

Das Hedge Fund Team der LGT Capital Partners, Business Unit der LGT Gruppe

LAFV-Gastbeitrag - von Bruno Hidber, Hedge Funds Team, LGT Capital Partners AG, Pfäffikon (SZ)

Das Hedge Fund Team ist für das Portfolio Management und die Administration von folgenden Mandaten verantwortlich: Castle Alternative Invest AG, eine an der Schweizer und Luxemburger Börse kotierte Beteiligungsgesellschaft, den Hedge Fund Teil im GIM Portfolio sowie für weitere interne Produkte und Mandate externer institutioneller Kunden, für die wir Hedge Fund Managed Accounts erstellen.

Zur Zeit umfasst das Hedge Fund Universum über 4000 potenzielle Manager und wächst signifikant weiter. Das Volumen von potenziellen Investitionen sowie die komplexe Natur von vielen Hedge Fund Strategien erfordern einen klaren und disziplinierten Investment-Prozess. Die verschiedenen Schritte, welche für diesen Prozess nötig sind, werden unter den Mitgliedern im Investmentteam aufgeteilt, so dass die Ressourcen bestmöglichst und effizient genutzt werden können.

Jedes Teammitglied hat verschiedene fachspezifische Aufgaben und Ge-



Bruno Hidber, Hedge Funds Team, LGT Capital Partners AG, Pfäffikon (SZ)

bierte, für welche er/sie hauptverantwortlich ist. Zudem ist jedes Teammitglied als «Backup» für andere Teammitglieder zur Sicherstellung der Stellvertretung bei Abwesenheiten wie Due Diligence, Reisen etc. verfügbar.

Die Investment- und Portfolio-Management-Aktivitäten sind im Moment unter den Teammitgliedern aufgeteilt. Die Grösse des Investment-Universums und die Komplexität von gewissen Strategien haben eine Struktur nötig gemacht, in welcher jeder Mitarbeiter sein Können spezifisch weiterentwickeln kann und verantwortlich für bestimmte Hedge-Fund-Stile ist. Die Hauptaufgaben beinhalten die Überwachung des makroökonomischen Umfeldes und den Einfluss auf die verschiedenen Hedge-Fund-Strategien, Due Diligence von bestehenden und potentiellen Investments, laufendes Portfolio Management etc.

Im weiteren gehören Ad-hoc-Aufgaben wie Kundenpräsentationen, Verfassen von periodischen Rapporten, Präsentationen an Industriekonferenzen und spezielle Projekte zu den Aufgaben.

Das Verwalten verschiedener Hedge-Fund-Mandate verursacht hohen ad-

ministrativen Aufwand. Dazu gehören die wöchentlichen und monatlichen Bewertungen, das Aktualisieren von Präsentationen und die laufende Bewirtschaftung von Datenbanken und Organisieren der Reisen. Wir schätzen uns glücklich, Silvia Ackermann in unserem Team zu haben; die verantwortlich für die administrativen Aktivitäten ist und mit externen Stellen (z.B. Administratoren) zusammenarbeitet.

Eine moderne Investment-Unternehmung ist von einer reibungslos funktionierenden IT abhängig.

Alle Mitarbeiter, unterstützt durch weitere Kollegen aus der LGT-Gruppe, verfolgen ein gemeinsames Ziel, nämlich die Identifikation, Auswahl und Überwachung der besten Hedge Funds im Rahmen von effizienten diversifizierten Portfolios.

Verfasser: Bruno Hidber, Hedge Funds Team, LGT Capital Partners AG, Pfäffikon (SZ)

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

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 Focus Fund t -16.75% EUR 83.25 Accurio Global Top 20 Fund w -23.69% EUR 82.95
Classic Fund Management AG Pfugstr. 20 9490 Vaduz Tel. +423/232 37 39 Fax +423/233 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w 7.87% CHF 242.30 Classic Leveraged Equity Fund w 12.12% CHF 222.15
Crystal Fund Management AG Landstr. 8 9490 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 -24.08% CHF 55.54 B & P Vision Optimix World w 3.98% EUR 116.88 BFC Masterfund North America w -16.02% USD 80.46 BFC Prime Invest w -12.34% EUR 62.39
DACHFONDS B & P World Vision w -12.87% EUR 89.43 Epikur Fund - Flux w -12.34% EUR 87.66	OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w -1.88% EUR 103.07 BFC Masterfund High Yield w 0.22% EUR 97.67
FL First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 18 68 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds t -13.09% CHF 30.65
Fortuna Investment AG Ratikonstrasse 13 9490 Vaduz Tel. +423/232 05 82 Fax +423/236 15 48 www.fortunainvest.li investmen@general.ch	GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -6.74% CHF 87.13 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -7.26% EUR 95.99
OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 1.59% CHF 515.18	
Global Fund Services AG Stadte 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 40 www.gfs.li info@gfs.li	AKTIENFONDS FAM American Equity Fund w -17.51% USD 40.71 DUX Trading Fund w -25.55% EUR 74.45
GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund v -1.63% EUR 98.35	
Hermann Finance AGmVK Austrasse 59 9490 Vaduz Tel. +423/399 33 68 Fax +423/399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com	AKTIENSEGMENT AGMVK Silicon Valley Equities t -40.31% USD 58.39

