

Excellence und Value – CEI Global Excellence Fund

LAFV-Gastbeitrag von Competitive Edge Investments Group, Zürich

Nicht jedes Unternehmen ist ein Qualitäts- bzw. ein Excellence-Unternehmen und nicht jedes Qualitäts-Unternehmen weist eine attraktive Bewertung auf. Gerade in den letzten Jahren hat diese alte Weisheit an Aktualität gewonnen. Der seit Beginn September 2002 zur Zeichnung aufliegende «CEI Global Excellence Fund» investiert deshalb konsequent und diszipliniert ausschliesslich in attraktiv bewertete Qualitäts-Unternehmen.

Excellence-Unternehmen und Value

Herausragende Unternehmen zeichnen sich dadurch aus, dass sie interessante Märkte erschliessen und sich marktführende Wettbewerbsvorteile erarbeiten. Diese helfen ihnen, ihre Wettbewerbspositionen auszubauen und zu sichern. Qualitäts-Unternehmen pflegen ihre Bilanz, Erfolgsrechnung und Cashflows, im Wissen, dass ihnen gute Finanzen, gerade auch in schwierigeren Märkten, strategische Handlungsspielräume ermöglichen. In Qualitäts-Unternehmen werden leistungsfähige Managementteams und starke Unternehmenskulturen entwickelt. Die Verantwortlichen dieser Unternehmen arbeiten in erster Linie für die Qualität und den erfolgreichen Fortbestand ihres Unternehmens. Sie wissen, dass dies der wirkungsvollste



Dr. Philipp Weckherlin und Otto Waser, Partner der CEI Competitive Edge Investments Group lancieren gemeinsam mit der Global Fund Services den CEI Global Excellence Fund. Die Erstemission läuft bis 18. September 2002.

Weg ist, um anhaltenden Mehrwert für die Stakeholders und die Shareholders zu generieren – und dies gerade auch in schwierigen Börsenzeiten. An der Börse verfügen Excellence-Unternehmen oft, aber zum Glück nicht im-

mer, über eine Prämie, welche der Investor vermeiden sollte, zu bezahlen. Zahlreiche wissenschaftliche Studien aber auch die Erfahrung lehren, dass die Kombination von Excellence-Unternehmen und Value, d.h. die Vermei-

dung von zu teuer gehandelten Aktien, einer der erfolgreichsten Anlagestile überhaupt repräsentiert.

Der Strukturwandel, die ungebrochene Innovationskraft unserer Wirtschaft, ein nach wie vor nicht einheitliches Europa und ein in vielen Geschäftsbereichen fragmentiertes Amerika, stimmen zuversichtlich, dass es weiterhin sehr viel Platz für innovative, leistungsfähige und erfolgreiche Unternehmen gibt. Und auch die zwar stets ein Gleichgewicht suchenden, sich aber selten im Gleichgewicht befindenden Börsenmärkte stimmen optimistisch, dass auch weiterhin Aktien von Qualitäts-Unternehmen zu attraktiven Preisen erworben werden können.

Unabhängiges Fondsmanagement

Der Manager des CEI Global Excellence Funds, die Competitive Edge Investments Group, ist ein unabhängiges Research- und Asset Management Unternehmen in Zürich, welches ausschliesslich der disziplinierten fundamentalen Identifikation, der Bewertung und der Investition in attraktiv bewertete Qualitäts-Unternehmen verpflichtet ist. Das Unternehmen hat ein umfangreiches Netzwerk und analytisches Instrumentarium entwickelt. Die beiden Senior Partners des Unternehmens sind durch ihren Werdegang für das Management des CEI Global Excellence Funds gut gerüstet. Otto Waser war Chief Investment Officer bei der Bank Julius Bär und Dr. Philipp

Weckherlin arbeitete in leitender Stellung bei der Boston Consulting Group und der Roland Berger & Partners.

Baustein für Aktienstrategie

Der CEI Global Excellence Fund investiert ausschliesslich in grosskapitalisierte Unternehmen. 90 % der Investments erfolgen in Firmen mit mindestens 3 Mrd. Euro/\$ Börsenkapitalisierung und 10 % der Investments können in Unternehmen mit mind. 500 Mio. Euro/\$ Kapitalisierung erfolgen. Die regionalen Schwerpunkte des Fonds sind Europa und Nordamerika. Auf Grund seiner Transparenz, seiner Qualitätsorientierung und der Glaubwürdigkeit seines Investment-Stils, stellt der CEI Global Excellence Fund ein attraktiver Baustein im Rahmen einer Aktienstrategie dar.

Die jährlichen Kosten des in Schweizer Franken geführten Fonds belaufen sich mit 1,8 % Pauschalent-schädigung im marktüblichen Rahmen. Zu Gunsten des Fonds werden eine Ausgabe- und Rücknahme-Kommission von 0,4 % in Rechnung gestellt. Fondsanteile können bei der Liechtensteinische Landesbank oder über jede Bank unter der Valorenummer 1-441-411 bezogen werden.

Verfasser: CEI Competitive Edge Investments Group, Zürich. Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrags liegt beim Verfasser.

