

# Gedanken zum aktuellen Geschehen

LAFV-Gastbeitrag von Felix Lais, Rhein Investors AG, Basel

In der gegenwärtigen Zeit, die gekennzeichnet ist von vielen unterschiedlichen Trends und Erwartungen, tut es manchmal gut, etwas zurückzulehnen und die momentane Situation mit einem gewissen Abstand zu betrachten.

Es fällt auf, dass «hüben und drüben» viel «Betriebsamkeit» herrscht, einerseits bewusst aus wahltaktischen Überlegungen, andererseits, weil die äusseren Einflüsse (Hochwasser) dies verlangen. Das zeigt auf, dass der Endspurt zu den Wahlen in Deutschland und den USA eingesetzt hat; der Ausgang der beiden Wahlen wird sich markant in der künftigen Entwicklung Europas und der Welt manifestieren.

In den USA denkt Präsident Bush über gewisse Massnahmen «laut nach». So möchte er – um der Wirtschaft neue Impulse zu verleihen – die Doppelbesteuerung auf Dividenden abschaffen, die seit über 40 Jahren besteht. Weiter erwägt er, den Verlustvortrag des Anlegers von derzeit Dollar 3000 auf gegen 9000 Dollar zu erhöhen und auch die Zuwendungen für die «Social Security 401K» deutlich zu verbessern. Schliesslich sind auch direkte Steuer-senkungen nach wie vor ein grosses Thema des Präsidenten. Solche Entschiede müssen jedoch von beiden Häusern – die aber demnächst durch die Wahlen vom November weitgehendst neu besetzt werden – abgese-



Entscheiden äussere Einflüsse, wie die Hochwasser-Katastrophe, den Wahlausgang am 22. September in Deutschland?

net werden. Die Durchsetzung solcher Vorschläge hätte – wenn sie einmal erfolgen – zweifelsfrei eine sehr positive Auswirkung auf die Märkte, nur eben, dazwischen steht der «politische Bearbeitungsprozess», der aber frühestens – wenn überhaupt – nach den Novem-

ber-Wahlen einsetzen wird. Auch in Deutschland, wo am 22. September gewählt wird, versuchen beide grossen Parteien, sich durch vorteilhafte Vorschläge in eine günstige Position zu bringen. Wer schlussendlich das Rennen machen wird, ist – an-

gesichts der durch die Hochwasser veränderten Situation – wieder offen geworden; der endgültige Entscheid dürfte von «Tagesstimmungen» beeinflusst werden, wobei das Thema Arbeitslosigkeit sicher im Vordergrund steht.

In der nächsten Zeit werden aber auch wichtige Daten zu beachten sein, die – um auch auf die Börse zu sprechen zu kommen – ihren Einfluss geltend machen werden.

Nach dem 4. September (Ferienende in den USA) fangen die politischen Aktivitäten erneut an, der 11. September – Jahrestag der Tragödie in New York – dürfte in Amerika sich ganz speziell herausheben durch Erinnerungsanlässe, am 24. September findet das nächste Notenbank-Meeting in den USA statt (Zinssenkungen?) und Ende September kommen die Quartalsabschlüsse der Fonds (Window-Dressing!) – was normalerweise mit höheren Kursen der Märkte honoriert wird. Schliesslich finden anfangs November die erwählten Wahlen in Amerika statt.

Dies alles bedeutet, dass sich die Weltbörsen – unter Führung des Dow Jones – in verschiedenen Etappen bis zum Herbst hin «nach oben bewegen»; trotzdem sei deutlich darauf hingewiesen, dass der langfristige «Bear-Market» weiterhin vorhanden ist und zu einem späteren Zeitpunkt erneut das Szepter übernehmen wird. Daher weiterhin unser Motto beachten «Cash and Trading is King» (siehe unser Artikel vom 22. 8. 2002).

