

Vermögensverwalter mit eigenem Fonds

LAFV-Gastbeitrag - Von Ernst Risch, Global Fund Services AG, Vaduz

Konnten bis anhin nur Banken oder Bankengruppen eigene Anlagefonds lancieren, so ist dies heute auch für unabhängige Vermögensverwalter möglich. Der Vermögensverwalter nimmt das Fondsmanagement und den Vertrieb des eigenen Fonds wahr. Damit profitiert er und seine Kunden von einem effizienten und massgeschneiderten Anlagevehikel.

Mit dem Entscheid, seine Anlagepolitik für die von ihm betreuten Kunden nicht mehr über Einzelanlagen, sondern über einen oder mehrere von ihm verwaltete Private Label Fonds umzusetzen, kann der Vermögensverwalter selbst für kleinere Depots eine sehr gute Diversifikation erreichen und gleichzeitig seinen administrativen Aufwand beträchtlich verringern. Ebenfalls wird der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Währungsabsicherungen wesentlich vereinfacht. Die Anlageentscheide fällt der Vermögensverwalter oder sein Team weiterhin in eigener Regie und nach seinem hauseigenen Anlagestil. So bleibt mehr Zeit für die eigentlichen Anlageentscheide, aber auch mehr Zeit für die Betreuung seiner Kunden. Seine Kunden profitieren von einem professionellen Management

des gemeinschaftlich angelegten Fondsvermögens, günstigen Transaktionskosten und Anlagetechniken, welche in einem Einzeldepot meistens nicht möglich oder sinnvoll sind.

Komplettlösung für Vermögensverwalter

Mit der Global Fund Services Aktiengesellschaft verfügt die LLB-Gruppe über eine kompetente Fondsleitungsgesellschaft für anspruchsvolle, institutionelle Kunden. Sie bietet unabhängigen Vermögensverwaltern die Möglichkeit, ihre Anlagephilosophie in einen Anlagefonds umzusetzen. Dabei kann sich der Vermögensverwalter von der Idee bis zur Realisierung auf die Erfahrung der Global Fund Services und der LLB-Gruppe im Fondsgeschäft stützen. Der Vermögensverwalter übernimmt als Kernfunktion das Asset Management des Fonds und nimmt dabei einen wesentlichen Anteil in der Fonds-Wertschöpfungskette wahr.

Von der Idee zur Realisierung

Zuerst unterhalten wir uns mit dem Vermögensverwalter ausführlich über seine Vorstellungen. So können wir uns ein Bild über die Pläne und die Geschäftsidee machen. Dabei stehen auch Spezialisten der LLB-Gruppe zur Verfügung. Gemeinsam konzipieren wir den Anlagefonds nach den Bedürfnissen des Vermögensverwalters.



«Unabhängigen Vermögensverwaltern bieten wir die Möglichkeit, ihren eigenen Anlagefonds in die Realität umzusetzen.» Ernst Risch, Geschäftsführender Direktor der Global Fund Services.

Der geeignete rechtliche Fondstyp wird definiert, ebenso die Rechtsform, die Anlagepolitik sowie der Name und die Preisstruktur festgelegt. So entsteht ein massgeschneiderter Anlagefonds. Wir erstellen den Prospekt mit Anlagereglement und alle anderen nötigen Vertragsunterlagen. Sobald

alle Unterlagen für die Konzeption vorhanden sind, reichen wir das Gesuch bei den liechtensteinischen Aufsichtsbehörden ein. Ebenfalls übernehmen wir bei der Registrierung in anderen Ländern die gesamte Koordination. Vor der Einführung werden die Arbeitsprozesse aller involvierten Par-

teien aufeinander abgestimmt und koordiniert. Damit wird sichergestellt, dass alle Funktionen (Depotbank, Fondsmanagement und Fondsadministration) optimal aufeinander abgestimmt sind. Nach Erhalt der Konzession steht der Lancierung des eigenen Private Label Fonds nichts mehr im Weg. Der Vermögensverwalter übernimmt den Vertrieb und das Fondsmanagement. Nach der Einführung wird der Anlagefonds kontinuierlich auf die Einhaltung der Anlagepolitik überwacht und bei Bedarf können Feinabstimmungen vorgenommen werden.

Umfassende Beratung

Global Fund Services steht Vermögensverwaltern als kompetenter und umfassender Berater für alle Fragen in Zusammenhang mit der Konzeption, Gründung und Lancierung des Anlagefonds zur Verfügung. Vermögensverwalter können mit der Global Fund Services und in Zusammenarbeit mit den Rechts-, Steuer- und Depotbankexperten der LLB-Gruppe ihre Vorstellungen in einen massgeschneiderten Anlagefonds umsetzen. Weitere Informationen finden sich auf der Homepage unter www.gfs.li.