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

ACCURO	IFM Independent Fund Management AG	LLB Fondsdienstleistung AG	swissfirst
<p>Accuro AM Fondsdienstleistung AG Auzenstr. 80 9490 Vaduz Tel: +423/233 47 07 Fax: +423/233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org</p> <p>AKTIENFONDS Accuro Global Focus Fund t -19.30% EUR 80.70 Accuro Global Top 20 Fund w -33.16% EUR 72.85 GLOBE-valor Fund w 2.70% EUR 102.70</p> <p>Classic Fund Management AG Pflugstr. 20 9490 Vaduz Tel: +423/232 37 39 Fax: +423/233 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch</p> <p>AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w -14.95% CHF 191.05 Classic Leveraged Equity Fund w -13.50% CHF 171.40</p> <p>Crystal Fund Management AG Landstr. 8 9496 Balzers Tel: +423/388 99 99 Fax: +423/388 99 90 www.crystal-fund.li cfm@crystal-fund.li</p> <p>AKTIENFONDS B & P Vision Global Equity Selection w -28.36% CHF 52.41 B & P Vision OptiMix World w -11.94% EUR 99.01 BFC Masterfund North America w -25.29% USD 71.58 BFC Prime Invest w -20.21% EUR 56.79</p> <p>DACHFONDS B & P World Vision w -21.02% EUR 81.06 EpiKurz Fund - Flux w -21.44% EUR 78.56</p> <p>OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w -3.08% EUR 101.80 BFC Masterfund High Yield w -1.66% EUR 95.84</p> <p>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</p> <p>AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Funds t -23.19% CHF 27.00</p> <p>Fortuna Investment AG Rakonstrasse 13 9490 Vaduz Tel: +423/232 05 92 Fax: +423/236 15 48 www.fortunainvest.li investment@general.ch</p> <p>GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -5.37% CHF 88.41 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -9.53% EUR 93.65</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 2.27% CHF 518.63</p> <p>Global Fund Services AG Stadtle 17 9490 Vaduz Tel: +423/236 94 00 Fax: +423/236 94 06 www.gfs.li info@gfs.li</p> <p>AKTIENFONDS FAM American Equity Fund w -28.77% USD 35.15 DUX Trading Fund w -51.45% EUR 48.55</p> <p>GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund v -4.08% EUR 95.90</p> <p>Hermann Finance AG Auzstrasse 59 9490 Vaduz Tel: +423/399 33 68 Fax: +423/399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com</p> <p>AKTIENSEGMENT AGMKV Silicon Valley Equities t -51.74% USD 47.21</p>	<p>IFM Independent Fund Management AG Auzstrasse 9 9490 Vaduz Tel: +423/235 04 50 Fax: +423/232 04 51 www.ifmfunds.com ifm@ifm.com</p> <p>AKTIENFONDS Aquila International Fund - Corby Swiss Equity w -24.61% CHF 786.88 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w -23.51% CHF 512.46 CATAM European Equity Fund w -28.58% EUR 794.55 CATAM Swiss Equity Fund w -22.09% CHF 547.24 Odyssey Technologie Fund w -22.97% USD 770.34 Principal Equity Fund - Europe w -22.37% EUR 734.18 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w -9.81% JPY 4'705 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w -8.67% JPY 4'764</p> <p>CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w -5.13% EUR 911.42 Principal Asia Convertible Bond Fund w 4.41% CHF 1'351.51</p> <p>DACHFONDS Alternatrend Fund v -6.66% USD 943.22 FOF Infotech Selection w -40.12% EUR 568.44 FOF Science Selection w -31.28% EUR 687.23</p> <p>GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v -8.58% CHF 819.95 Dynatrend Fund w -18.13% CHF 739.91 Talentum Fund - Portfolio (EUR) w -7.94% EUR 894.42 Talentum Fund - Portfolio (USD) w -8.78% USD 932.01</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 1.13% CHF 1'039.15</p> <p>SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v 2.54% USD 1'142.65 CATAM Japan Advantage w -5.96% CHF 556.64 CATAM Rising Sun w -22.73% CHF 713.44 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v -11.32% EUR 76.02 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v -22.47% EUR 69.77 RHG Dynamic Fund w -2.23% CHF 97.77</p> <p>Internationale Fonds Service AG Schmedgass 6 9490 Vaduz Tel: +423/235 63 79 Fax: +423/235 76 84 www.vpbank.com fos@vpbank.com</p> <p>AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w -33.14% CHF 33.80 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -30.61% EUR 714.77 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -30.61% EUR 714.77 ICSG Premium World Fund w -35.60% CHF 54.58 Oak Tree Fund v -28.85% EUR 67.76 Value Holdings Capital Partners Fund t -8.47% EUR 915.35</p> <p>GEMISCHTE FONDS The Cronos Global Fund w 1.28% EUR 101.28</p> <p>LGT Fondsdienstleistung AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Tel: +423/235 19 42 Fax: +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com</p> <p>GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w -4.02% CHF 970.05 LGT Strategy 3 Years (EUR) w -3.44% EUR 1'025.05 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -13.13% CHF 841.85 LGT Strategy 4 Years (EUR) w -11.49% EUR 898.26</p> <p>OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 2.31% CHF 1'087.25 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 