

VP Bank Best Advice Fund of Funds (II)

LAFV-Gastbeitrag - Von Bernhard Schmitt, Fondsmanager der IFOS Internationale Fonds Service AG, Vaduz

Wo eine grosse und fast unüberschaubare Palette von Anlagefonds besteht, ist es für den Kunden wichtig, einen Partner zu haben, der Produkte vergleicht und bewertet. Dies bietet VP Bank Best Advice Fund of Funds (VP Bank Best Advice FoF) in einem Investmentprozess der nicht standardisierte, sondern gezielt je nach den Bedürfnissen des Kunden selektiert.

Die am Markt vorherrschenden internationalen Fonds-Rating-Anbieter haben einen Weg beschritten, der wegen des immensen Angebots an Anlagefonds, diese in ein Standardisierungsschema zwingt. Leider gehen aber mit dieser standardisierten Lösung entscheidungsrelevante Informationen verloren, und es schleichen sich Fehler ein. Diese Ratings können durchaus nützlich sein, werden aber oft falsch interpretiert. Vor allem in einer Zeit von Fondsfusionen, -schliessungen und Fondsmanagerwechseln kann dies gefährlich sein. Das VP-Bank-Konzept sucht genau dort eine andere Lösung, indem es je nach Anlagepolitik das entsprechende Fondsuniversum erweitert und jeden einzelnen Fonds in diesem Zusammenhang auf seine Investitionstauglichkeit untersucht. Darüber hinaus findet neben einer regionalen

oder branchenmässigen Aufteilung eine Unterscheidung von Fonds in die verschiedensten Klassen von Investmentstilen statt.

Dies alles mündet in einem vierstufigen Investmentprozess für die VP Bank Best Advice FoF ein, der sich besonders auf den Gebieten der Style- und Fondsmanager-Analyse positioniert.

1. Ziele und Struktur

Die Umsetzung der Anlagepolitik erfolgt in einer Fund of Funds-Struktur, die Manager auswählt, die dieser Politik entsprechen und ihren Erfolg auf ein aktives Management sowie ein überdurchschnittliches Anlageergebnis gründen.

2. Strategien und Allokation

Beim VP Bank Best Advice ist es wichtig, die Vergangenheit zu interpretieren, das Investmentumfeld zu beurteilen und daraus Prognosen über die Anlagegebiete abzuleiten. Die Allokation bestimmt sich aus der genauen Positionierung der Einzelfonds, der Diversifikation der Investmentstile sowie des Risikos. Die Aufteilung der Anlagen auf die einzelnen Zielfonds basiert auf einem Portfolioansatz, der die Asset Allokation einbezieht.

3. Fund Selektion

Die Fondsselektion erfolgt durch einen Screening-Prozess, der über risi-



koadjustierte Performance vorselektiert, den wirklichen Anlagestil des Managers identifiziert, dessen Verhalten in den guten wie schlechten Börsenzeiten analysiert und kommandes Managementpotenzial prognostiziert.

4. Fund of Funds Management

Unter dem Management von Fund of Funds, der letzten Stufe dieses Investmentprozesses, versteht VP Bank Best Advice FoF zum einen die aktive Umsetzung des Anlagereglements und die Anlage von Neugeldern sowie Ausschüttungen. Zum anderen wird

der Fund of Funds im Verständnis eines Portfolios gemanagt, die Investments einer ständigen quantitativen wie auch qualitativen Analyse unterzogen und die Kriterien für den Ausstieg aus Zielfonds bestimmt.

Ihr Plus

Neben dieses sehr transparenten und umfassend qualitativen Prozesses hat der Kunde auch einen Mehrwert beim kostengünstigen Einstieg in das globale Fondsuniversum. Alle Zielfonds werden ohne Ausgabeaufschlag erworben und Bestandsvergütungen

kommen ausschliesslich dem Fonds zugute. Beide Bestandteile sind performancerelevant für den jeweiligen Fund of Funds. Entgegen einigen Zielfonds in den VP Bank Best Advice Produkten liegt die Stückelung und das Mindestinvestment bei einem Anteil.

