

# US Better Values – Investieren in das amerikanische Unternehmertum

## LAFV-Gastbeitrag – Weshalb sind kleine Aktien interessant?

### Zwei Gründe sprechen für Anlagen in kleine und mittelgrosse Unternehmen.

Erstens weisen junge Unternehmen naturgemäss ein höheres Wachstumspotenzial auf als ältere. Die Mitarbeiter sind motivierter, innovativer und flexibler. Oft etablieren sie sich in Bereichen mit neuen Technologien und Verfahren.

Zweitens hat sich das Interesse der Investoren in der letzten Zeit auf Aktien kleiner und mittelgrosser Unternehmen verlagert, nachdem zuvor vor allem die grosskapitalisierten Standardwerte in der Anlegergunst standen.

### Warum in den US Better Values investieren?

Das Ziel des US Better Values besteht darin, durch Anlagen in kleine und mittelgrosse US-Aktien aus sämtlichen Branchen das Kapital zu vermehren. Dabei wird ausschliesslich in Aktien investiert, die in der Current-Better-Values-Empfehlungsliste des Brokerhauses William Blair & Company Llc in Chicago zum Kauf emp-

fohlen werden. Der langfristige Leistungsausweis dieser Empfehlungslisten ist herausragend. Der Grossteil der Listen, die seit über 25 Jahren herausgegeben werden, erzielte nicht nur bessere Renditen als der Referenzindex Russell 2000, sondern übertraf auch diejenigen des Dow Jones Industrial-Index oder des Standard & Poor's 500 Index. Der US Better Values ist ein Segment eines Investmentunternehmens nach liechtensteinischem Recht. Die Anteilscheine sind keine US-Wertpapiere und damit von den US-Quellensteuervorschriften nicht betroffen.

### Wie setzt sich die Current-Better-Values-Empfehlungsliste zusammen?

Der US Better Values investiert in US-Aktien, welche in den 12 aktuellsten Current-Better-Values-Empfehlungslisten zum Kauf empfohlen werden. Die Auswahl der Aktien obliegt dem Anlageausschuss der W. Blair & Company Llc. Dieser stützt sich dabei auf die Empfehlungen der eigenen

Analysten. Alle zwei Monate wird eine neue Liste publiziert, welche zwischen zehn und fünfzehn Aktien umfasst. Die Titel werden mit einem

Anlagehorizont von 24 Monaten zum Kauf empfohlen. Im US Better Values werden die Aktien auf der ältesten Empfehlungsliste verkauft und dieje-

nigen auf der neuen Liste gekauft. Diese Flexibilität erlaubt eine massvolle Anpassung an veränderte Marktbedingungen.

### Wie profitieren Sie?

In der Absicht, einem breiteren Anlegerpublikum den Zugang zu diesen Empfehlungslisten zu ermöglichen, haben wir dieses Segment entwickelt. Der US Better Values ist ein ausgesprochenes Spezialitätenprodukt, das sich hervorragend zur Portfolio-Beimischung eignet. Mehr Informationen, auch zu weiteren Segmenten der swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft, erhalten Sie über die kostenlose Hotline 800 22 44 oder besuchen Sie uns doch an der Fondsmesse Fonds'03 vom 30. Januar bis 1. Februar 2003 im Kongresshaus Zürich.

Verfasser: Marcel Zumbühl, Fondsmanager, swissfirst Bank (Lie) AG.

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.



Marcel Zumbühl, Fondsmanager, swissfirst Bank (Lie) AG.

## Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

<b>ACCURO</b> Accuro AM Fondsleitung AG Aeschstr. 80 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 t 0.27% EUR 73.05 Accuro Global Top 20 Fund w -0.50% EUR 69.95 GLOBE-valor Fund w 0.34% EUR 102.20
<b>CLASSIC FUND MANAGEMENT AG</b> Pflugsstr. 20 9490 Vaduz Tel. +423 232 37 39 Fax +423 232 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	<b>AKTIENFONDS</b> Classic Global Equity Fund w 2.30% CHF 179.85 Classic Leveraged Equity Fund w -1.63% CHF 153.90
<b>CRYSTAL FUND MANAGEMENT AG</b> Landsstr. 8 9496 Balzers Tel. +423 388 99 99 Fax +423 388 99 99 www.crystal-fund.li cfm@crystal-fund.li	<b>AKTIENFONDS</b> 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 2.98% USD 78.22 BFC Prime Invest w -2.73% EUR 52.07
<b>DACHFONDS</b> B & P World Vision w -0.61% EUR 76.54 EpiKur Fund - Flux w -0.60% EUR 74.42	<b>OBLIGATIONENFONDS</b> B & P Vision Global Bond Selection w 0.35% EUR 103.41 BFC Masterfund High Yield w 0.80% EUR 99.82
<b>FIRST LIECHTENSTEIN INVESTMENT FONDS VERWALTUNGS-AG</b> Herengasse 12 9490 Vaduz Tel. +423 235 19 42 Fax +423 235 16 66 www.ligt.com lignfunds@ligt.com	<b>AKTIENFONDS</b> First Liechtenstein Swiss Funds t -2.10% CHF 23.30
<b>FIRST ZÜRICH (LIE) ANLAGEGESELLSCHAFT</b> Egertstrasse 17, PF 229 9490 Vaduz Tel. +423 237 43 43 Fax +423 232 01 43 senal@pingnet.li	<b>GEMISCHTE FONDS</b> FZ Strategies 1.0 t -1.56% CHF 90.86
<b>FORTUNA INVESTMENT AG</b> Ratikonstrasse 13 9490 Vaduz Tel. +423 232 05 92 Fax +423 236 15 48 www.fortunainvest.li investments@generali.ch	<b>GEMISCHTE FONDS</b> Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -1.82% CHF 82.06 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -1.53% EUR 91.14
<b>GLOBAL FUND SERVICES AG</b> Stadtle 17 9490 Vaduz Tel. +423 236 94 00 Fax +423 236 94 05 www.gfs.li info@gfs.li	<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Fortuna Short Term Bond Fund CHF t -0.01% CHF 522.83
<b>AKTIENFONDS</b> Columbus Global Trend Fund w -0.34% CHF 94.60 FAM American Equity Fund w 2.14% USD 36.67	<b>GEMISCHTE FONDS</b> Alpine Global Balanced Fund v 1.31% EUR 96.19
<b>HERMANN FINANCE AG/MVK</b> Austrasse 59 9490 Vaduz Tel. +423 399 33 66 Fax +423 399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com	<b>SONSTIGE FONDS</b> Prime Capital Alternative Strategie Fund of Funds m CHF 99.75
<b>AKTIENSEGMENT AG/MVK</b> Silicon Valley Equities t 5.58% USD 50.67	

<b>HPC</b> HPC Wertzuwachs-Anteile Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital Meerhofstrasse 96 9495 Triesen Tel. +423 235 04 50 Fax +423 232 04 51 hpc@adon.li	<b>SONSTIGE AG/MVK</b> HPC Wertzuwachs-Anteile AG/MVK w 0.18% CHF 103.90
<b>IFM INDEPENDENT FUND MANAGEMENT AG</b> 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 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 Technologie 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
<b>GLOBAL CONVERTIBLE BOND FUND</b> Principal Asia Convertible Bond Fund w 0.70% EUR 923.76	<b>Global Convertible Bond Fund</b> w 0.21% CHF 1'343.07
<b>DACHFONDS</b> Alternatrend Fund v USD 959.27 FOF Intotech Selection w 8.28% EUR 549.25 FOF Life Science Selection w 3.66% EUR 622.33	<b>GEMISCHTE FONDS</b> 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
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 0.02% CHF 1'048.32	<b>SONSTIGE FONDS</b> 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 t w 0.97% CHF 94.66
<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 -1.01% CHF 29.55 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -2.97% EUR 683.61 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -2.97% EUR 683.61 ICSG Premium World Fund w -1.88% CHF 52.22 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 -1.44% EUR 91.43 Value Holdings Capital Partners Fund t 2.55% EUR 888.80
<b>LGT FONDSLEITUNG AG</b> Herengasse 12 9490 Vaduz Tel. +423 235 19 42 Fax +423 235 16 66 www.ligt.com lignfunds@ligt.com	<b>GEMISCHTE FONDS</b> LGT Strategy 3 Years (CHF) w 0.60% CHF 974.15 LGT Strategy 3 Years (EUR) w 0.52% EUR 1'034.55 LGT Strategy 4 Years (CHF) w 0.96% CHF 830.10 LGT Strategy 4 Years (EUR) w 0.86% EUR 891.79
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> LGT Strategy 1 Year (CHF) w CHF 1'092.30 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 0.56% EUR 1'166.78 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 0.42% CHF 1'105.45 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 0.48% EUR 1'202.37	

