

Silicon Valley Equities – It's Money

LAFV-Gastbeitrag – Jürgen Hermann über das Silicon Valley, TEIL 2

In den 60er-Jahren wurden im Silicon Valley die ersten Halbleiter-Chips, so genannte integrierte Schaltungen (ICs), mit mehreren hundert Transistoren auf wenigen Quadratmillimetern eines Siliziumplättchens in Produktion gegeben.

Mit der Industrialisierung des Transistors von William Shockley ging die Erfindung des Chips einher. Die Semiconductor- (Halbleiter-) Industrie war geboren und damit 1960 die zweite industrielle Revolution seit der Erfindung der Dampfmaschine durch James Watt eingeleitet. Dies alles ging vom Silicon Valley aus und ich habe es in meinem LAFV-Gastbeitrag vom 3. Mai 2002 beschrieben.

Die ersten Chips gingen in Transistorradios, Hörgeräte, Uhren, Taschenrechner und dergleichen mehr. Auch die NASA und das Pentagon setzten die Chips aus dem Silicon Valley, auch ICs (Integrated Circuits) genannt, ein. William Hewlett und David Packard bauten HP auf der Basis des Transistors der Shockley Laboratories zur heute zweitgrössten Computerfirma der Welt auf.

1968 wurde aufbauend auf dieser Technologie die Firma INTEL gegründet, welche zwei Jahre später den Mikroprozessor erfand und heute der Welt grösster Hersteller von Mikrochips und Prozessoren für Computer und PCs ist.

In den 70er- bis Mitte der 80er-Jahre erlebte das Silicon Valley einen beispiellosen Boom. In dieser Zeit wurde im Silicon Valley der PC erfunden und von



Jürgen Hermann

Apple, IBM und Microsoft zum Weltstandard gemacht. Auch Dell und Compaq haben im Valley ihre ersten PCs entwickelt, wobei INTELS Mikroprozessoren diesen Markt bis heute beherrschen.

1985/1986 gingen die Auftragsengpässe im Silicon Valley ähnlich wie in den vergangenen zwei Jahren zurück. Überkapazität wurde für viele IC-Hersteller zu einem Problem. Pessimisten prophezeiten darauf dem Silicon Valley den Untergang. In Tat und Wahrheit aber standen bereits viele neue und bahnbrechende Entwicklungen wie das INTERNET, das GPS, die digitale Mobiltelefonie, die Glasfasertechnologie und vieles mehr unmittelbar vor der Kommerzialisierung.

Neue Firmen wie SUN (Stanford University Network), welche die neuen Pro-

zessoren und Software für das Internet entwickelte, CISCO (abgeleitet von San Francisco), welche das «Back Bone», die so genannten Router, Switcher und die Glasfasertechnologie (Lichtleiter) für wesentlich leistungsfähigere Schaltetze, wie sie das Internet benötigte, bereitstellte, QUALCOMM, welche die neuen Mobilfunkchips und Software für die digitalen Handys entwickelte und heute GSM, 3G, UMTS ermöglicht, denn alles basiert auf deren patentierten CDMA Technology, RF Micro Devices, die die Sender- und Empfänger-Chips entwickelte, sowie viele weitere Firmen, wie AMD, Adaptec, Adobe, Bay Networks, E-Bay, Netscape/AOL, 3Com, Silicon Graphics, Seagate, Quantum, Oracle, Yahoo, etc. trugen dazu bei, dass das Silicon Valley einen noch nie dagewesenen Aufschwung erfuhr.

Allein im Jahre 1999 entstanden im Silicon Valley mehr als 1000 neue Firmen. Fast jede Woche schossen 20 bis 25 Firmen wie Pilze aus dem Boden. Durchschnittlich ging alle 5 Tage eine Firma aus dem Valley an die Börse. Einige Firmen waren so erfolgreich, dass der Wert ihrer Aktien um das 300 fache und mehr anstieg. Über die Hälfte der 300 grössten Elektronik- und Softwarefirmen der Welt stammen aus dem Silicon Valley. Wer ohne Niederlassung oder Partnerschaft im Silicon Valley tätig ist, der verliert rasch den Anschluss, denn die Hochtechnologie entwickelt sich in rasendem Tempo weiter, wobei das «Valley» den Takt vorgibt.