Verfasser: Ernst Risch, Global Fund Services AG, Vaduz.
Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

ACCURO Accuro AM Fondsleitung AG Aukuststr. 80 9490 Vaduz Tel. +423/233 47 07 Fax +423/233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org	AKTIENFONDS Accuro Global Focus Fund Accuro Global Top 20 Fund GLOBE-valor Fund	t -24.55% EUR 75.45 w -35.71% EUR 70.40 w 2.10% EUR 102.10
Classic Fund Management AG Pflugsstr. 20 9490 Vaduz Tel. +423/232 37 39 Fax +423/233 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund Classic Leveraged Equity Fund	w -24.98% CHF 168.50 w -26.59% CHF 145.45
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 B & P Vision OptiMax World BFC Masterfund North America BFC Prime Invest	w -35.06% CHF 47.51 w -18.74% EUR 91.36 w -28.15% USD 68.84 w -22.68% EUR 55.03
DACHFONDS B & P World Vision Epikur Fund - Flux	w -28.27% EUR 73.62 w -29.22% EUR 70.78	
OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection BFC Masterfund High Yield	w -4.32% EUR 100.50 w -3.83% EUR 93.73	
FL First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Hornengasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 68 www.flgt.com lgtfunds@flgt.com	AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds	t -25.04% CHF 26.35
Fortuna Investment AG Rüblistrasse 13 9490 Vaduz Tel. +423/232 05 92 Fax +423/232 15 48 www.fortunainvest.li investment@general.ch	GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF Fortuna Europe Balanced Fund EUR	t -8.78% CHF 85.23 t -9.26% EUR 93.93
OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF	t 2.30% CHF 518.81	
Global Fund Services AG Städtli 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 94 00 Fax +423/236 94 06 www.gfs.li info@gfs.li	AKTIENFONDS FAM American Equity Fund DUX Trading Fund	w -33.39% USD 32.87 w -67.95% EUR 32.05
GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund	v -5.96% EUR 94.02	
Hermannt Finance AGmVK Austrasse 59 9490 Vaduz Tel. +423/399 33 66 Fax +423/399 33 60 www.hermanntfinance.com info@hermannntfinance.com	AKTIENSEGMENT AGMVK Silicon Valley Equities	t -57.02% USD 42.04
HPC HPC Wertzuwachs-Anteile Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital Meierhofstrasse 90 9495 Triesen Tel. +423/392 49 17 Fax +423/392 49 21 hpc@adon.li	AKTIENSEGMENT AGMVK HPC Wertzuwachs-Anteile AGmVK	w -0.90% CHF 99.10

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 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 -31.36% CHF 716.42 w -27.46% CHF 486.00 w -29.92% EUR 758.39 w -26.63% CHF 515.35 w -38.13% USD 618.75 w -31.72% EUR 645.74 w -15.99% JPY 4'383 w -19.77% JPY 4'185
CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund Principal Asia Convertible Bond Fund	w -6.62% EUR 897.10 w 3.57% CHF 1'340.57	
DACHFONDS Alternatrend Fund FOF Intofach Selection FOF Life Science Selection	v -7.30% USD 936.77 w -45.59% EUR 516.45 w -35.21% EUR 647.94	
GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund Dynatrend Fund Talanton Fund - Portfolio (EUR) Talanton Fund - Portfolio (USD)	v -9.13% CHF 815.00 w -23.62% CHF 688.44 w -11.05% EUR 864.19 w -10.97% USD 909.58	
OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF)	w 1.12% CHF 1'039.03	
SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund CATAM Japan Advantage CATAM Rising Sun GFA International Fund - Equity Growth (EUR) GFA International Fund - Opportunity (EUR) RHG Dynamic Fund	v 3.82% USD 1'156.88 w -10.48% CHF 529.89 w -25.04% CHF 692.19 v -29.97% EUR 60.03 v -34.81% EUR 58.66 w -3.36% CHF 96.64	
Internationale Fonds Service AG Schmiedgass 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 63 79 Fax +423/235 76 84 www.vpbank.com ifos@vpbank.com	AKTIENFONDS 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 t	w -39.19% CHF 30.74 w -30.35% EUR 717.48 w -30.35% EUR 717.48 w -38.86% CHF 51.82 w -40.13% EUR 57.02 t -10.32% EUR 896.82
GEMISCHTE FONDS The Cronos Global Fund	w -9.36% EUR 90.64	
LGT LGT Fondsleitung AG Hornengasse 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) LGT Strategy 3 Years (EUR) LGT Strategy 4 Years (CHF) LGT Strategy 4 Years (EUR)	w -4.20% CHF 968.25 w -3.97% EUR 1'019.34 w -13.73% CHF 836.00 w -12.61% EUR 886.85
OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) LGT Strategy 1 Year (EUR) LGT Strategy 2 Years (CHF) LGT Strategy 2 Years (EUR)	w 2.19% CHF 1'086.00 w 3.95% EUR 1'143.00 w 2.55% CHF 1'090.90 w 4.75% EUR 1'176.14	