Verfasser: Felix Lais, Rhein Investors AG, Basel

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

## Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

<b>ACCURO</b> Accuro AM Fondsl. AG Aeulestr. 80 9490 Vaduz Tel. +423/233 47 07 Fax +423/233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org	<b>AKTIENFONDS</b> Accuro Global Focus Fund Accuro Global Top 20 Fund GLOBE-valor Fund	↓ -16.85% EUR 83.15 ↓ -29.58% EUR 76.55 w	100.00
<b>Classic Fund Management AG</b> Pflugstr. 20 9490 Vaduz Tel. +423/232 37 39 Fax +423/233 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	<b>AKTIENFONDS</b> Classic Global Equity Fund Classic Leveraged Equity Fund	w -8.45% CHF 205.65 w -9.48% CHF 179.35	
<b>Crystal Fund Management AG</b> Landstr. 8 9490 Balzers Tel. +423/388 99 99 Fax +423/388 99 90 www.crystal-fund.li cfm@crystal-fund.li	<b>AKTIENFONDS</b> B & P Vision Global Equity Selection B & P Vision OptiMix World BFC Masterfund North America BFC Prime Invest	w -25.72% CHF 54.34 w -7.70% EUR 103.77 w -21.39% USD 75.32 w -18.60% EUR 57.93	
<b>DACHFONDS</b> B & P World Vision Epicur Fund - Flux	w -17.43% EUR 84.75 w -19.48% EUR 80.52		
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> B & P Vision Global Bond Selection BFC Masterfund High Yield	w -3.62% EUR 101.24 w -1.65% EUR 95.85		
<b>FL</b> First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 18 86 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	<b>AKTIENFONDS</b> First Liechtenstein Swiss Funds	↓ -21.19% CHF 27.70	
<b>Fortuna Investment AG</b> Rätkönigsstr. 13 9490 Vaduz Tel. +423/232 08 92 Fax +423/238 15 48 www.fortunainvest.li investment@general.ch	<b>GEMISCHTE FONDS</b> Fortuna Europe Balanced Fund CHF Fortuna Europe Balanced Fund EUR	↓ -8.00% CHF 85.96 ↓ -7.21% EUR 96.05	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Fortuna Short Term Bond Fund CHF	↑ 2.22% CHF 518.40		
<b>Global Fund Services AG</b> Städtle 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 94 00 Fax +423/236 94 08 www.gfs.li info@gfs.li	<b>AKTIENFONDS</b> FAM American Equity Fund DUX Trading Fund	w -26.38% USD 36.33 w -36.95% EUR 63.05	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Alpine Global Balanced Fund	v -3.70% EUR 96.28		
<b>Hermann Finance AGmVK</b> Austrasse 59 9490 Vaduz Tel. +423/399 33 66 Fax +423/399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com	<b>AKTIENSEGMENT AGMVK</b> Silicon Valley Equities	↓ -50.40% USD 48.52	

