

# Sicherheit und Wertzuwachs in der Krise

LAFV-Gastbeitrag – Von Dr. oec. HSG J. Schatz, Cresmon Technologie und Handels AG, Triesen

Die heutige gravierende Wirtschaftskrise ist primär durch strukturelle Probleme verursacht. Sie geht weit über das normale Mass konjunktureller Schwankungen hinaus. Der Investor wird sehr bald erkennen müssen, dass auch festverzinsliche Anlagen so genannter AAA-Schuldner vor Wertverlust nicht oder nur teilweise schützen werden. Im besten Falle werden entwertete Geldbeträge an die Schuldner zurückbezahlt.

Noch vor kurzer Zeit waren Rentenanstalt, Zürich Versicherungen, Schweizerische Kreditanstalt, ABB, etc. Gottheiten im Anlagesektor, deren Namen mit hoher Ehrerbietung ausgesprochen wurden. Ihre Rechtsnachfolger haben eine sehr schwierige Zukunft vor sich. Die Hauptschuld an dieser Entwicklung tragen die von erlauchten USA-Wirtschaftsschulen importierten Wirtschafts- und Währungstheorien. Diese Theorien sind von unseren universitären Wirtschaftsfakultäten bis heute nicht kritisch hinterfragt worden, sondern werden als dogmatische himmlische

Erkenntnis wiedergekauft. Deren Umsetzung ist aber eine wesentliche Ursache der heutigen Vertrauenskrise. Schon vor über 30 Jahren hat der scharfsinnige ehemalige Staatspräsident De Gaulle schwerwiegende Mängel an den amerikanischen Währungstheorien klar erkannt und die ausschliesslich auf dem USA-Dollar beruhende Grundlage der Währungsreserven vehement kritisiert. Bedauerlicherweise konnte er seine währungspolitischen Überzeugungen und Vorschläge auf internationaler Ebene nicht durchsetzen.

Der Anlagesektor bietet immer einige Möglichkeiten, um die eigene wirtschaftliche Bruchlandung effizient abzufedern. Eine davon ist der Kauf von Anteilen der Anlagegesellschaft HPC Wertzuwachs-Anteile AG (siehe untenstehende Liste der Anlagefonds). HPC ist darauf ausgerichtet, nicht nur steigende Kurse an der Börse auszunützen, sondern auch mit fallenden Börsenkursen Gewinne zu erwirtschaften. Das nennt man LONG-SHORT-STRATEGIE. Dieses Konzept entspricht dem natürlichen Auf-



Dr. oec. HSG J. Schatz.

und Ab an der Börse und ist somit viel weniger riskant als nur auf steigende Kurse zu setzen. Wichtig: HPC arbeitet stockkonservativ, d.h. es wird weder mit Krediten noch mit Optionen gehebelt. HPC profitiert als grösserer

Investor von sehr tiefen Bankspesen. Dadurch können schon mit kleinen Kursschwankungen Gewinne erzielt werden. Diese Vorteile sind einem individuellen Anleger nicht gegeben. HPC arbeitet ausserdem mit einem

Multi-Manager-Konzept, d.h. vier bis fünf Manager verwalten unabhängig voneinander einen Teil des Gesamtvermögens von HPC. Auch diese Struktur reduziert das Anlagerisiko erheblich. Vor ihrer Tätigkeit für HPC haben die vorgenannten Verwalter über mehrere Jahre im Rahmen einer Long-Short-Strategie durchschnittlich etwa 20 % Wertzuwachs pro Jahr erzielt. HPC hat seit ihrer Betriebsaufnahme am 15. Sept. 2002 ca. 12 % Wertzuwachs auf Jahresbasis erarbeitet. Die Verwalter waren bestrebt, in der Startphase sehr vorsichtig und zurückhaltend zu agieren. Wir sind zuversichtlich, dass wir Jahr für Jahr ein Ergebnis von mindestens 10 % Wertzuwachs ausweisen werden. Orientieren Sie sich über HPC. HPC-Anteile geben Ihnen Sicherheit und bringen Ihnen Wertzuwachs.