Treibende Kräfte sind dabei amerikanische und manchmal auch fremde Visio-

nen, risikofreudige Investoren, brillante Köpfe, geniale Erfinder und die amerikanische Rüstungsindustrie und Weltraumprogramme, welche die Ingenieure und Physiker des Silicon Valley immer wieder zu wissenschaftlichen Höchstleistungen anspornen. Nachdem das Silicon Valley sich eben erst von der fast zwei Jahre andauernden Rezession erholt, stehen bereits wieder neue Erfindungen, Technologien, Produkte und Software bereit, die ihren Käufern strategische Vorteile bringen, die Produktivität abermals erhöhen, Kosten sparen und neue Märkte erschliessen. Ein paar Lösungsworte dazu sind:

- Mobile Internet Connect
- Broadband Web
- Web-PCs
- E-Business

Besonders Letzteres wird die Welt am beständigsten – um nicht das abgedroschene Wort der Nachhaltigkeit zu verwenden – zum Besseren verändern.

Was 1847 den Goldrausch in Kalifornien auslöste, hat heute sein Pendant im Si-

licon Valley gefunden. Ein Eldorado für technologieversierte Investoren. Jedoch mit dem Unterschied, dass kein Raubbau betrieben wird, es nicht auf Kosten anderer oder der Umwelt geht, sondern die grösste Wertschöpfung der Geschichte legal vorstatten geht. Sie basiert auf dem Vertrauen von Investoren, den Visionen der Unternehmer und dem Wissen und Können ihrer Mitarbeiter.

Silicon Valley Equities haben wir aufgeleitet um aus Liechtenstein heraus eine «Brücke», eine direkte Verbindung ins Silicon Valley, dem Technologiezentrum der USA, anzubieten, denn das «Valley» hat mehr Menschen reich gemacht als irgendeine andere Region der Welt. Zudem ist das Aufholpotenzial von US-Technologie-Aktien riesig und die Aussichten der von uns ins Auge gefassten Firmen hervorragend.

Verfasser: Jürgen Hermann (Hermann Finance AG/mk, Vaduz)
Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

SILICON VALLEY EQUITIES (SVE) www.hermannfinanca.com

Die Managementgebühr des thesaurierenden Fonds (1. Segment von Hermann Finance) beträgt 1,5% des NAV p.a. zuzüglich 20% der Rendite „High Watermark“ (abzögl. ausbezahlter Managementgebühr).
WKN-Nr. 754940; Valoren-Nummer 1.233.233

| Top-Positionen am 24.5. | | Information | |
|-------------------------|-------|-----------------------|-----------|
| Flextronics | 7,79% | Ausgabekommission | 0,2% |
| RF Micro Device | 5,66% | Depotbankgebühr | 0,2% p.a. |
| Intel | 5,55% | Administrationsgeb. | 0,2% p.a. |
| Oracle | 5,23% | Ausgabeaufschlag | 5% |
| Network Appliance | 5,06% | Stückelung zu 100 USD | |

