

2003...endlich auch wieder ein Fondsjahr?

LAFV-Gastbeitrag - Von Peter Loppacher, Löwenfonds AG

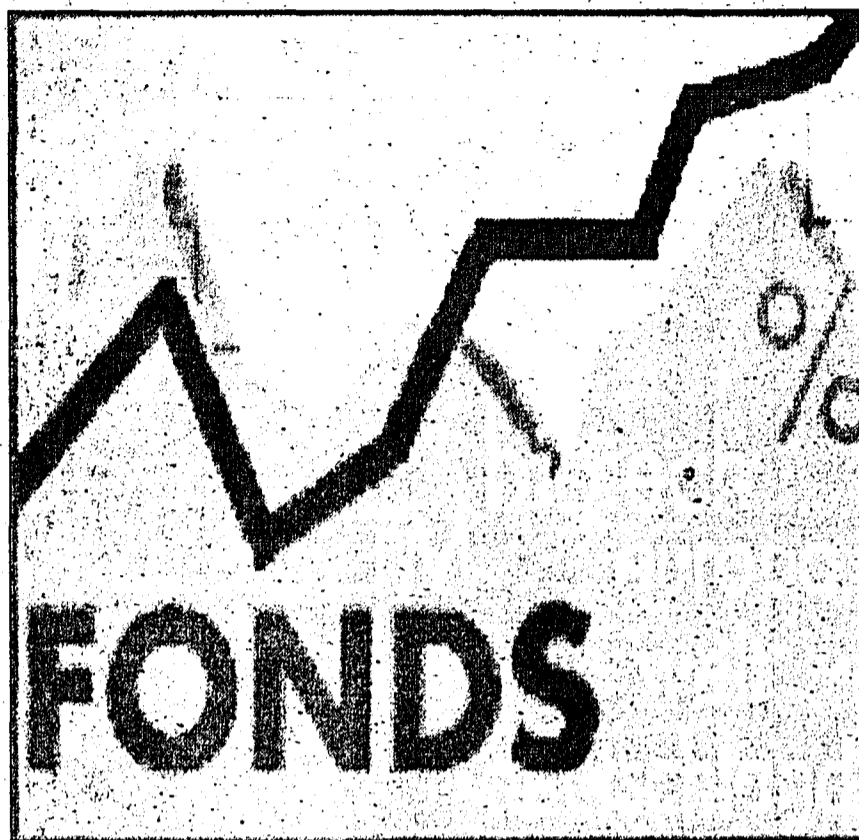
Eigentlich ist ein Fonds eine geniale Idee. Ein professioneller Portfoliomanager verwaltet mit einer, alle Bedürfnisse abdeckenden Infrastruktur für viele Investoren und Anleger deren Kapital. So können auch «kleine» Kapitalgeber in die grosse, internationale Finanzwelt einsteigen. Die Fondsaufleger und Marktexperten kreieren neue Produkte, natürlich nicht immer nach dem Gusto der Anleger, sondern eben auch nach den Aussichten für deren Verkauf.

So entstehen manchmal richtige Trendsetter. Beispielsweise Asienfonds oder Nordamerikafonds, wenn diese Gebiete gerade im Trend liegen. Oder beim Internetboom Internetfonds und im Logistikfieber Logistikfonds. Das Problem: Die entsprechenden «Hypes» werden im Börsenaufschwung immer kurzatmiger und immer spezialisierter. Bis die Fondsgesellschaften das Thema aufgegriffen, einen Fonds gebildet und vermarktet haben, ist der Trend schon fast vorbei. In der Börsenflaute beru-

higen sich allerdings auch die Marktexperten wieder.

Fondsliebhaber sollten daher einen kühlen Kopf bewahren. Wer auf heisse Themen schnell aufspringen und ein paar Franken mitnehmen will, dürfte meist mit der Direktanlage in Aktien (oder mit entsprechenden Optionen) schneller und damit besser dran sein. Vor allem, wenn er für den Fonds noch einige Prozente Ausgabeaufschlag zahlen muss.