Verfasser: Dr. oec. HSG J. Schatz, Cresmon Technologie und Handels AG, Triesen

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

## Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

<b>ACCURO</b> Accuro AM Fondsleitung AG Anstaltstr. 1b 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 w -25.05% EUR 74.95 Accuro Global Top 20 Fund w -34.31% EUR 71.40 GLOBE-valor Fund w 3.65% EUR 103.65	
<b>Classic Fund Management AG</b> Pfingststr. 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 w -17.64% CHF 185.00 Classic Leveraged Equity Fund w -23.85% CHF 171.50	
<b>Crystal Fund Management AG</b> Landstr. 6 9490 Vaduz 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 w -33.52% CHF 49.57 B & P Vision OptiMux World w -18.34% EUR 94.37 BFC Masterfund North America w -18.77% USD 78.66 BFC Prime Invest w -24.26% EUR 54.47	
<b>DACHFONDS</b> B & P World Vision w -25.65% EUR 77.61 Epikur Fund - Flux w -23.85% EUR 76.15	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> B & P Vision Global Bond Selection w -2.80% EUR 102.02 BFC Masterfund High Yield w 0.35% EUR 98.37	
<b>FL</b> 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	
<b>AKTIENFONDS</b> First Liechtenstein Swiss Fonds t -27.60% CHF 25.45	
<b>First Zurich (Lie) Anlagegesellschaft</b> Egerstrasse 17, PF 229 9490 Vaduz Tel: +423 237 43 43 Fax: +423 232 01 43 www.fz.li senal@pangnet.li	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> FZ Strategie 1.0 t -2.43% CHF 97.57	
<b>Fortuna Investment AG</b> Rätikonstrasse 13 9490 Vaduz Tel: +423 232 05 92 Fax: +423 236 15 48 www.fortuna-invest.li imvestment@general.ch	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -9.12% CHF 84.91 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -9.56% EUR 93.61	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 3.11% CHF 522.91	
<b>Global Fund Services AG</b> Stadstr. 17 9490 Vaduz Tel: +423 236 94 00 Fax: +423 236 94 06 www.gfs.li info@gfs.li	
<b>AKTIENFONDS</b> Columbus Global Trend Fund w -1.20% CHF 98.80 FAM American Equity Fund w -24.03% USD 37.49 DUX Trading Fund w -48.45% EUR 51.55	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Alpine Global Balanced Fund v -3.09% EUR 96.89	
<b>Hermann Finance AG</b> Anstaltstr. 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 t -46.67% USD 52.17	

<b>HPC</b> HPC Wertzuwachs-Anteile Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital Mobergstrasse 10 9495 Triesen Tel: +423 392 49 17 Fax: +423 392 49 21 hpc@adon.li	
<b>SONSTIGE AGMVK</b> HPC Wertzuwachs-Anteile AGMVK w 2.80% CHF 102.80	
<b>IFM Independent</b> Fund Management AG 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 w -27.39% CHF 757.90 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w -25.04% CHF 502.18 CATAM European Equity Fund w -31.43% EUR 742.04 CATAM Swiss Equity Fund w -24.68% CHF 529.09 Odyssey Technology Fund w -14.06% USD 859.39 Principal Equity Fund - Europe w -26.77% EUR 692.58 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w -16.41% JPY 4'361 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w -21.91% JPY 4'073	
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> Global Convertible Bond Fund w -4.45% EUR 917.95 Principal Asia Convertible Bond Fund w 3.64% CHF 1'341.43	
<b>DACHFONDS</b> Alternatrend Fund v -6.74% USD 942.38 FOF Infotech Selection w -39.02% EUR 578.82 FOF Life Science Selection w -34.12% EUR 658.79	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> CATAM Global Strategies Fund v -9.33% CHF 813.22 Dynatrend Fund w -21.09% CHF 713.16 Talanton Fund - Portfolio (EUR) w -9.93% EUR 875.08 Talanton Fund - Portfolio (USD) w -8.39% USD 936.00	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 1.97% CHF 1'047.81	
<b>SONSTIGE FONDS</b> CATAM Alternative Investment Fund v 4.57% USD 1'165.33 CATAM Japan Advantage v -18.79% CHF 480.68 CATAM Rising Sun w -24.09% CHF 700.91 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v -24.67% EUR 64.57 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v -22.49% EUR 69.75 RHG Dynamic Fund w -4.39% CHF 95.61	
<b>Internationale Fonds Service AG</b> Schweggass 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 w -39.55% CHF 30.56 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -28.58% EUR 735.70 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -28.58% EUR 735.70 ICSG Premium World Fund w -32.27% CHF 57.40 Oak Tree Small & Mid Caps Europe Fund v -35.99% EUR 60.96 Oak Tree Value & Growth North America Fund v -2.24% USD 97.76 Value Holdings Capital Partners Fund t -10.46% EUR 895.42	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> The Cronos Global Fund w -8.04% EUR 91.96	
<b>LGT</b> LGT Fondsleitung AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Tel: +423 235 19 42 Fax: +423 235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> LGT Strategy 3 Years (CHF) w -2.94% CHF 980.95 LGT Strategy 3 Years (EUR) w -1.98% EUR 1'040.46 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -11.67% CHF 856.00 LGT Strategy 4 Years (EUR) w -9.81% EUR 915.30	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> LGT Strategy 1 Year (CHF) w 2.41% CHF 1'088.35 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 4.65% EUR 1'150.70 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 3.03% CHF 1'096.00 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 5.55% EUR 1'185.07	