4.06% EUR 1'144.16 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 2.82% CHF 1'093.75 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 4.83% EUR 1'177.01</p>	<p>LLB Fondsdienstleistung AG Stadtle 17 9490 Vaduz Tel: +423/236 81 40 Fax: +423/236 81 46 www.llb-funds.li info@llb-funds.li</p> <p>AKTIENFONDS LLB 50 Leaders Invest t -25.69% CHF 78.25 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -24.44% CHF 68.70 LLB A & O Invest t -17.25% CHF 73.80 LLB Fit for Life Invest t -28.34% CHF 74.60 LLB High Tech Invest t -45.25% CHF 34.05 LLB Liechtenstein Banken Invest t -28.39% CHF 159.15 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -29.88% EUR 61.10 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t -15.79% JPY 8.181 LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika t -28.11% USD 115.52 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -22.77% CHF 118.85 LLB Regio Bondsee Invest t -25.37% CHF 80.65</p> <p>CONVERTIBLE FONDS LLB TOPportunities Invest t -7.73% EUR 92.47</p> <p>GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -9.49% CHF 90.65 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -4.65% CHF 94.85 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -5.64% EUR 100.18 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -13.83% CHF 80.15 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -15.15% EUR 87.99</p> <p>OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternativ Invest w 3.80% CHF 99.80 LLB Global Bond Trend Invest w -0.03% CHF 89.95 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 4.82% CHF 118.00 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 5.47% EUR 65.55 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 10.26% USD 138.54</p> <p>Löwenfond AG Pradant 21 9490 Vaduz Tel: +423/235 00 90 Fax: +423/235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com</p> <p>AKTIENFONDS Löwen Equity Fund w -34.36% CHF 61.23 Löwen Investment Fund - Growth w -40.62% EUR 30.08 Löwen Investment Fund - New Markets w -55.49% EUR 11.88</p> <p>CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w -3.03% EUR 89.54</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w 0.56% CHF 101.12</p> <p>ProfitFundCom AG Herrengasse 21A 9490 Vaduz Tel: +423/235 07 77 Fax: +423/235 07 78 www.profitfund.com info@profitfund.com</p> <p>AKTIENFONDS PFC Japan Asia Equity Fund w -20.78% JPY 280'237</p> <p>SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund w -9.08% USD 764.75</p> <p>Serica Fondsdienstleistung AG Pflugstrasse 16 9490 Vaduz Tel: +423/236 54 99 Fax: +423/236 56 65 www.serica-fonds.com</p> <p>AKTIENFONDS Seri-Value America Growth w -23.88% USD 68.68 Seri-Value Europe Equity Growth w -24.52% EUR 57.03 Seri-Value Far East Equity Growth w -10.67% JPY 6'508.99</p> <p>DACHFONDS Seri-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w -1.14% CHF 98.86</p> <p>GEMISCHTE FONDS Seri-Value Global Portfolio w -8.34% CHF 96.68 Seri-Value Income w -4.58% CHF 102.23</p>	<p>swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AG 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</p> <p>AKTIENSEGMENT AGMKV Swiss Core Values t -26.06% CHF 63.74 US Better Values t -19.44% USD 76.35 OS Core Values t -34.44% USD 60.81</p> <p>TheFund AG Herrengasse 21A 9490 Vaduz Tel: +423/237 58 10 Fax: +423/237 58 11 www.thefund.li info@thefund.li</p> <p>AKTIENFONDS TF Growth Global Equity Fund w -23.27% EUR 660.00</p> <p>GEMISCHTE FONDS Rhein Investors Global Mix t -20.05% EUR 39.96</p> <p>VP Bank Fondsdienstleistung AG Schmedgass 6 9490 Vaduz Tel: +423/235 62 79 Fax: +423/235 77 48 www.vpbank.com vpf@vpbank.com</p> <p>AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche A t -20.45% EUR 426.98 VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche B t -20.45% EUR 426.98 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche A t -23.71% USD 662.62 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche B t -23.71% USD 662.62 Welt Tranche A t -23.48% USD 813.83 Welt Tranche B t -23.48% USD 813.83 VP Bank Aktienfonds Euroland t -29.53% EUR 678.85 VP Bank Aktienfonds Japan t -14.98% JPY 456.53 VP Bank Aktienfonds Schweiz t -21.68% CHF 661.27 VP Bank Aktienfonds USA t -23.81% USD 607.82</p> <p>GOLDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 1.65% CHF 1'085.20 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.86% EUR 1'139.07 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 2.08% USD 1'307.77</p> <p>GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) t -3.44% CHF 963.72 VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) t -3.15% EUR 1'018.66</p> <p>OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t 3.64% CHF 1'067.72 VP Bank Obligationenfonds EUR t 5.15% EUR 1'143.69 VP Bank Obligationenfonds USD t 11.25% USD 1'306.00</p>

Legende:

- 1.) Fondsname bzw. Segmentname
- 2.) Handelbarkeit (t)=täglich (w)=wöchentlich (v)=variabel
- 3.) Performance seit 1. 1. 2002
- 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