

Zweitbestser globaler Aktienfonds 2022

Value-Fonds hatten die längste Durststrecke aller Zeiten und sind nun zurück im Fokus.

Unser Fonds heißt Long Term Investment Fund, erstens ist unser Anlagehorizont viel länger als die heutige durchschnittliche Halbtendauer, und zweitens ist unser Alleinstellungsmerkmal die Art und Weise, wie wir ein Unternehmen beurteilen. Wir haben keine Ahnung, welche Aktien nächste Woche steigen werden. Aber wir sind überzeugt, dass wir ein Unternehmen gut analysieren können, um zu verstehen, ob es sich um ein profitables Unternehmen handelt. Wenn sich uns dann die Möglichkeit bietet, Aktien dieses Unternehmens mit einem großen Abschlag zu kaufen, weil der Markt allgemein korrigiert oder ein Missverständnis vorliegt, nutzen wir das gern. Mit anderen Worten, wir nutzen die Denkweise eines Private-Equity-Investors, denn der Markt kann von Zeit zu Zeit ziemlich irrational agieren. Schließlich sind all unsere Entscheidungsträger stark in unserem eigenen Fonds investiert.

Was erwarten wir von den Aktienmärkten im Jahr 2023?

Auch 2023 wird ein herausforderndes Jahr für die Wirtschaft und die Aktienmärkte. Die Wirtschaft in den USA und in Europa wird sich weiter abkühlen, und die Unternehmensgewinne werden ebenfalls nach unten korrigiert werden müssen. Außerdem wird erwartet, dass die Zinssätze weiter steigen, um die Inflation zu senken usw. Nun beobachten wir, dass Chinas Geldpolitik seit dem 4. Quartal 2022 bereits wieder expansiv ist, und wir werden sehen, wie weit die US-Zinsen noch steigen können. Nun, all dies ist interessant, und wir könnten stundenlang darüber reden oder spekulieren. Wir versuchen einfach, unsere Zeit für die Analyse guter Unternehmen zu verwenden, da wir davon überzeugt sind, dass ein Portfolio gut ausgewählter Aktien mittel- bis langfristig gut ab-

schneiden wird. Unser Fonds wird derzeit mit einem KGV 2023 von zehn, einer Dividendenrendite von 3,3 Prozent und einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,3 gehandelt. Die erwartete Rendite von 13,7 Prozent lässt uns von einer durchschnittlichen Rendite von zehn Prozent p. a. in den nächsten zehn Jahren träumen. Übrigens lag die durchschnittliche Rendite unseres Value-Fonds seit 21 Jahren bei 8,6 Prozent p. a.



Bietet unser Fonds einen Schutz gegen Inflation?

Ja. Warren Buffett und andere Anleger haben bewiesen, dass Value- und Rohstoffunternehmen in Zeiten der Inflation gut abschneiden und so in der Lage sind, die Kaufkraft der Anleger zu schützen.

Ein paar Anlageweisheiten

- 1) Investieren ist wie ein Marathonlauf mit Leiden.
- 2) Investieren Sie etappenweise.
- 3) André Kostolany sagte mir einmal: „Herr Rauchenstein, behalten Sie Ihr Gedächtnis beim Investieren, denn es wird nie genau gleich, aber ähnlich sein, und wenn Sie sich daran erinnern, werden Sie viel besser sein als die meisten da draußen.“

PARTNER-PORTRÄT



Alex Rauchenstein
Co-Manager & 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 & Alex Rauchenstein
Mindestanlage:	kein Mindestbetrag

Firmenporträt

Der Long Term Investment Fund ist ein Luxemburger SICAV, der von der SIA Funds AG verwaltet wird. Unser Ziel ist es, für unsere Kunden langfristig eine überdurchschnittliche Performance zu erzielen. SIA verfolgt einen Value-Ansatz, den sie mit einer rigorosen und gründlichen Analyse der strategischen Positionierung jedes Unternehmens verbindet, in das sie investiert. Der Werkzeugkasten für diese strategische Analyse wurde in den letzten 30 Jahren vom Gründer der SIA (José Carlos Jarillo, Strategieprofessor mit Hintergrund an der Harvard University) entwickelt. Mit diesem Ansatz nimmt die SIA die Perspektive eines Unternehmers ein, weshalb wir unsere Anlagephilosophie „Strategic Value Investing“ nennen.

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@l.tif.lu
Internet: l.tif.lu