<b>LLB</b> LLB Fondsleitung AG Stadstr. 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 t -26.51% CHF 77.60 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -24.93% CHF 68.25 LLB A & O Invest t -21.90% CHF 69.65 LLB Fit for Life Invest t -26.64% CHF 74.30 LLB High Tech Invest t -42.76% CHF 35.60 LLB Liechtenstein Banken Invest t -29.96% CHF 155.65 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -33.28% EUR 58.12 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t -18.72% JPY 7'896 Nordamerika t -24.35% USD 118.27 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -25.17% CHF 115.15 LLB Regio Bodensee Invest t -32.82% CHF 72.60	
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> LLB TOPportunities Invest t -11.92% EUR 88.27	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -8.59% CHF 91.55 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -4.10% CHF 95.40 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -5.60% EUR 100.22 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -13.77% CHF 80.20 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -16.05% EUR 87.06	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> LLB Euro Alternativ Invest w 2.90% CHF 102.75 LLB Global Bond Trend Invest w -2.11% CHF 92.00 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 6.49% CHF 117.85 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 7.30% EUR 66.69 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 11.37% USD 139.94	
<b>Loewenfonds 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> Lowen Equity Fund w -29.42% CHF 65.84 Lowen Investment Fund - Growth w -34.52% EUR 33.17 Lowen Investment Fund - New Markets w -55.49% EUR 11.88	
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> Lowen Investment Fund - Convertibles w -0.39% EUR 91.98	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Lowen Bond Fund w 2.41% CHF 102.98	
<b>ProfitFundCom AG</b> Herrengasse 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 -26.74% JPY 261'574	
<b>SONSTIGE FONDS</b> PFC Global Macro Fund w -9.08% USD 762.87	
<b>Regent Fund Management AG</b> Pfingststrasse 28 POB 1143 9490 Vaduz Tel: +423 237 46 23 Fax: +423 237 46 21 www.regent.li pk@regent.li	
<b>AKTIENFONDS</b> Dux Equity Fund w -3.76% EUR 96.24	
<b>Serica Fondsleitung AG</b> Pfingststrasse 16 9490 Vaduz Tel: +423 236 54 99 Fax: +423 236 56 85 www.sen-value.li funds@senica.com	
<b>AKTIENFONDS</b> Seri-Value America Growth w -28.82% USD 62.33 Seri-Value Europe Equity Growth w -29.27% EUR 53.44 Seri-Value Far East Equity Growth w -18.95% JPY 6'088	
<b>DACHFONDS</b> Seri-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w -3.31% CHF 96.69	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Seri-Value Global Portfolio w -9.65% CHF 95.30 Seri-Value Income w -5.15% CHF 101.62	

<b>Swissfirst</b> swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AGMVK Heerstrasse 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	
<b>AKTIENSEGMENT AGMVK</b> Swiss Core Values t -26.87% CHF 63.04 US Better Values t -17.45% USD 78.23 US Core Values t -36.06% USD 59.30	
<b>TheFund AG</b> Herrengasse 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 -26.81% EUR 639.13	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Rhein Investors Global Mix t -20.33% EUR 39.82	
<b>VP Bank Fondsleitung AG</b> Schweggass 6 9490 Vaduz Tel: +423 235 62 79 Fax: +423 235 77 46 www.vpbank.com vpl@vpbank.com	
<b>AKTIENFONDS</b> VP Bank Aktienfonds Top 50 Global Sustainability-A t -6.98% EUR 930.20 Global Sustainability-B t -6.98% EUR 930.20 Europa-A t -24.55% EUR 404.92 Europa-B t -24.55% EUR 404.92 USA-A t -20.89% USD 687.10 USA-B t -20.89% USD 687.10 Welt-A t -23.28% USD 816.03 Welt-B t -23.28% USD 816.03	
<b>VP Bank Aktienfonds</b> Euroland t -33.62% EUR 639.48 Japan t -19.27% JPY 43'347 Schweiz t -24.53% CHF 636.40 USA t -24.12% USD 605.35	
<b>DACHFONDS</b> VP Bank Best Advice FoF Aktien Asien-Pazifik-A t -3.21% USD 967.92 Asien-Pazifik-B t -3.21% USD 967.92 Euroland-A t -3.07% EUR 969.32 Euroland-B t -3.07% EUR 969.32 Grossbritannien-A t -4.17% GBP 958.30 Grossbritannien-B t -4.17% GBP 958.30 Schweiz-A t -4.33% CHF 956.67 Schweiz-B t -4.33% CHF 956.67 USA-A t -0.91% USD 990.87 USA-B t -0.91% USD 990.87	
<b>GELDMARKTFONDS</b> VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 1.40% CHF 1'087.15 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.79% EUR 1'146.54 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 1.89% USD 1'312.31	
<b>GEMISCHTE FONDS</b> VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) t -2.97% CHF 968.37 VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) t -2.74% EUR 1'020.98 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) A t -12.06% CHF 1'211.34 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) B t -12.06% CHF 1'211.34 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) A t -12.27% EUR 697.34 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) B t -12.27% EUR 697.34 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) A t -5.52% USD 994.19 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) B t -5.52% USD 994.19	
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> VP Bank Obligationenfonds CHF t 5.67% CHF 1'088.64 VP Bank Obligationenfonds EUR t 6.78% EUR 1'161.38 VP Bank Obligationenfonds USD t 12.29% USD 1'318.21	
<b>Legende:</b> 1.) Fondsname bzw. Segmentname 2.) Handelbarkeit (t)=täglich (w)=wöchentlich (v)=variabel 3.) Performance seit 1. 1. 2002 4.) Referenzwährung 5.) Nettoinventarwert +/- Kommission Kursangaben ohne Gewähr	

## LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband

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