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 -10.23% CHF 937.00
CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w -2.40% EUR 937.68 Principal Asia Convertible Bond Fund w 5.44% CHF 1'364.75	DACHFONDS Alternatrend Fond v -1.97% USD 990.57 FOF Infotech Selection w -30.26% EUR 661.97 FOF Science Selection w -25.11% EUR 748.89
GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v -2.94% CHF 870.51 Dynatrend Fund w -9.98% CHF 813.74 Talanton Fund - Portfolio (EUR) w -3.41% EUR 938.41 Talanton Fund - Portfolio (USD) w -6.60% USD 954.25	OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 0.57% CHF 1'033.38
SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v 2.15% USD 1'138.35 CATAM Japan Advantage v 12.58% CHF 688.36 CATAM Rising Sun w -15.02% CHF 784.70 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v 9.34% EUR 93.73 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v -7.76% EUR 83.01 RHG Dynamic Fund w -3.88% CHF 98.12	AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w -15.53% CHF 42.70 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -16.86% EUR 856.49 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -16.86% EUR 856.49 ICSG Premium-World Fund w -18.25% CHF 69.28 Oak Tree Fund v -13.09% EUR 82.77 Value Holdings Capital Partners Fund t -0.79% EUR 992.08
LGT Fondsleitung AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 60 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w -1.20% CHF 998.55 LGT Strategy 3 Years (EUR) w -1.27% EUR 1'048.09 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -4.77% CHF 922.90 LGT Strategy 4 Years (EUR) w -4.01% EUR 974.16
OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 1.28% CHF 1076.25 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 2.02% EUR 1'121.80 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 1.34% CHF 1078.05 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 2.14% EUR 1'148.88	

LLB Fondsleitung AG Stadte 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 40 www.llb-funds.li info@llb-funds.li	AKTIENFONDS LLB 50 Leaders Invest t -16.19% CHF 88.50 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -15.37% CHF 76.95 LLB A & O Invest t -0.87% CHF 88.40 LLB Fit for Life Invest t -14.64% CHF 86.45 LLB High Tech Stufen Invest t -35.44% CHF 40.15 LLB Liechtenstein Banken Invest t -4.99% CHF 211.15 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -20.42% EUR 69.32 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t -5.81% JPY 9.151 LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika t -18.17% USD 127.92 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -10.23% CHF 138.15 LLB Regio Bodensee Invest t -2.84% CHF 105.00
CONVERTIBLE FONDS LLB TOPportunities Invest t -2.35% EUR 97.66	GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -5.84% CHF 94.30 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -2.39% CHF 97.10 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -4.04% EUR 101.88 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -7.54% CHF 86.00 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -9.40% EUR 93.95
OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternativ Invest w 2.95% CHF 98.95 LLB Global Bond Trend Invest w 0.66% CHF 90.60 LLB Portfolio Invest Obligations CHF t 2.56% CHF 113.50 LLB Portfolio Invest Obligations EUR t 1.93% EUR 63.35 LLB Portfolio Invest Obligations USD t 5.30% USD 132.31	
Löwenfonds AG Pradastr. 21 9490 Vaduz Tel. +423/235 00 90 Fax +423/235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com	AKTIENFONDS Löwen Equity Fund w -19.08% CHF 75.48 Löwen Investment Fund - Growth w -28.88% EUR 36.03 Löwen Investment Fund - New Markets w -39.87% EUR 16.05
CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w -1.08% EUR 91.34	OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w 0.12% CHF 100.68
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 -6.95% JPY 329'191
SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund w -4.77% USD 800.98	
Serica Fondsleitung AG Pfugstrasse 16 9490 Vaduz Tel. +423/236 54 99 Fax +423/236 56 85 www.serica-funds.li funds@serica.com	AKTIENFONDS Serica-Value America Growth w -15.66% USD 73.88 Serica-Value Europe Equity Growth w -17.97% EUR 61.58 Serica-Value Far East Equity Growth w -5.60% JPY 7091
DACHFONDS Serica-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w -5.54% CHF 94.46	GEMISCHTE FONDS Serica-Value Global Portfolio w -5.97% CHF 99.18 Serica-Value Income w -3.79% CHF 103.08

swissfirst swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AGmVK Meierhofstrasse 5 Postfach 1617 9490 Vaduz Tel. +423/237 11 44 Hotline 0900 22 44 Fax +423/232 11 55 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li	AKTIENSEGMENT AGMVK Swiss Core Values t -16.02% CHF 72.39 US Better Values t -8.78% USD 86.45 US Core Values t -25.09% USD 69.48
TheFund AG Herrngasse 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 -17.34% EUR 711.00
VP Bank Fondsleitung AG Schmedgass 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 -21.51% EUR 756.09 VP Bank Aktienfonds Japan t -1.97% JPY 52'636 VP Bank Aktienfonds Schweiz t -10.88% CHF 750.61 VP Bank Aktienfonds USA t -15.83% USD 671.49 VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche A t -13.91% EUR 462.05 VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche B t -13.91% EUR 462.05 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche A t -15.15% USD 736.96 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche B t -15.15% USD 736.96 VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche A t -17.80% USD 874.27 VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche B t -17.80% USD 874.27
GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 1.85% CHF 1'082.49 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.91% EUR 1'132.66 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 2.22% USD 1'303.05	GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) t -3.01% CHF 967.97 VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) t -4.13% EUR 1'006.48
OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t 2.62% CHF 1'057.20 VP Bank Obligationenfonds EUR t -1.75% EUR 1'106.65 VP Bank Obligationenfonds USD t 5.78% USD 1'241.78	

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

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