes setzen, laufen Gefahr, in überbewerteten Marktsegmenten überinvestiert zu sein.

Abb. 1: Performancevergleich seit Jahresbeginn – LTIF Classic deutlich vor globalen Indizes

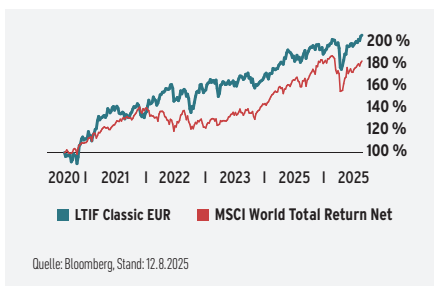


Value-Investing im Vorteil

Unser langfristiger, wertorientierter Investmentansatz profitiert in diesem Umfeld besonders: Fundamentale Unternehmensbewertungen, solide Bilanzen und langfristige Wettbewerbsvorteile sind wieder zentrale Entscheidungskriterien.

Wie bereits im März erläutert, zeigt die Historie klar, dass Value-Titel in den meisten rollierenden 10-Jahres-Zeiträumen Wachstumswerte schlagen. Die aktuelle Marktentwicklung belegt dies erneut. Über die letzten fünf Jahre hat unser Long Term Investment Fund Classic (WKN: A0JD7E) den MSCI ACWI wie auch den MSCI World Index deutlich übertroffen – bei vergleichbarer oder geringerer Volatilität.

Abb. 2: Performancevergleich über 5 Jahre – deutliche Outperformance des LTIF Classic



Fazit

Die Rückkehr der Selektivität ist kein vorübergehender Trend, sondern ein Weckruf für Anleger: Jetzt zählt wieder Qualität statt Quantität. Wer bereit ist, den Komfort der großen Indizes zu verlassen und gezielt in unterbewertete, solide Unternehmen zu investieren, kann von einer doppelten Chance profitieren – Schutz in unruhigen Zeiten und überdurchschnittliche Renditen in der Zukunft. In diesem Marktumfeld gewinnt nicht der, der alles kauft, sondern der, der das Richtige kauft.



managed by SIA Asset Management AG



Alex Rauchenstein
Co-Manager

Mitglied Investmentkomitee und Verwaltungsrat,
Long Term Investment Fund
(SIA Asset Management AG)

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 Jarillo & Alex Rauchenstein
Mindestanlage:	kein Mindestbetrag

Firmenporträt

Der Long Term Investment Fund (LTIF) ist ein luxemburgischer SICAV, der von der SIA Asset Management AG verwaltet wird. Der LTIF Natural Resources verfolgt einen langfristigen, wertorientierten Investmentansatz und bietet eine attraktive Möglichkeit, von einer Erholung der Rohstoffpreise zu profitieren. Der Fonds konzentriert sich auf mittelgroße Unternehmen im Rohstoffsektor und ermöglicht Investoren einen vielversprechenden Einstieg in einen nach wie vor unterbewerteten Markt – insbesondere im Bereich der mittelständischen Rohstoffunternehmen.

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