SVE vollumfänglich investiert
Performance: +8,37%

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

| | | |
|----------------------------|---|--|
| ACCURIO | Accurio AM Fondsleitung AG Aeulestr. 80 9490 Vaduz | Tel. +423/233 47 07 Fax +423/233 47 08 www.accurio.org info@accurio.org |
| AKTIENFONDS | Accurio Global Top 20 Fund | w -17.76% EUR 89.40 |
| | Classic Fund Management AG Pflugsstr. 20 9490 Vaduz | Tel. +423/232 37 39 Fax +423/233 30 50 www.classicfund.ch bwm@bwm.ch |
| AKTIENFONDS | Classic Global Equity Fund | w 13.12% CHF 254.10 |
| | Classic Leveraged Equity Fund | w 18.86% CHF 235.50 |
| | Crystal Fund Management AG Landstr. 8 9498 Balzers | Tel. +423/388 99 99 Fax +423/388 99 90 www.crystal-fund.li cfm@crystal-fund.li |
| AKTIENFONDS | B & P Vision Global Equity Selection | w -8.31% CHF 67.08 |
| | B & P Vision OptiMix World | w 14.92% EUR 129.21 |
| | BFC Masterfund North America | w -3.99% USD 91.99 |
| | BFC Prime Invest | w -5.07% EUR 67.56 |
| DACHFONDS | B & P World Vision | w -1.30% EUR 101.31 |
| | Epikur Fund - Flux | w 0.00% EUR 98.60 |
| OBLIGATIONENFONDS | B & P Vision Global Bond Selection | w -0.51% EUR 104.50 |
| | BFC Masterfund High Yield | w 2.03% EUR 99.44 |
| | First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Herrngasse 12 9490 Vaduz | Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 68 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com |
| AKTIENFONDS | First Liechtenstein Swiss Funds | t 1.85% CHF 35.80 |
| | Fortuna Investment AG Ratikonstrasse 13 9490 Vaduz | Tel. +423/232 05 92 Fax +423/236 15 48 www.fortunainvest.li investment@general.ch |
| GEMISCHTE FONDS | Fortuna Europe Balanced Fund CHF | t -1.41% CHF 92.11 |
| | Fortuna Europe Balanced Fund EUR | t -2.22% EUR 101.21 |
| OBLIGATIONENFONDS | Fortuna Short Term Bond Fund CHF | t 1.41% CHF 514.28 |
| | Global Fund Services AG Stadte 17 9490 Vaduz | Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 48 www.gfs.li info@gfs.li |
| AKTIENFONDS | FAM American Equity Fund | w -11.04% USD 43.90 |
| | DUX Trading Fund | w -3.55% USD 96.45 |
| GEMISCHTE FONDS | Alpine Global Balanced Fund | v 0.48% EUR 100.46 |
| | Hermann Finance AG/mk Austrasse 59 9490 Vaduz | Tel. +423/399 33 66 Fax +423/399 33 60 www.hermannfinanca.com info@hermannfinanca.com |
| AKTIENSEGMENT AG/mk | Silicon Valley Equities | t -25.26% USD 73.11 |

