

Silicon Valley Equities – It's Money

LAFV-Gastbeitrag – Jürgen Hermann über das Silicon Valley, TEIL 1

Das Silicon Valley (Silizium-Tal) ist ein 80 km langes Tal zwischen San Francisco und San Jose und erstreckt sich ca. 10 bis 20 km breit beidseitig entlang der südlichen Bucht von San Francisco, der so genannten «Bay Area». Auf diesem kleinen Flecken Erde befinden sich mehr als 30 000 Elektronik-, Computer- und Softwarefirmen. Das Silicon Valley exportiert mehr Produkte als alle anderen Regionen der USA. Der Marktwert seiner Firmen beträgt mehr als 1 Billionen US-Dollar. Das ist eine Zahl mit 12 Nullen und damit der grösste legal erwirtschaftete Reichtum in der Geschichte der Menschheit!

Alle namhaften Weltkonzerne haben dort ihre Niederlassungen oder Forschungszentren und schöpfen aus dem Vollen, was die Anzahl und Dichte der besten Ingenieure und Wissenschaftler anbelangt. Auch die engen Kontakte der Unternehmen zu den Elite-Universitäten Stanford, Berkeley und Santa Clara tragen zur Genesis des Silicon Valley bei. Wie konnte das alles entstehen, wie hat es begonnen?

Die treibenden Kräfte des Silicon Valley sind und waren
 • gemale Erfinder

• brillante Ingenieure
 • Money & Visionen
 1947 erfand William Shockley den Transistor. Mit Sicherheit die bedeutendste Erfindung des 20sten Jahrhunderts. Der Transistor ist «die Nervenzelle» eines jeden elektronischen Gerätes. Er ersetzt die Elektronenröhre und ist eigentlich nichts anderes als ein elektronischer Schalter. Shockley erhielt dafür 1956 zusammen mit seinen beiden Assistenten Bardeen und Brattain den Nobelpreis.

Jack Kilby und Robert Noyce, zwei ehemalige Mitarbeiter von Shockley, gelang es mit ihrer Firma Fairchild, ein «Spin-off» von Shockley Laboratories, 1960 den ersten Chip – mehrere hundert Transistoren auf der Fläche eines Fingernagels – zu integrieren. Sie erhielten für diese Erfindung erst letztes Jahr den Nobelpreis. Noyce konnte das nicht mehr erleben. Doch bereits Jahre zuvor wurde er als Mitgründer von INTEL zu einem der angesehensten Persönlichkeiten im Silicon Valley.

Tedd Hoff, Intels Angestellter Nr. 12, erfand 1971 den Mikroprozessor. Dafür hat er zwar bis heute noch keinen Nobelpreis erhalten, seine Erfindung aber hat die Welt mehr verändert als alles zuvor.

• Der Verbreitung des Mikroprozessors und nicht den Politikern ist der Fall der Mauer, die weltweite Demokratisierung, die Globalisierung und die damit einhergehende Verbesserung der Lebensumstände zu verdanken.



Jürgen Hermann, Hermann Finance AGmV, Vaduz.

Der Mikroprozessor hat den Zugang und die Verbreitung von Wissen und Informationen überall und jederzeit ermöglicht und damit diese positiven Veränderungen ausgelöst.

• Der PC, das Internet, das Web, das Handy, das GPS (steuert nicht nur Autos und Flugzeuge metergenau an ihre Ziele, sondern auch «Smart Bombs»)

basieren ebenfalls auf der Erfindung des Mikroprozessors und sind alle aus dem Silicon Valley hervorgegangen. Damit wurden nicht nur neue Märkte, neuer Verdienst und neuer Bestand für unsere Volkswirtschaften geschaffen, sondern auch Sicherheit, Lebensqualität und Produktivität erhöht.

