

LTIF

Long Term Investment Fund

Classic (WKN: A0JD7E)

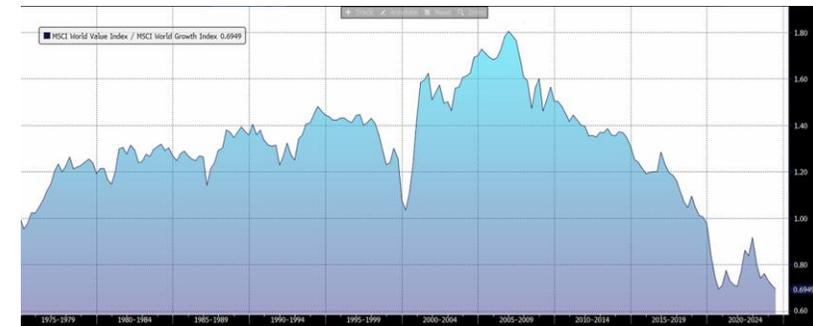
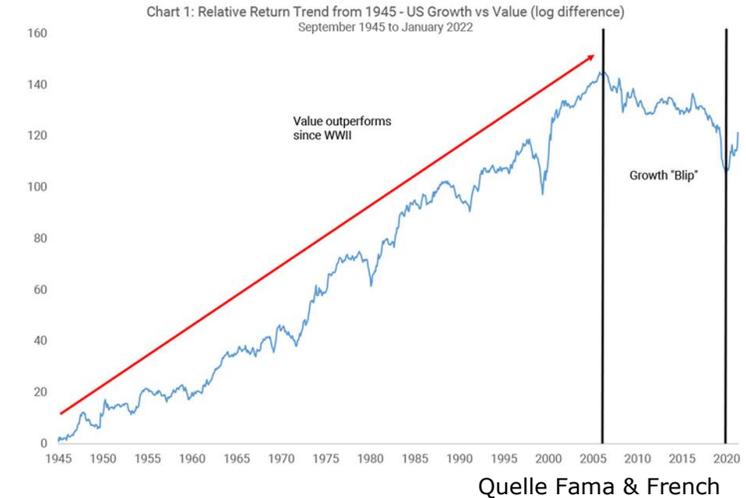
Fonds Manager SIA Funds AG

Kurzpräsentation

- Was spricht für den Value Stil
- Weshalb nennen wir unseren Ansatz strategisches Value investieren?
- SIA Team
- Argumente für den LTIF Classic (SIA)

Was spricht für den Value Stil

- **Value schlägt langfristig Wachstum klar**
relative Rendite seit 1945
US Value vs Wachstum
- **Value: wird aus dem Gegen- ein Rückenwind?**
Das Verhältnis Value/Wachstum ist an einem
extrem Punkt



Die Geschichte würde uns ermahnen zumindest zu diversifizieren!

Von Value zu strategischem Value: die 4 G's

- **Strategische Analyse des Sektors:** Wettbewerbsrahmen, Eintritts- und Austrittsbarrieren, historische Renditen, Zyklizität, Regimewechsel
- **Strategische Analyse des Unternehmens:** 5 Kräfte, Gräben, Wettbewerbsvorteile, Wachstum, Rendite
- Wir wählen **gute Unternehmen** mit einem **Burggraben** aus und kaufen diese mit einem **Abschlag**. Hingegen **verwerfen** wir **schwache Geschäftsmodelle...** um jeden Preis.

Die 4G's: Gutes Geschäft, gutes Management, gute Bilanz und zu einem guten Preis

SIA Team



- **Sehr erfahrenes Management Team** mit **sehr fundierten Kenntnissen** der Finanz Märkte, deren Zyklen in verschiedenen Sektoren und Unternehmen.
- **Regel Austausch** mit den **Management Teams** der Firmen, **Experten Netzwerk** und **Sektor Spezialisten** weltweit.
- **Sehr gute langfristige Performance** von **9% pro Jahr** seit der Lancierung des Fonds im Januar 2002.
- **Gleiche Interessen:** Unser ganzes **Team** ist **sehr stark** in unseren **eigenen Fonds** investiert.