Für eine solide und vor allem diversifizierte Anlage hingegen sind Fonds doch bestens geeignet. Ihre Kosten fallen langfristig nicht so stark ins Gewicht und werden allemal von dem Vorteil einer höheren Risikostreuung aufgewogen. Es gibt verschiedene Wege, ein Fondsdepot selbst zu strukturieren. Der einfachste besteht darin, einen oder mehrere gute internationale Aktienfonds auszuwählen und zum Kern des Depots zu machen. Der vorsichtige Anleger ist gut beraten, wenn er sein Geld länger als zehn Jahre anlegen möchte, dass mindestens die Hälfte davon in Aktienfonds sind.



Den langfristigen sind sogar Obligationen auch nicht risikolos. Die Inflation knabbert mit niedrigen Sätzen deutlich am Kapital. Aktien hingegen

schützen als Sachwerte.

Es ist auch ein möglicher Weg, statt eines internationalen Aktienfonds zum Beispiel gewisse Europafonds als Standbein des gesamten Investments auszuwählen. Dazu könnte man dann mit ausgewählten US- und/oder Asienfonds eine Ergänzung aufbauen. Eventuell wären auch andere Sachfonds (Immobilien, Geldmarkt etc.) in Betracht zu ziehen. Möglicherweise wählt man aber auch einen Index gebundenen Fonds, besonders wenn man die Performance nicht einem einzelnen Portfoliomanager überlassen will.

Trotzdem sollte man aber immer auch Einlagen in Fonds etwas streuen, besonders wenn es um grössere Beträge geht. Und das obwohl die entsprechenden Fonds selbst schon eine relativ breite Risikostreuung vornehmen.

Verfasser: Peter Loppacher, Löwenfonds AG

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

ACCURO Accuro AM Fondsdienstleistungen AG Aulestr. 60 9490 Vaduz Tel. +423/233 47 07 Fax +423/233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org	AKTIENFONDS Accuro Global Focus Fund t 1.72% EUR 74.10 Accuro Global Top 20 Fund w 0.71% EUR 70.80 GLOBE-valor Fund w 0.44% EUR 102.30
CLASSIC FUND MANAGEMENT AG Tel. +423/232 37 39 Pflugstr. 20 9490 Vaduz Fax +423/232 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w 7.11% CHF 188.30 Classic Leveraged Equity Fund w 5.24% CHF 164.65
CRYSTAL FUND MANAGEMENT AG Tel. +423/388 99 99 Landstr. 8 9490 Vaduz Fax +423/388 99 90 www.crystal-fund.li cfm@crystal-fund.li	AKTIENFONDS B & P Vision Global Equity Selection w -1.93% CHF 46.83 B & P Vision OptiMix World w -0.10% EUR 93.18 BFC Masterfund North America w 5.57% USD 80.19 BFC Prima Invest w 0.45% EUR 53.77
DACHFONDS B & P World Vision w -0.61% EUR 76.54 Epikur Fund - Flux w -0.60% EUR 74.42	OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w 0.35% EUR 103.41 BFC Masterfund High Yield w 1.27% EUR 100.29
FL First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 19 46 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds t 1.26% CHF 24.10
FIRST ZÜRICH FIRST ZÜRICH ANLAGEGESELLSCHAFT Egerstrasse 17, PF 229 9490 Vaduz Tel. +423/232 43 43 Fax +423/232 01 43 sonet@pingnet.li	GEMISCHTE FONDS FZ Strategies 1.0 t 0.51% CHF 92.77
FORTUNA INVESTMENT AG Rätkonstrasse 13 9490 Vaduz Tel. +423/232 05 82 Fax +423/236 15 48 www.fortunainvest.li investment@generall.ch	GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -0.56% CHF 83.11 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -0.25% EUR 92.33
GLOBAL FUND SERVICES AG Stadte 17 9490 Vaduz Tel. +423/236 94 00 Fax +423/236 94 06 www.gfs.li info@gfs.li	AKTIENFONDS Columbus Global Trend Fund w -0.34% CHF 94.60 FAM American Equity Fund w 5.35% USD 37.82
HERMANN FINANCE AG Aulstrasse 59 9490 Vaduz Tel. +423/399 33 68 Fax +423/399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com	GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund v 1.31% EUR 96.19
SONSTIGE FONDS Prime Capital Alternative Strategie Fund of Funds m CHF 99.75	AKTIENSEGMENT AGMVK Silicon Valley Equities t 5.00% USD 50.39