<b>LLB FONDSLEITUNG AG</b> Stadtle 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 -2.65% CHF 71.50 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -2.48% CHF 62.85 LLB A & O Invest t -1.24% CHF 65.85 LLB Fit for Life Invest t -2.83% CHF 68.70 LLB High Tech Invest t 3.02% CHF 34.15 LLB Liechtenstein Banken Invest t -2.88% CHF 147.75 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -6.33% EUR 52.85 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t 2.25% JPY 7'903 Nordamerika t 0.90% USD 115.55 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -3.01% CHF 105.65 LLB Regio Bodensee Invest t -1.83% CHF 69.10
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> LLB TOPportunities Invest t -0.80% EUR 86.95	<b>GEMISCHTE FONDS</b> LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -1.36% CHF 87.05 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -0.26% CHF 93.85 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -0.90% EUR 98.72 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -0.87% CHF 77.20 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -1.84% EUR 84.11
<b>OBLIGATIONENFONDS</b> LLB Euro Alternativ Invest w 0.24% CHF 102.30 LLB Global Bond Trend Invest w 0.05% CHF 92.20 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 0.23% CHF 118.90 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 0.76% EUR 67.90 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 0.06% USD 141.53	<b>CONVERTIBLE FONDS</b> Löwen Equity Fund w -4.57% CHF 58.93 Löwen Investment Fund - Growth w -5.28% EUR 29.40 Löwen Investment Fund - New Markets w -0.74% EUR 10.73
<b>CONVERTIBLE FONDS</b> Löwen Investment Fund - Convertibles w 0.20% EUR 91.77	<b>OBLIGATIONENFONDS</b> Löwen Bond Fund w 1.46% CHF 105.18
<b>PROFIT FUND</b> ProfitFundCom AG Herengasse 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 0.10% JPY 257'095
<b>SONSTIGE FONDS</b> PFC Global Macro Fund w 4.79% USD 801.84	<b>REGENT FUND MANAGEMENT AG</b> Pflugsstrasse 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 -1.39% EUR 88.71 DUX Trading Fund w 16.51% EUR 49.68	<b>SERICA FONDSLEITUNG AG</b> Pflugsstrasse 16 9490 Vaduz Tel. +423 236 54 99 Fax +423 236 56 85 www.serica-value.li funds@serica.com
<b>AKTIENFONDS</b> Ser-Value America Growth w 2.72% USD 63.05 Ser-Value Europe Equity Growth w -2.61% EUR 50.73 Ser-Value Far East Equity Growth w 1.46% JPY 5'807	<b>DACHFONDS</b> Ser-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w 0.66% CHF 88.00
<b>GEMISCHTE FONDS</b> Ser-Value Global Portfolio w -0.14% CHF 92.79 Ser-Value Income w 0.17% CHF 100.25	

<b>swissfirst</b> swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AG/MVK Meerhofstrasse 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	<b>AKTIENSEGMENT AG/MVK</b> EU Core Values. t -6.67% EUR 93.33 US Better Values t -0.44% USD 75.31 US Core Values t 1.04% USD 58.17
<b>swissfirst</b> swissfirst (Lie) Opportunities AG/MVK Meerhofstrasse 5 Postfach 1617 9490 Vaduz Tel. +423 237 11 44 Fax +423 237 11 45 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li	<b>AKTIENSEGMENT AG/MVK</b> Swiss Core Values t -2.53% CHF 58.17
<b>THE FUND AG</b> Herengasse 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 -1.93% EUR 616.16
<b>VP BANK FONDSLEITUNG AG</b> Schweggass 6 9490 Vaduz Tel. +423 235 62 79 Fax +423 235 77 46 www.vpbank.com vpf@vpbank.com	<b>GEMISCHTE FONDS</b> Rhein Investors Global Mix t -1.89% EUR 37.97
<b>AKTIENFONDS</b> VP Bank Aktienfonds Top 60 Global Sustainability -A- t -3.55% EUR 852.70 Global Sustainability -B- t -3.55% EUR 852.70 Europa -A- t -3.83% EUR 388.07 Europa -B- t -3.83% EUR 388.07 USA -A- t 2.30% USD 681.81 USA -B- t 2.30% USD 681.81 Welt -A- t 0.14% USD 783.38 Welt -B- t 0.14% USD 783.38	<b>VP Bank Aktienfonds</b> Euroland t -4.36% EUR 581.64 Japan t 1.25% JPY 43'429 Schweiz t -1.70% CHF 586.66 USA t 1.11% USD 591.13
<b>DACHFONDS</b> VP Bank Best Advice FoF Aktien Asien-Pazifik -A- t 1.39% USD 960.87 Asien-Pazifik -B- t 1.39% USD 960.87 Euroland -A- t -4.90% EUR 897.63 Euroland -B- t -4.90% EUR 897.63 Grossbritannien -A- t -5.44% GBP 893.04 Grossbritannien -B- t -5.44% GBP 893.04 Schweiz -A- t -3.44% CHF 896.82 Schweiz -B- t -3.44% CHF 896.82 USA -A- t -2.43% USD 964.22 USA -B- t -2.43% USD 964.22	<b>GELDMARKTFONDS</b> VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 0.49% CHF 1'087.78 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.56% EUR 1'149.92 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 1.19% USD 1'314.13
<b>GEMISCHTE FONDS</b> VP Bank Anlagezeilefonds für Stiftungen (CHF) t -0.23% CHF 955.60 VP Bank Anlagezeilefonds für Stiftungen (EUR) t -0.26% EUR 1'013.68 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) A t -0.65% CHF 1'174.94 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) B t -0.65% CHF 1'174.94 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) A t -1.19% EUR 679.98 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) B t -1.19% EUR 679.98 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) A t 0.46% USD 991.41 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) B t 0.46% USD 991.41	<b>OBLIGATIONENFONDS</b> VP Bank Obligationenfonds CHF t 0.30% CHF 1'098.63 VP Bank Obligationenfonds EUR t 1.08% EUR 1'189.02 VP Bank Obligationenfonds USD t 0.20% USD 1'337.66
<b>Legende:</b> 1) Fondenname bzw. Segmentname 2) Handelbarkeit (t)=täglich (w)=wöchentlich (v)=verlätel 3) Performance seit 1. 1. 2003 4) Referenzwährung 5) Nettoinventarwert +/- Kommission Kursangaben ohne Gewähr	