Der weltbeste Mikroprozessor, Intel 4004, hatte 2300 Transistoren. Intels neuester Pentium hat mehr als 1 Million Transistoren und das auf einer Fläche von einigen Quadratmillimetern. Meine Chips, die als patentierte «Links» (Verbindungen) zwischen Mikroprozessoren und Sensoren eingesetzt werden beinhalten 15 000 bis 50 000 Transistoren. Man findet sie in Millionstücken in verschiedensten elektronischen Produkten wie intelligenten Instrumenten und miniaturisierten Computern, wie zum Beispiel in Tauchcomputern (meine erste Erfindung und Diplomarbeit von 1980), Sensoruhren, Fahrradcomputern, Waagen, Robotern, künstlichen Organen (Implantaten), Automobilen, Flugzeugen, ja sogar im All. Sie übernehmen Steuer-, Kontroll- Mess- und Anzeigefunktionen, wobei Software diese Wunderdinge erst zum Leben erweckt, sie intelligent macht. In der Folge hat sich im Silicon Valley auch die Softwareindustrie entwickelt, die heute nicht nur Chips betreibt, sondern auch das Web am Leben und Wachsen hält.

Die nächste Revolution, die im Silicon Valley bereits in den Startlöchern

steht, heisst e-Business. Die damit einhergehenden Produkte, Sales, Hard- und Software-Installationen werden die Welt noch mehr verändern als alles, was bereits hinter uns liegt. Zum Teil geht das von neuen, kleineren Firmen aus, wie das einst CISCO, Intel, SUN, HP, Microsoft, Oracle, Yahoo, AOL, e-Bay und andere waren und die Welt zu ihrem Besseren verändert haben. Allen ist jedoch gemeinsam, dass sie im Silicon Valley beheimatet sind oder dort entstanden sind und ihre technologische Vormachtstellung auf den vier Pillars (Säulen) des Silicon Valley weiter ausbauen. Es sind dies

- Chips
- Software
- das Web und
- e-Business

Dass sich damit Geld verdienen lässt, sehr viel Geld, liegt auf der Hand, denn mehr als die Hälfte der reichsten Amerikaner sind Ingenieure. Allein im Silicon Valley lebt eine viertel Million Millionäre. Viele von ihnen haben sich jung pensionieren lassen oder sind zu Investoren geworden wie wir.

Die dabei gemachten Erfahrungen dienen Silicon Valley Equities als Anlagemodell.

Verfasser: Jürgen Hermann, Hermann Finance AGmV, Vaduz.

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

ACCURO Accuro AM Fondsteilung AG Auenstr. 8c, 9490 Vaduz Tel: +423/233 47 07 Fax: +423/233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org	AKTIENFONDS Accuro Global Top 20 Fund w -16.28% EUR 91.00 Classic Fund Management AG Pflugsch. 2c, 9490 Vaduz Tel: +423/232 37 39 Fax: +423/233 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w 12.03% CHF 251.65 Classic Leveraged Equity Fund w 18.73% CHF 235.25 Crystal Fund Management AG Landstr. 8, 9496 Balzers Tel: +423/388 99 99 Fax: +423/388 99 90 www.crystal-fund.li ctm@crystal-fund.li
AKTIENFONDS B & P Vision Global Equity Selection w -7.35% CHF 67.78 B & P Vision OptiMix World w 15.25% EUR 129.58 BFC Masterfund North America w -4.70% USD 91.31 BFC Pnme Invest w -3.61% EUR 68.60 DACHFONDS B & P World Vision w -1.36% EUR 101.24 Epikur Fund - Flux w 0.00% EUR 98.11 GEMISCHTE FONDS Cloverleaf Fund - 2 Years w 0.00% EUR Sistiert Cloverleaf Fund - 4 Years w 0.00% EUR Sistiert Cloverleaf Fund - 6 Years w 0.00% EUR Sistiert Cloverleaf Fund - 8 Years w 0.00% EUR Sistiert OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w -0.30% EUR 104.72 BFC Masterfund High Yield w 2.79% EUR 100.18 First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Herrengasse 12, 9490 Vaduz Tel: +423/235 19 42 Fax: +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds t 1.71% CHF 35.75 Fortuna Investment AG Rabikonstrasse 13, 9490 Vaduz Tel: +423/232 05 92 Fax: +423/236 15 48 www.fortunainvest.li investments@general.ch	GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -1.28% CHF 92.23 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -1.83% EUR 101.62 OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 0.76% CHF 510.96 Global Fund Services AG Städle 17, 9490 Vaduz Tel: +423/236 81 40 Fax: +423/236 81 46 www.gfs.li info@gfs.li
AKTIENFONDS FAM American Equity Fund w-12.48% USD 43.19 GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund v 0.22% EUR 100.20 Hermann Finance AGmV Austrasse 59, 9490 Vaduz Tel: +423/399 33 66 Fax: +423/399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com	AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w -5.26% CHF 47.89 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -5.26% EUR 970.20 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -5.26% EUR 970.20 ICSG Premium World Fund w -2.30% CHF 80.85 Oak Tree Fund w 3.14% EUR 98.23 LGT Fondsteilung AG Herrengasse 12, 9490 Vaduz Tel: +423/235 19 42 Fax: +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w 0.58% CHF 1'012.10 LGT Strategy 3 Years (EUR) w 0.41% EUR 1'062.77 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -0.01% CHF 959.75 LGT Strategy 4 Years (EUR) w 0.57% EUR 1'011.93 OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 0.72% CHF 1'070.55 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 0.94% EUR 1'111.86 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 0.41% CHF 1'067.60 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 1.19% EUR 1'136.53
AKTIENSEGMENT AGmV Silicon Valley Equities t -20.62% USD 77.65		