Argumente für den LTIF Classic (SIA)

Der LTIF Classic wird sehr **aktiv** und **opportunistisch verwaltet**, genauso wie wenn es unser Geld wäre, was es ja auch ist. **Aus der Finanzkrise haben wir sehr viel gelernt!**



- Schaffung 4 Risiko Kategorien
- **10% pro Jahr** seit 2011
- Dies bedeutet eine **Verdoppelung alle 7 Jahre** und **x4 in 14 Jahren**

Outperformance ist nicht das Ziel, sondern die Folge

Wir kaufen mit einem Rabatt, dies erhöht den Schutz

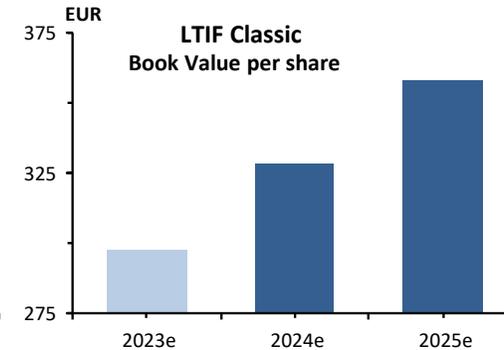
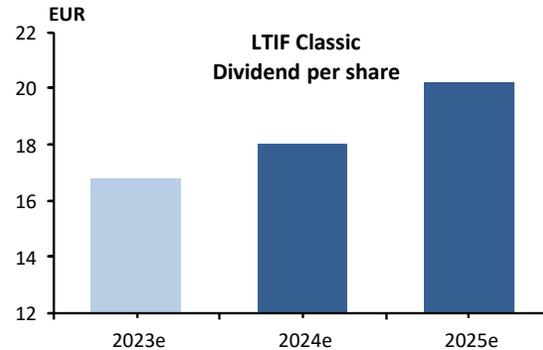
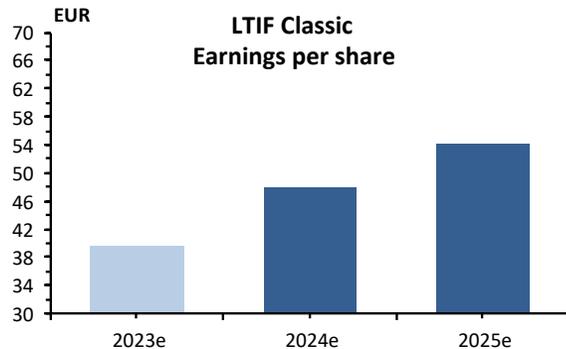
Date	NAV	%
31.12.2020	407.9	
31.12.2021	494.3	21.2%
31.12.2022	565.3	14.4%
31.12.2023	616.7	9.1%

Report LTIF Classic per 31.12.2023 (Zusammen gefasste Daten in EUR)

Year	EPS	%	P/E	EPS yield	MSCI World P/E	MSCI World EPS yield
2023e	39.6		15.6	6.4%	17.9	5.6%
2024e	48.0	21%	12.9	7.8%	16.3	6.2%
2025e	54.2	13%	11.4	8.8%	15.1	6.6%

Year	DPS	%	Div. Yield	MSCI World Div. Yield
2023e	16.8			2.1%
2024e	18.1	8%	2.9%	2.2%
2025e	20.2	12%	3.3%	2.7%

Year	BPS	%	P/B	MSCI World P/B
2023e	297.3		2.1	2.9
2024e	328.4	10%	1.9	2.7
2025e	358.0	9%	1.7	2.5



- Value bedeutet, mit einem **Abschlag** zu kaufen
- Unser **Ziel** ist ein **Rabatt** von **min. 30%**
- Abschlag** = **Sicherheitsmarge**