| | | |
|--------------------------|---|--|
| IFM | IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 9490 Vaduz | Tel. +423/235 04 50 Fax +423/232 04 51 www.ifmfunds.com ifm@ifm.com |
| AKTIENFONDS | Aquila International Fund - Corby Swiss Equity | w -0.45% CHF 1'039.06 |
| | Aquila International Fund - Global Equity (CHF) | w -9.23% CHF 608.13 |
| | CATAM European Equity Fund | w -5.59% EUR 1'021.69 |
| | CATAM Swiss Equity Fund | w -0.86% CHF 696.39 |
| | Odyssey Technologie Fund | w 0.00% JPY 1'014.91 |
| | Principal Equity Fund - Europa | w -0.39% EUR 942.12 |
| | Principal Equity Fund - Japan Blue Chips | w 8.20% JPY 5'645 |
| | Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps | w 8.57% JPY 5'663 |
| CONVERTIBLE FONDS | Global Convertible Bond Fund | w -1.15% EUR 949.70 |
| | Principal Asia Convertible Bond Fund | w 7.17% CHF 1'387.13 |
| DACHFONDS | Alternatrend Fund | v -1.84% USD 991.85 |
| | FOF Infotech Selection | w -21.21% EUR 747.87 |
| | FOF Science Selection | w -15.70% EUR 843.00 |
| GEMISCHTE FONDS | CATAM Global Strategies Fund | v -2.55% CHF 874.03 |
| | Dynatrend Fund | w -4.64% CHF 861.83 |
| | Talanton Fund - Portfolio (EUR) | w -0.38% EUR 967.83 |
| | Talanton Fund - Portfolio (USD) | w -3.68% USD 984.10 |
| OBLIGATIONENFONDS | Aquila International Fund - Global Bond (CHF) | w -0.38% CHF 1'023.63 |
| SONSTIGE FONDS | CATAM Alternative Investment Fund | v 1.71% USD 1'133.41 |
| | CATAM Japan Advantage | v 7.87% CHF 638.51 |
| | CATAM Rising Sun | w -3.07% CHF 895.05 |
| | GFA International Fund - Equity Growth (EUR) | v 9.37% EUR 93.75 |
| | GFA International Fund - Opportunity (EUR) | v -6.47% EUR 84.17 |
| | RHG Dynamic Fund | w 1.04% CHF 101.04 |
| | Internationale Fonds Service AG Schmiedgasse 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 -7.75% CHF 46.63 |
| | Allied Finance Fund-Growth Tranche A | w -9.79% EUR 923.83 |
| | Allied Finance Fund-Growth Tranche B | w -9.79% EUR 923.83 |
| | ICSG Premium World Fund | w -5.91% CHF 77.86 |
| | Oak Tree Fund | w 0.22% EUR 95.45 |
| | Value Holdings Capital Partners Fund | t 0.03% EUR 1'000.26 |
| | LGT Fondsleitung AG Herrngasse 12 9490 Vaduz | Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 68 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com |
| GEMISCHTE FONDS | LGT Strategy 3 Years (CHF) | w 0.03% CHF 1'011.05 |
| | LGT Strategy 3 Years (EUR) | w 0.00% EUR 1'061.54 |
| | LGT Strategy 4 Years (CHF) | w -0.99% CHF 659.50 |
| | LGT Strategy 4 Years (EUR) | w -0.25% EUR 1'012.31 |
| OBLIGATIONENFONDS | LGT Strategy 1 Year (CHF) | w 0.81% CHF 1'071.35 |
| | LGT Strategy 1 Year (EUR) | w 0.93% EUR 1'109.82 |
| | LGT Strategy 2 Years (CHF) | w 0.14% CHF 1'065.25 |
| | LGT Strategy 2 Years (EUR) | w 0.99% EUR 1'133.88 |

| | | |
|--------------------------|--|--|
| LLB | LLB Fondsleitung AG Stadte 17 9490 Vaduz | Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 48 www.llb-funds.li info@llb-funds.li |
| AKTIENFONDS | LLB 50 Leaders Invest | t -5.81% CHF 99.45 |
| | LLB 50 Leaders Stufen Invest II | t -5.63% CHF 85.80 |
| | LLB A & O Invest | t 7.42% CHF 95.80 |
| | LLB Fit for Life Invest | t -4.97% CHF 96.25 |
| | LLB High Tech Stufen Invest | t -21.85% CHF 48.60 |
| | LLB Liechtenstein Banken Invest | t 0.26% CHF 222.80 |
| | LLB Portfolio Invest Aktien Europa | t -8.15% EUR 80.01 |
| | LLB Portfolio Invest Aktien Japan | t 8.31% JPY 10.522 |
| | LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika | t -9.31% USD 141.78 |
| | LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz | t 2.35% CHF 157.50 |
| | LLB Regio Bodensee Invest | t 4.10% CHF 112.50 |
| CONVERTIBLE FONDS | LLB TOPportunities Invest | t 3.25% EUR 103.48 |
| GEMISCHTE FONDS | LLB 50 Leaders Stufen Invest III | t -1.80% CHF 98.35 |
| | LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) | t 0.57% CHF 100.05 |
| | LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) | t -1.14% EUR 104.96 |
| | LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) | t -1.52% CHF 91.60 |
| | LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) | t -3.17% EUR 100.41 |
| OBLIGATIONENFONDS | LLB Euro Alternativ Invest | w 1.75% CHF 97.75 |
| | LLB Global Bond Trend Invest | w 0.34% CHF 90.30 |
| | LLB Portfolio Invest Obligationen CHF | t 2.20% CHF 113.10 |
| | LLB Portfolio Invest Obligationen EUR | t 0.79% EUR 62.64 |
| | LLB Portfolio Invest Obligationen USD | t 3.44% USD 129.97 |
| | Löwenfonds AG Pradafant 21 9490 Vaduz | Tel. +423/235 00 90 Fax +423/235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com |
| AKTIENFONDS | Löwen Equity Fund | w -9.19% CHF 84.71 |
| | Löwen Investment Fund - Growth | w -19.90% EUR 40.58 |
| | Löwen Investment Fund - New Markets | w -27.88% EUR 19.25 |
| CONVERTIBLE FONDS | Löwen Investment Fund - Convertibles | w 0.15% EUR 92.48 |
| OBLIGATIONENFONDS | Löwen Bond Fund | w -1.16% CHF 99.39 |
| | ProfitFundCom AG Herrngasse 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 7.50% JPY 380'277 |
| SONSTIGE FONDS | PFC Global Macro Fund | w 1.65% USD 854.96 |
| | Serica Fondsleitung AG Pflugsstrasse 16 9490 Vaduz | Tel. +423/236 54 99 Fax +423/236 56 85 www.serica-funds.li funds@serica.com |
| AKTIENFONDS | Seri-Value America Growth | w -5.40% USD 82.84 |
| | Seri-Value Europe Equity Growth | w -3.94% EUR 72.58 |
| | Seri-Value Far East Equity Growth | w 5.20% JPY 7902 |
| DACHFONDS | Seri-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds | w -5.26% CHF 84.74 |
| GEMISCHTE FONDS | Seri-Value Global Portfolio | w -1.15% CHF 104.27 |
| | Seri-Value Income | w -0.74% CHF 106.35 |