<b>IFM Independent Fund Management AG</b> Austrasse 9 9490 Vaduz Tel. +423/235 04 50 Fax +423/232 04 51 www.ifmfunds.com ifm@ifm.com	<b>AKTIENFONDS</b> Aquila International Fund - Corby Swiss Equity Aquila International Fund - Global Equity (CHF) CATAM European Equity Fund CATAM Swiss Equity Fund Odyssey Technologie Fund Principal Equity Fund - Europe Principal Equity Fund - Japan Blue Chips Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps	w -22.53% CHF 808.55 w -22.28% CHF 520.69 w -21.82% EUR 846.08 w -18.18% CHF 574.74 w -24.08% USD 759.20 w -20.19% EUR 754.81 w -10.14% JPY 4688 w -8.91% JPY 4751	
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> Global Convertible Bond Fund Principal Asia Convertible Bond Fund	w -6.03% EUR 902.75 w 3.98% CHF 1345.89		
<b>DACHFONDS</b> Alternatrend Fund FOF Infotech Selection FOF Science Selection	v -8.66% USD 943.22 w -39.65% EUR 572.84 w -30.93% EUR 690.72		
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Aquila Global Strategies Fund Dynamtrend Fund Talanion Fund - Portfolio (EUR) Talanion Fund - Portfolio (USD)	v -8.58% CHF 819.95 w -20.03% CHF 722.69 w -7.04% EUR 903.16 w -7.58% USD 944.28		
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Aquila International Fund - Global Bond (CHF)	w 0.68% CHF 1'034.49		
<b>SONSTIGE FONDS</b> CATAM Alternative Investment Fund CATAM Japan Advantage CATAM Rising Sun OFA International Fund - Equity Growth (EUR) GFA International Fund - Opportunity (EUR) RHG Dynamic Fund	v 2.54% USD 1'142.65 v -5.96% CHF 556.64 w -21.41% CHF 725.64 v -11.32% EUR 76.02 v -22.47% EUR 69.77 w -2.77% CHF 97.23		
<b>Internationale Fonds Service AG</b> Schmedgass 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 63 79 Fax +423/235 76 84 www.vpbank.com ifos@vpbank.com	<b>AKTIENFONDS</b> Admiral Global Equity Fund Allied Finance Fund-Growth Tranche A Allied Finance Fund-Growth Tranche B ICSG Premium World Fund Oak Tree Fund Value Holdings Capital Partners Fund	w -26.41% CHF 37.20 w -22.78% EUR 795.43 w -22.78% EUR 795.43 w -30.97% CHF 58.50 v -28.85% EUR 67.76 ↓ -6.58% EUR 934.20	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> The Cronos Global Fund	w 7.16% EUR 107.16		
<b>LGT Fondsl. AG</b> Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 18 86 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	<b>GEMISCHTE FONDS</b> LGT Strategy 3 Years (CHF) LGT Strategy 3 Years (EUR) LGT Strategy 4 Years (CHF) LGT Strategy 4 Years (EUR)	w -2.41% CHF 988.30 w -2.05% EUR 1'039.72 w -9.30% CHF 878.95 w -8.16% EUR 932.05	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> LGT Strategy 1 Year (CHF) LGT Strategy 1 Year (EUR) LGT Strategy 2 Years (CHF) LGT Strategy 2 Years (EUR)	w 2.03% CHF 1'084.25 w 3.45% EUR 1'137.47 w 2.30% CHF 1'088.20 w 4.01% EUR 1'167.87		

<b>LLB Fondsl. AG</b> Städtle 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 46 www.llb-funds.li info@llb-funds.li	<b>AKTIENFONDS</b> LLB 50 Leaders Invest LLB 50 Leaders Stufen Invest II LLB A & O Invest LLB Fit for Life Invest LLB High Tech Invest LLB Liechtenstein Banken Invest LLB Portfolio Invest Aktien Europa LLB Portfolio Invest Aktien Japan LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz LLB Regio Bodensee Invest	↓ -23.10% CHF 81.20 ↓ -21.47% CHF 71.40 ↓ -14.11% CHF 76.60 ↓ -23.68% CHF 77.30 ↓ -42.51% CHF 35.75 ↓ -27.55% CHF 161.00 ↓ -28.71% EUR 62.10 ↓ -11.21% JPY 8.626 ↓ -23.62% USD 119.41 ↓ -21.53% CHF 120.75 ↓ -22.78% CHF 83.45	
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> LLB TOPopportunities Invest	↓ -8.78% EUR 93.43		
<b>GEMISCHTE FONDS</b> LLB 50 Leaders Stufen Invest III LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR)	↓ -7.59% CHF 92.55 ↓ -4.05% CHF 95.45 ↓ -5.27% EUR 100.57 ↓ -12.43% CHF 81.45 ↓ -13.86% EUR 89.33		
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> LLB Euro Alternativ Invest LLB Global Bond Trend Invest LLB Portfolio Invest Obligations CHF LLB Portfolio Invest Obligations EUR LLB Portfolio Invest Obligations USD	w 3.85% CHF 99.85 w 0.23% CHF 90.20 ↓ 4.23% CHF 115.35 ↓ 4.62% EUR 65.02 ↓ 9.22% USD 137.24		
<b>Löwenfonds AG</b> Pradantstr. 21 9490 Vaduz Tel. +423/235 00 90 Fax +423/235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com	<b>AKTIENFONDS</b> Löwen Equity Fund Löwen Investment Fund - Growth Löwen Investment Fund - New Markets	w -29.20% CHF 66.04 w -36.68% EUR 32.08 w -52.19% EUR 12.76	
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> Löwen Investment Fund - Convertibles	w -2.58% EUR 89.96		
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Löwen Bond Fund	w 0.21% CHF 100.77		
<b>profit</b> ProfitFundCom AG Herrngasse 21A 9490 Vaduz Tel. +423/235 07 77 Fax +423/235 07 78 www.profitfund.com info@profitfund.com	<b>AKTIENFONDS</b> PFC Japan Asia Equity Fund	w -14.69% JPY 301'805	
<b>SONSTIGE FONDS</b> PFC Global Macro Fund	w -8.95% USD 765.80		
<b>Serica Fondsl. AG</b> Pflugstrasse 16 9490 Vaduz Tel. +423/236 54 99 Fax +423/236 58 85 www.serica-funds.li funds@serica.com	<b>AKTIENFONDS</b> Ser-Value America Growth Ser-Value Europe Equity Growth Ser-Value Far East Equity Growth	w -21.21% USD 69.00 w -20.78% EUR 59.86 w -8.66% JPY 6'861	
<b>DACHFONDS</b> Ser-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds	w -1.97% CHF 98.03		
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Ser-Value Global Portfolio Ser-Value Income	w -8.81% CHF 98.30 w -3.84% CHF 103.03		