Die IFOS - Fondsmanager des VP Bank Best Advice FoF

Die VP Bank hat ihre Tochtergesellschaft, die IFOS Internationale Fonds Service AG mit der Aufgabe betraut, das notwendige Know-how bei der Auswahl, Integration und Überwachung externer Fondsmanager in die Produktpalette der VP Bank Gruppe sicherzustellen. Das Management des VP Bank Best Advice FoF wurde an die IFOS delegiert. Die VP Bank Best Advice FoF gibt es für die Aktienregionen Schweiz, Euroland, Grossbritannien, USA und Asien-Pazifik. Mit dem innovativen und zukunftsorientierten Konzept des VP Bank Best Advice FoF geht die VP Bank konsequent einen Schritt weiter, um die Ziele ihrer Kunden zu erreichen - Investieren nach Mass!

Verfasser: Bernhard Schmitt, Fondsmanager der IFOS Int. Fonds Service AG, Vaduz

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

<p>ACCURO Accuro AM Fondsleitung AG Auedstr. 80 9490 Vaduz Tel: +423/233 47 07 Fax: +423/233 47 06 www.accuro.org info@accuro.org</p> <p>AKTIENFONDS Accuro Global Focus Fund t -30.50% EUR 69.50 Accuro Global Top 20 Fund w -38.24% EUR 66.05 GLQBe-value Fund w -1.95% EUR 98.05</p> <p>Classic Fund Management AG Pflugstr. 20 9490 Vaduz Tel: +423/232 37 39 Fax: +423/232 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch</p> <p>AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w -26.65% CHF 164.75 Classic Leveraged Equity Fund w -24.90% CHF 148.80</p> <p>Crystal Fund Management AG Landstr. 8 9490 Balzers Tel: +423/388 99 99 Fax: +423/388 99 99 www.crystal-fund.li ctm@crystal-fund.li</p> <p>AKTIENFONDS B & P Vision Global Equity Selection w -33.20% CHF 48.87 B & P Vision OptiMix World w -16.60% EUR 93.77 BFC Masterfund North America w -28.80% USD 68.22 BFC Prime Invest w -22.51% EUR 55.15</p> <p>DACHFONDS B & P World Vision w -26.11% EUR 75.84 Ekipur Fund - Flux w -25.62% EUR 74.38</p> <p>OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w -3.09% EUR 101.79 BFC Masterfund High Yield w -1.95% EUR 95.56</p> <p>First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Tel: +423/235 19 42 Fax: +423/235 18 98 www.ligt.com ligt@ligt.com</p> <p>AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds t -27.88% CHF 25.35</p> <p>Fortuna Investment AG Rätkonstrasse 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 +12.73% CHF 81.54 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t +12.18% EUR 90.90</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 2.38% CHF 519.18</p> <p>Global Fund Services AG Städtle 17 9490 Vaduz Tel: +423/236 04 00 Fax: +423/236 94 08 www.gfs.li info@gfs.li</p> <p>AKTIENFONDS FAM American Equity Fund w -34.12% USD 32.51 DUX Trading Fund w -70.80% EUR 29.20</p> <p>GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund v -4.94% EUR 95.04</p> <p>Hermann Finance AGmVK Austrasse 59 9490 Vaduz Tel: +423/399 33 98 Fax: +423/399 33 90 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com</p> <p>AKTIENSEGMENT AGMVK Silicon Valley Equities t -60.66% USD 38.48</p> <p>HPC Wertwuchs-Anteile Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital Meierhofstrasse 98 9495 Triesen Tel: +423/392 49 17 Fax: +423/392 49 21 hpc@adon.li</p> <p>AKTIENSEGMENT AGMVK HPC Wertwuchs-Anteile AGmVK w 0.07% CHF 100.07</p>	<p>IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 9490 Vaduz Tel: +423/235 04 50 Fax: +423/232 04 51 www.ifmfunds.com fm@ifm.gu</p> <p>AKTIENFONDS Aquila International Fund - Corby Swiss Equity w -34.20% CHF 688.80 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w -30.46% CHF 465.90 CATAM European Equity Fund w -34.10% EUR 713.18 CATAM Swiss Equity Fund w -28.60% CHF 501.50 Odyssey Technologie Fund w -37.61% USD 623.86 Principal Equity Fund - Europe w -33.76% EUR 628.50 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w -15.76% JPY 4395 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w -15.41% JPY 