IFM IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9, 9490 Vaduz Tel: +423/232 60 60 Fax: +423/232 04 51 www.ifm.com ifm@ifm.com	AKTIENFONDS Aquila International Fund - Corby Swiss Equity w 1.94% CHF 1'064.03 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w -5.90% CHF 630.43 CATAM European Equity Fund w -3.88% EUR 1'040.15 CATAM Swiss Equity Fund w 0.19% CHF 703.74 Principal Equity Fund -Europe w 1.41% EUR 959.06 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w 5.79% JPY 5'519 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w 7.11% JPY 5'587 CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w 1.54% EUR 975.51 Principal Asia Convertible Bond Fund w 6.52% CHF 1'378.80 DACHFONDS Alternatrend Fund v -0.97% USD 1000.69 FOF Infotech Selection w -14.73% EUR 809.38 FOF Science Selection w -5.56% EUR 944.38 GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v -1.46% CHF 883.81 Dynamtrend Fund w -1.49% CHF 890.25 Talenton Fund - Portfolio (EUR) w 0.79% EUR 979.23 Talenton Fund - Portfolio (USD) w -3.04% USD 990.63 OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w -0.04% CHF 1'027.12 SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v 1.33% USD 1'129.21 CATAM Japan Advantage w 5.38% CHF 623.78 CATAM Rising Sun w -3.86% CHF 887.76 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v 12.26% EUR 96.23 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v -2.30% EUR 87.92 RHG Dynamic Fund w 0.03% CHF 100.03 Internationale Fonds Service AG Schneeggass 6, 9490 Vaduz Tel: +423/235 63 79 Fax: +423/235 76 84 www.vpbank.com ifos@vpbank.com	AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w -5.26% CHF 47.89 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -5.26% EUR 970.20 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -5.26% EUR 970.20 ICSG Premium World Fund w -2.30% CHF 80.85 Oak Tree Fund w 3.14% EUR 98.23 LGT Fondsteilung AG Herrengasse 12, 9490 Vaduz Tel: +423/235 19 42 Fax: +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w 0.58% CHF 1'012.10 LGT Strategy 3 Years (EUR) w 0.41% EUR 1'062.77 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -0.01% CHF 959.75 LGT Strategy 4 Years (EUR) w 0.57% EUR 1'011.93 OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 0.72% CHF 1'070.55 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 0.94% EUR 1'111.86 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 0.41% CHF 1'067.60 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 1.19% EUR 1'136.53
---	--	--	---