HPC HPC Wertzuwachs-Antelle Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital Meerhofstrasse 99 9495 Triesen Tel. +423/392 49 17 Fax +423/392 49 21 hpc@adon.li	SONSTIGE AGMVK HPC Wertzuwachs-Antelle AGMVK w -1.10% CHF 102.57
IFM 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 w 2.19% CHF 745.19 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w 2.37% CHF 479.94 CATAM European Equity Fund w -3.82% EUR 717.55 CATAM Swiss Equity Fund w 5.21% CHF 520.01 Odyssey Technology Fund w 12.56% USD 828.73 Principal Equity Fund - Europe w 3.50% EUR 653.76 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w 1.29% JPY 4'177 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w 0.00% JPY 3'904
CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w 0.70% EUR 923.76 Principal Asia Convertible Bond Fund w 0.21% CHF 1'343.07	DACHFONDS Alternatrend Fund v USD 959.27 FOF Intoltech Selection w 8.28% EUR 549.25 FOF Life Science Selection w 3.66% EUR 622.33
GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v CHF 801.45 Cumbria Global Fund v -0.63% CHF 1'000.35 Dynatrend Fund w 1.67% CHF 691.66 Talentum Fund - Portfolio (EUR) w 0.80% EUR 862.51 Talentum Fund - Portfolio (USD) w 1.03% USD 930.89	OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 0.02% CHF 1'048.32
SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v USD 1'179.72 CATAM Japan Advantage v CHF 446.66 CATAM Rising Sun w 3.16% CHF 717.18 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v EUR 59.88 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v EUR 59.68 RHG Dynamic Fund w 0.97% CHF 94.66	INTERNATIONALE FONDS SERVICE AG Schmiedgasse 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 63 79 Fax +423/235 76 84 www.vpbank.com ifos@vpbank.com
AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w 1.54% CHF 30.31 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w 3.48% EUR 729.10 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w 3.48% EUR 729.10 ICSG Premium World Fund w 3.68% CHF 55.18 Oak Tree Small & Mid Caps Europe Fund v 2.25% EUR 59.42 Oak Tree Value & Growth North America Fund v -0.37% USD 96.53 The Cronos Global Fund w 0.75% EUR 93.47 Value Holdings Capital Partners Fund t 3.36% EUR 895.85	LGT FONDSLEITUNG AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com
GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w 1.56% CHF 983.50 LGT Strategy 3 Years (EUR) w 1.54% EUR 1'045.04 LGT Strategy 4 Years (CHF) w 3.55% CHF 851.35 LGT Strategy 4 Years (EUR) w 3.21% EUR 912.57	OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w -0.04% CHF 1'090.90 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 0.30% EUR 1'163.83 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 0.17% CHF 1'102.65 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 0.17% EUR 1'198.65

LLB FONDSLEITUNG AG Stadte 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 t -0.20% CHF 73.30 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -0.16% CHF 64.35 LLB A & O Invest t 1.38% CHF 67.60 LLB Fit for Life Invest t -0.21% CHF 70.55 LLB High Tech Invest t 3.02% CHF 34.15 LLB Liechtenstein Banken Invest t -1.53% CHF 149.80 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -2.80% EUR 54.84 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t 0.31% JPY 7753 LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika t 2.89% USD 117.83 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t 0.43% CHF 109.40 LLB Regio Bodensee Invest t 0.72% CHF 70.90
CONVERTIBLE FONDS LLB TOP Opportunities Invest t 0.08% EUR 87.72	GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t 0.06% CHF 88.30 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t 0.33% CHF 94.40 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -0.27% EUR 99.35 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t 0.48% CHF 78.25 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -0.50% EUR 85.26
OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternativ Invest w 0.10% CHF 102.15 LLB Global Bond Trend Invest w -0.22% CHF 91.95 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 0.10% CHF 118.75 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 0.59% EUR 67.79 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t -0.28% USD 141.06	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 w 2.66% CHF 63.39 Löwen Investment Fund - Growth w 0.77% EUR 31.28 Löwen Investment Fund - New Markets w 3.24% EUR 11.16	CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w 0.52% EUR 92.07
OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w 1.10% CHF 104.81	PROFIT ProfitFundCom AG Herrngasse 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 0.10% JPY 257'095	SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund w 4.79% USD 801.84
REGENT FUND MANAGEMENT AG Pflugstrasse 28 POB 1143 9490 Vaduz Tel. +423/237 46 23 Fax +423/237 46 21 www.regent.li pk@regent.li	AKTIENFONDS Dux Equity Fund w 4.70% EUR 94.19 DUX Trading Fund w 28.33% EUR 54.72
SERICA FONDSLEITUNG AG Pflugstrasse 16 9490 Vaduz Tel. +423/236 54 98 Fax +423/236 56 85 www.seri-value.li funds@serica.com	AKTIENFONDS Seri-Value America Growth w 2.72% USD 63.05 Seri-Value Europe Equity Growth w -2.61% EUR 50.73 Seri-Value Far East Equity Growth w 1.46% JPY 5'807
DACHFONDS Seri-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w 0.66% CHF 98.00	GEMISCHTE FONDS Seri-Value Global Portfolio w -0.14% CHF 92.79 Seri-Value Income w 0.17% CHF 100.25