Long Term Investment Fund (SIA) Struktur

Compartments	LTIF Classic Series			
Investment style	Long-only			
Management fee	1.5% pa			
Performance fee	15% (HWM and Hurdle Rate)			
Currency	EUR	CHF	USD	EUR
ISIN number	LU0244071956	LU0301246772	LU0301247077	LU1449969846
Telekurs valor	2'432'569	3'101'817	3'101'820	33'180'015
Bloomberg ticker	LTIFCLA LX	LTIFCLC LX	LTIFCLU LX	LTIFCLD LX
Distribution	reinvested	reinvested	reinvested	distributed

Compartments	LTIF Natural Resources		
Investment style			
Management fee	1.5% pa		
Performance fee	15% (HWM)		
Currency	EUR	CHF	USD
ISIN number	LU0244072335	LU0301246939	LU0301247234
Telekurs valor	2'432'575	3'101'836	3'101'839
Bloomberg ticker	LTIFGEV LX	LTIFGEC LX	LTIFGEU LX
Distribution	reinvested	reinvested	reinvested

- **Tägliche Liquidität**, Annahmeschluss am Vortag um 16:00 Uhr MEZ



SIA Funds AG ist ein zugelassener Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen, der von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA reguliert wird.



Email
info@s-i-a.ch



Phone
+41 55 617 28 70



Website
www.s-i-a.ch



Office
Alpenblickstrasse 25
CH-8853 Lachen
Switzerland

DISCLAIMER: LTIF (SIA) Classic

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis oder eine Garantie für die zukünftige Entwicklung, und die Adressaten dieses Dokuments sind für die Anlagen, die sie tätigen, ausschließlich selbst verantwortlich. Für die künftige Wertentwicklung wird weder explizit, noch implizit eine Garantie übernommen. Sie ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Rechtspersonen bestimmt, die ihre Staatsangehörigkeit oder ihren Wohn- oder Geschäftssitz in einem Ort, Staat, Land oder Rechtsraum haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstößt. Vor jeder Anlageentscheidung sollten die neusten Fassungen der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), des Verkaufsprospekts, der Satzung und des Jahres- und des Halbjahresberichts gelesen werden. Diese Dokumente stehen kostenlos auf www.fundsquare.net, bei FundPartner Solutions (Europe) SA, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg oder bei den oben aufgeführten lokalen Stellen zur Verfügung. Die in dieser Marketingmitteilung enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Im Übrigen spiegeln die hier wiedergegebenen Informationen, Meinungen und Schätzungen eine Beurteilung zum Veröffentlichungsdatum wider und können ohne besondere Benachrichtigung geändert werden. Sie gibt keinerlei Gewähr dafür, dass die in dieser Marketingmitteilung erwähnten Wertpapiere sich für einen bestimmten Anleger eignen. Diese Marketingmitteilung kann nicht als Ersatz einer unabhängigen Beurteilung dienen. Die steuerliche Behandlung hängt von der Situation jedes einzelnen Anlegers ab und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Jeder Anleger sollte unter Berücksichtigung seiner Anlageziele und seiner finanziellen Lage vor jeder Anlageentscheidung prüfen, ob die Anlage für ihn geeignet ist und er über ausreichende Finanzkenntnisse und Erfahrung dafür verfügt oder ob eine professionelle Beratung erforderlich ist. Der Wert und die Erträge aus den in diesem Dokument genannten Wertpapieren und Finanzinstrumenten basieren auf den Kursen üblicher Quellen für Finanzinformationen und können schwanken. Der Marktwert kann aufgrund von Änderungen der wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Lage, der Restlaufzeit, der Marktbedingungen, Volatilität und Solvenz des Emittenten oder des Herausgebers des Referenzindex schwanken. Außerdem können sich Wechselkurse positiv oder negativ auf den Wert, den Preis oder die Erträge aus den Wertpapieren oder den in diesem Dokument genannten Anlagen auswirken. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte können sie unter folgendem link abrufen:

<https://www.group.pictet/media/sd/176b100ab205a6e6aef82b0250138f889675b903>