LLB LLB Fondsteilung AG Städle 17, 9490 Vaduz Tel: +423/236 81 40 Fax: +423/236 81 46 www.llb-funds.li info@llb-funds.li	AKTIENFONDS LLB 50 Leaders Invest t -4.16% CHF 101.20 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -4.04% CHF 87.25 LLB A & O Invest t 6.19% CHF 94.70 LLB Fit for Life Invest t -2.94% CHF 98.30 LLB High Tech Stufen Invest t -20.08% CHF 49.70 LLB Liechtenstein Banken Invest t -0.26% CHF 221.65 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -6.21% EUR 81.70 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t 3.34% JPY 10.039 Nordamerika t -0.01% USD 142.25 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t 2.25% CHF 157.35 LLB Regio Bodensee Invest t 5.53% CHF 114.05 CONVERTIBLE FONDS LLB TOPportunities Invest t 5.57% EUR 105.80 GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -1.15% CHF 99.00 LLB Vorsorge-Invest Ertrag (CHF) t 0.17% CHF 99.65 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -0.88% EUR 105.24 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -1.52% CHF 91.60 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -2.46% EUR 101.15 OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternativ Invest w 1.60% CHF 97.60 LLB Global Bond Trend Invest w 0.29% CHF 90.25 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 1.43% CHF 112.25 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 0.68% EUR 62.57 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 2.97% USD 129.38 Löwenfonds AG Pradafurt 21, 9490 Vaduz Tel: +423/235 00 90 Fax: +423/235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com	AKTIENFONDS Löwen Equity Fund w -1.07% CHF 92.28 Löwen Investment Fund - Growth w -12.77% EUR 44.19 Löwen Investment Fund - New Markets w -19.60% EUR 21.46 CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w 1.26% EUR 93.50 OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w -0.76% CHF 99.80 ProfitFundCom AG Herrengasse 21A, 9490 Vaduz Tel: +423/235 07 77 Fax: +423/235 07 78 www.profitfund.com info@profitfund.com	AKTIENFONDS PFC Japan Asia Equity Fund w 5.08% JPY 371'716 SONSTIGE FONDS RFC Global Macro Fund w 2.26% USD 660.11 Serica Fondsteilung AG Pflugsch. 16, 9490 Vaduz Tel: +423/236 54 99 Fax: +423/236 58 85 www.serica-fonds.li funds@serica.com
	AKTIENFONDS Serl-Value America Growth w -7.07% USD 81.38 Serl-Value Europe Equity Growth w -4.33% EUR 72.29 Serl-Value Far East Equity Growth w 8.37% JPY 8'141 DACHFONDS Serl-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w -5.21% CHF 94.79 GEMISCHTE FONDS Serl-Value Global Portfolio w -0.65% CHF 104.79 Serl-Value Income w -0.29% CHF 108.83		

swissfirst swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AGmV Meierhofstrasse 5, Postfach 1617, 9490 Vaduz Tel: +423/237 11 44 Hotline 0800 22 44 Fax: +423/232 11 55 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li	AKTIENSEGMENT AGmV Swiss Core Values t -1.96% CHF 84.51 US Better Values t 1.14% USD 95.85 US Core Values t -15.35% USD 78.51 TheFund AG Herrengasse 21A, 9490 Vaduz Tel: +423/237 58 10 Fax: +423/237 58 11 www.thefund.li info@thefund.li	AKTIENFONDS TF Growth Global Equity Fund w -4.38% EUR 822.40 GEMISCHTE FONDS Rhein Investors Global Mix t -2.80% EUR 48.58 VP Bank Fondsteilung AG Schneeggass 6, 9490 Vaduz Tel: +423/235 62 79 Fax: +423/235 77 46 www.vpbank.com vpf@vpbank.com	
	AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Euroland t -5.52% EUR 910.09 VP Bank Aktienfonds Japan t 6.27% JPY 57'064 VP Bank Aktienfonds Schweiz t 2.74% CHF 866.32 VP Bank Aktienfonds USA t -7.84% USD 735.28 GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 1.92% CHF 1'079.84 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.95% EUR 1'128.03 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 2.33% USD 1'299.32 GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) t -0.58% CHF 992.22 VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) t -1.62% EUR 1'032.78 OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t 1.34% CHF 1'043.98 VP Bank Obligationenfonds EUR t 0.34% EUR 1'091.32 VP Bank Obligationenfonds USD t 3.35% USD 1'213.25		

Legende:
 1.) Fondsname bzw. Segmentsname
 2.) Handelbarkeit (t)=täglich (w)=wöchentlich (v)=variabel
 3.) Performance seit 1. 1. 2002 (Geldmarktfonds annualisiert)
 4.) Referenzwährung
 5.) Nettoinventarwert +/- Kommission

LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband

Herrengasse 21A • 9490 Vaduz • Tel. +423/7910791 • Fax +423/2350778 • E-Mail info@lafv.li • www.lafv.li