| | | | | | |
|----------------------------|--|---|---|---|---|
| swissfirst | swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AG/mk Mieshofstrasse 5 Postfach 1817 9490 Vaduz | Tel. +423/237 11 44 Hotline 800 22 44 Fax +423/237 11 55 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li | | | |
| AKTIENSEGMENT AG/mk | Swiss Core Values | t -2.63% CHF 83.93 | | | |
| | US Better Values | t -0.74% USD 94.07 | | | |
| | US Core Values | t -15.14% USD 78.71 | | | |
| | TheFund AG Herrngasse 21A 9490 Vaduz | Tel. +423/237 59 10 Fax +423/237 59 11 www.thefund.li info@thefund.li | | | |
| AKTIENFONDS | TF Growth Global Equity Fund | w -1.79% EUR 844.75 | | | |
| GEMISCHTE FONDS | Rhein Investors Global Mix | t -4.98% EUR 47.49 | | | |
| | VP Bank Fondsleitung AG Schmiedgasse 6 9490 Vaduz | Tel. +423/235 62 79 Fax +423/235 77 48 www.vpbank.com vpf@vpbank.com | | | |
| AKTIENFONDS | VP Bank Aktienfonds Euroland | t -7.53% EUR 890.82 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Japan | t 11.04% JPY 59'624 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Schweiz | t 3.00% CHF 868.49 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds USA | t -7.91% USD 734.88 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche A | t -1.83% EUR 526.85 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche B | t -1.83% EUR 526.85 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche A | t -8.49% USD 812.14 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche B | t -6.49% USD 812.14 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche A | t -7.97% USD 978.83 | | | |
| | VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche B | t -7.97% USD 978.83 | | | |
| GELDMARKTFONDS | VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF | t 1.90% CHF 1'081.14 | | | |
| | VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR | t 2.93% EUR 1'130.18 | | | |
| | VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD | t 2.27% USD 1'301.04 | | | |
| GEMISCHTE FONDS | VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) | t -0.44% CHF 993.58 | | | |
| | VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) | t -2.04% EUR 1'028.35 | | | |
| OBLIGATIONENFONDS | VP Bank Obligationenfonds CHF | t 2.10% CHF 1'051.87 | | | |
| | VP Bank Obligationenfonds EUR | t 0.39% EUR 1'091.83 | | | |
| | VP Bank Obligationenfonds USD | t 3.41% USD 1'214.00 | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 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 Liechtensteiner Anlagefondsverband

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