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 EU Core Values t -3.18% EUR 96.82 US Better Values t 1.35% USD 76.66 US Core Values t 2.36% USD 58.93
SWISSFIRST swissfirst (Lie) Opportunities AGMVK Meierhofstrasse 5 Postfach 1617 9490 Vaduz Tel. +423/237 11 44 Fax +423/237 11 45 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li	AKTIENSEGMENT AGMVK Swiss Core Values t 0.60% CHF 60.04
THE FUND AG Herrngasse 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 -1.93% EUR 616.16
VP BANK FONDSLEITUNG AG Schmiedgasse 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 62 79 Fax +423/235 77 48 www.vpbank.com vpf@vpbank.com	AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Top 50 Global Sustainability -A- t -1.06% EUR 874.70 Global Sustainability -B- t -1.06% EUR 874.70 Europa -A- t -0.23% EUR 382.68 Europa -B- t -0.23% EUR 382.68 USA -A- t 3.41% USD 689.23 USA -B- t 3.41% USD 689.23 Welt -A- t 1.53% USD 794.23 Welt -B- t 1.53% USD 794.23
VP BANK AKTIENFONDS Euroland t -0.76% EUR 603.55 Japan t -0.53% JPY 42'683 Schweiz t 1.85% CHF 607.83 USA t 2.76% USD 600.76	DACHFONDS VP Bank Best Advice FoF Aktien Asien-Pazifik -A- t 1.65% USD 963.28 Asien-Pazifik -B- t 1.65% USD 963.28 Euroland -A- t -1.04% EUR 934.05 Euroland -B- t -1.04% EUR 934.05 Grossbritannien -A- t -1.89% GBP 928.50 Grossbritannien -B- t -1.89% GBP 928.50 Schweiz -A- t 0.38% CHF 932.31 Schweiz -B- t 0.38% CHF 932.31 USA -A- t 0.18% USD 990.04 USA -B- t 0.18% USD 990.04
GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 0.50% CHF 1'087.74 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.59% EUR 1'149.70 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 1.21% USD 1'314.02	GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (CHF) t 0.27% CHF 960.32 VP Bank Anlagezielefonds für Stiftungen (EUR) t 0.17% EUR 1'018.07 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) A t 0.38% CHF 1'187.11 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) B t 0.38% CHF 1'187.11 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) A t -0.07% EUR 687.68 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) B t -0.07% EUR 687.68 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) A t 1.05% USD 997.24 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) B t 1.05% USD 997.24
OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t 0.18% CHF 1'097.34 VP Bank Obligationenfonds EUR t 0.90% EUR 1'186.94 VP Bank Obligationenfonds USD t -0.09% USD 1'333.79	LEGENDE: 1.) Fondsname bzw. Segmentname 2.) Handelbarkeit (t=daily w=wöchentlich (v)=variabel 3.) Performance seit 1.1.2003 4.) Referenzwährung 5.) Nettoinventarwert +/- Kommission Kursangaben ohne Gewähr

LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband

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