<b>swissfirst</b> swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AGmVK 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	<b>AKTIENSEGMENT AGMVK</b> Swiss Core Values US Better Values US Core Values	↓ -25.36% CHF 64.34 ↓ -19.04% USD 76.73 ↓ -33.52% USD 61.66	
<b>TheFund AG</b> Herrngasse 21A 9490 Vaduz Tel. +423/237 58 10 Fax +423/237 58 11 www.thefund.li info@thefund.li	<b>AKTIENFONDS</b> TF Growth Global Equity Fund	w -20.68% EUR 682.22	
<b>VP Bank</b> VP Bank Fondsl. AG Schmedgass 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 62 79 Fax +423/235 77 46 www.vpbank.com vpf@vpbank.com	<b>GEMISCHTE FONDS</b> Rhein Investors Global Mix	↓ -17.75% EUR 41.11	
<b>AKTIENFONDS</b> VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche A VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche B VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche A VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche B VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche A VP Bank Aktienfonds Top 50 Welt Tranche B VP Bank Aktienfonds Euroland VP Bank Aktienfonds Japan VP Bank Aktienfonds Schweiz VP Bank Aktienfonds USA	↓ -19.01% EUR 434.68 ↓ -19.01% EUR 434.68 ↓ -21.49% USD 681.88 ↓ -21.49% USD 681.86 ↓ -21.29% USD 837.12 ↓ -21.29% USD 837.12 ↓ -28.24% EUR 691.24 ↓ -10.30% JPY 48'167 ↓ -20.05% CHF 674.13 ↓ -21.52% USD 626.12		
<b>GELDMARKTFONDS</b> VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD	↑ 1.68% CHF 1'084.90 ↑ 2.87% EUR 1'138.24 ↑ 2.10% USD 1'307.19		
<b>GEMISCHTE FONDS</b> VP Bank Anlageziele für Stiftungen (CHF) VP Bank Anlageziele für Stiftungen (EUR)	↓ -3.20% CHF 966.04 ↓ -3.38% EUR 1'014.25		
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> VP Bank Obligationenfonds CHF VP Bank Obligationenfonds EUR VP Bank Obligationenfonds USD	↑ 3.13% CHF 1'062.45 ↑ 4.11% EUR 1'132.40 ↑ 10.04% USD 1'291.83		

**Legende:**  
1.) Fondsname bzw. Segmentsname  
2.) Handelbarkeit (t)=täglich (w)=wöchentlich (v)=variabel  
3.) Performance seit 1. 1. 2002  
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