4412</p> <p>CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w -7.30% EUR 890.58 Principal Asia Convertible Bond Fund w 2.83% CHF 1331.03</p> <p>DACHFONDS Alternatrend Fund v -5.95% USD 950.32 FOF Infotech Selection w -48.72% EUR 486.73 FOF Life Science Selection w -39.48% EUR 605.17</p> <p>GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v -7.81% CHF 826.85 Dynamtrend Fund w -27.62% CHF 654.11 Talentum Fund - Portfolio (EUR) w -12.48% EUR 850.31 Talentum Fund - Portfolio (USD) w -11.88% USD 900.33</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 1.61% CHF 1044.06</p> <p>SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v 2.79% USD 1145.46 CATAM Japan Advantage v -7.47% CHF 547.71 CATAM Rising Sun v -23.14% CHF 709.74 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v -16.92% EUR 71.22 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v -18.66% EUR 73.20 RHG Dynamic Fund w -2.53% CHF 97.47</p> <p>Internationale Fonds Service AG Schmiedgass 6 9490 Vaduz Tel: +423/235 63 79 Fax: +423/235 78 84 www.vpbank.com ifos@vpbank.com</p> <p>AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w -39.43% CHF 30.62 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -36.70% EUR 652.06 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -38.70% EUR 652.06 ICSG Premium World Fund w -40.45% CHF 50.47 Oak Tree Fund v -36.98% EUR 60.02 Value Holdings Capital Partners Fund t -14.77% EUR 852.26</p> <p>GEMISCHTE FONDS The Cronos Global Fund w -4.69% EUR 95.31</p> <p>LGT Fondsleitung AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Tel: +423/235 19 42 Fax: +423/235 16 66 www.lgt.com lgt@lgt.com</p> <p>GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w -5.13% CHF 958.90 LGT Strategy 3 Years (EUR) w -4.86% EUR 1009.98 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -16.43% CHF 809.85 LGT Strategy 4 Years (EUR) w -14.74% EUR 865.29</p> <p>OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 2.47% CHF 1088.95 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 4.41% EUR 1148.06 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 3.07% CHF 1096.45 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 5.46% EUR 1184.16</p>	<p>LLB Fondsleitung AG Städtle 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 -33.18% CHF 70.55 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -32.19% CHF 61.65 LLB A & O Invest t -26.27% CHF 65.75 LLB Fit for Life Invest t -33.25% CHF 67.60 LLB High Tech Invest t -33.25% CHF 28.55 LLB Liechtenstein Banken Invest t -29.91% CHF 155.75 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -38.00% EUR 54.01 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t -12.58% JPY 8493 LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika t -33.43% USD 104.07 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -28.33% CHF 110.30 LLB Regio Bodensee Invest t -32.64% CHF 72.80</p> <p>CONVERTIBLE FONDS LLB TOPportunities Invest t -9.18% EUR 91.02</p> <p>GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -14.33% CHF 85.80 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -6.41% CHF 93.10 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -8.24% EUR 97.42 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -17.54% CHF 76.70 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -20.21% EUR 82.74</p> <p>OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternativ Invest w 1.00% CHF 100.85 LLB Global Bond Trend Invest w -3.17% CHF 91.00 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 5.63% CHF 116.90 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 6.29% EUR 68.06 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 11.43% USD 140.01</p> <p>Löwenfonds 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 -40.33% CHF 55.66 Löwen Investment Fund - Growth w -45.64% EUR 27.54 Löwen Investment Fund - New Markets w -65.19% EUR 