LLB Fondsleitung AG Städtli 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 81 40 Fax +423/236 81 46 www.llb-funds.li info@llb-funds.li	AKTIENFONDS 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	t -27.08% CHF 77.00 t -25.70% CHF 67.55 t -24.87% CHF 67.00 t -28.47% CHF 72.45 t -48.22% CHF 32.20 t -30.41% CHF 154.65 t -29.94% EUR 61.03 t -16.23% JPY 8'138 t -27.71% USD 113.01 t -25.47% CHF 114.70 t -35.13% CHF 70.10
CONVERTIBLE FONDS LLB TOPportunities Invest	t -9.34% EUR 90.66	
GEMISCHTE FONDS 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)	t -9.34% CHF 90.60 t -4.96% CHF 94.55 t -8.12% EUR 98.67 t -14.47% CHF 79.55 t -15.84% EUR 87.27	
OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternaty Invest LLB Global Bond Trend Invest LLB Portfolio Invest Obligationen CHF LLB Portfolio Invest Obligationen EUR LLB Portfolio Invest Obligationen USD	w 0.85% CHF 100.70 w -3.97% CHF 90.25 t 4.95% CHF 116.15 t 5.20% EUR 65.38 t 9.33% USD 137.37	
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 Löwen Investment Fund - Growth Löwen Investment Fund - New Markets	w -36.13% CHF 59.58 w -41.61% EUR 29.58 w -61.75% EUR 10.21
CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles	w -2.85% EUR 89.71	
OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund	w -0.94% CHF 99.61	
ProfitFundCom AG Hornengasse 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 -29.95% JPY 247'797
SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund	w -15.03% USD 714.71	
Serica Fondsleitung AG Pflugsstrasse 16 9490 Vaduz Tel. +423/236 54 99 Fax +423/236 58 65 www.serica-funds.li funds@serica.com	AKTIENFONDS Serl-Value America Growth Serl-Value Europe Equity Growth Serl-Value Far East Equity Growth	w -32.53% USD 59.08 w -30.82% EUR 62.27 w -22.71% JPY 5'806
DACHFONDS Serl-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds	w -1.95% CHF 98.05	
GEMISCHTE FONDS Serl-Value Global Portfolio Serl-Value Income	w -11.13% CHF 93.74 w -6.22% CHF 100.46	

swissfirst 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	AKTIENSEGMENT AGMVK Swiss Core Values US Better Values US Core Values	t -28.97% CHF 61.23 t -20.70% USD 75.15 t -35.83% USD 59.52
TF TheFund AG Hornengasse 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 -28.57% EUR 614.41
GEMISCHTE FONDS Rhein Investors Global Mix	t -23.05% EUR 38.46	
VP Bank VP Bank Fondsleitung AG Schmiedgass 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 62 79 Fax +423/235 77 46 www.vpbank.com vpf@vpbank.com	AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Top 50 Global Sustainability -A- Global Sustainability -B- Europa -A- Europa -B- USA -A- USA -B- Welt -A- Welt -B- VP Bank Aktienfonds Euroland Japan Schweiz USA	t -4.11% EUR 958.87 t -4.11% EUR 958.87 t -20.80% EUR 425.08 t -20.80% EUR 425.08 t -22.61% USD 672.16 t -22.61% USD 672.16 t -25.35% USD 793.95 t -25.35% USD 793.95 t -32.09% EUR 654.21 t -16.41% JPY 44'885 t -24.59% CHF 635.89 t -25.03% USD 598.10
DACHFONDS VP Bank Best Advice FoF Aktien Asien-Pazifik -A- Asien-Pazifik -B- Euroland -A- Euroland -B- Grossbritannien -A- Grossbritannien -B- Schweiz -A- Schweiz -B- USA -A- USA -B-	t -7.98% USD 920.21 t -7.98% USD 920.21 t -1.85% EUR 981.50 t -1.85% EUR 981.50 t -0.73% GBP 992.72 t -0.73% GBP 992.72 t -3.89% CHF 861.07 t -3.89% CHF 861.07 t -2.76% USD 972.36 t -2.76% USD 972.36	
GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD	t 1.54% CHF 1'088.09 t 2.83% EUR 1'142.23 t 1.99% USD 1'309.78	
GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) A VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) B VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) A VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) B VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) A VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) B	t -3.43% CHF 963.81 t -3.47% EUR 1'013.36 t -12.11% CHF 1'210.86 t -12.11% CHF 1'210.86 t -12.17% EUR 998.06 t -12.17% EUR 998.06 t -8.79% USD 980.78 t -8.79% USD 980.78	
OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF VP Bank Obligationenfonds EUR VP Bank Obligationenfonds USD	t 4.00% CHF 1'071.40 t 3.78% EUR 1'128.79 t 10.03% USD 1'291.66	
Legende: 1.) Fondenname bzw. Segmentname 2.) Handelsbarkeit (t=täglich (w=wöchentlich (v)=variabel 3.) Performance seit 1. 1. 2002 4.) Referenzwährung 5.) Nettoinventarwert +/- Kommission Kursangeben ohne Gewähr		

LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband

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