9.29</p> <p>CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w -3.00% EUR 89.57</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w 0.26% CHF 100.82</p> <p>ProffFundCom AG Herrengasse 21A 9490 Vaduz Tel: +423/235 07 77 Fax: +423/235 07 78 www.profffund.com info@profffund.com</p> <p>AKTIENFONDS PFC Japan Asia Equity Fund w -24.42% JPY 267357</p> <p>SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund w -11.44% USD 744.89</p> <p>Serica Fondsleitung AG Pflugstrasse 16 9490 Vaduz Tel: +423/236 54 69 Fax: +423/236 56 85 www.serica-value.li funds@serica.com</p> <p>AKTIENFONDS Serri-Value America Growth w -33.98% USD 57.81 Serri-Value Europe Equity Growth w -33.44% EUR 50.29 Serri-Value Far East Equity Growth w -17.74% JPY 6179</p> <p>DACHFONDS Serri-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w -1.08% CHF 98.92</p> <p>GEMISCHTE FONDS Serri-Value Global Portfolio w -11.30% CHF 93.56 Serri-Value Income w -5.01% CHF 100.70</p>	<p>swissfirst swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AGmVK Meierhofstrasse 5 Postfach 1617 9490 Vaduz Tel: +423/237 11 44 Hotline: 0600 22 44 Fax: +423/232 11 55 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li</p> <p>AKTIENSEGMENT AGMVK Swiss Core Values t -31.46% CHF 59.08 US Better Values t -24.10% USD 71.93 US Core Values t -37.87% USD 57.63</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 -29.85% EUR 603.39</p> <p>GEMISCHTE FONDS Rhein Investors Global Mix t -23.67% EUR 38.15</p> <p>VP Bank Fondsleitung AG Schmiedgass 6 9490 Vaduz Tel: +423/235 62 79 Fax: +423/235 77 46 www.vpbank.com vp@vpbank.com</p> <p>AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Top 60 Global Sustainability -A- t -10.93% EUR 890.75 Global Sustainability -B- t -10.93% EUR 890.75 Europa -A- t -28.92% EUR 381.48 Europa -B- t -28.92% EUR 381.48 USA -A- t -31.41% USD 595.69 USA -B- t -31.41% USD 595.69 Welt -A- t -32.60% USD 716.82 Welt -B- t -32.60% USD 716.82</p> <p>VP Bank Aktienfonds Euroland t -40.34% EUR 574.75 Japan t -13.19% JPY 46'614 Schweiz t -27.82% CHF 608.61 USA t -31.03% USD 550.24</p> <p>DACHFONDS VP Bank Best Advice FoF Aktien Asien-Pazifik -A- t -6.84% USD 931.60 Asien-Pazifik -B- t -6.84% USD 931.60 Euroland -A- t -9.47% EUR 905.34 Euroland -B- t -9.47% EUR 905.34 Grossbritannien -A- t -6.34% GBP 936.56 Grossbritannien -B- t -6.34% GBP 936.56 Schweiz -A- t -4.87% CHF 951.28 Schweiz -B- t -4.87% CHF 951.28 USA -A- t -5.72% USD 942.80 USA -B- t -5.72% USD 942.80</p> <p>GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 1.19% CHF 1'085.70 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.14% EUR 1'140.87 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 1.53% USD 1'308.94</p> <p>GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielfonds für Stiftungen (CHF) t -4.62% CHF 951.90 VP Bank Anlagezielfonds für Stiftungen (EUR) t -4.97% EUR 997.58 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) A t -14.38% CHF 1'179.57 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) B t -14.38% CHF 1'179.57 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) A t -14.58% EUR 678.93 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) B t -14.58% EUR 678.93 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) A t -9.08% USD 956.67 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) B t -9.08% USD 956.67</p> <p>OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t 4.39% CHF 1'075.42 VP Bank Obligationenfonds EUR t 5.38% EUR 1'046.21 VP Bank Obligationenfonds USD t 12.22% USD 1'317.34</p>
--	---	---	---

LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband

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

Legende:
1.) Fondname bzw. Segmentname
2.) Handelbarkeit (t=täglich (w=wöchentlich (v)=variabel)
3.) Performance seit 1. 1. 2002
4.) Referenzwährung
5.) Nettoinventarwert +/- Kommission
Kursangaben ohne Gewähr