

VP Bank Best Advice Fund of Funds

LAFV-Gastbeitrag – Von Bernhard Schmitt, IFOS Internationale Fonds Service AG

Um sein Vermögen an den internationalen Finanz- und Kapitalmärkten investieren zu können, bedienen sich immer mehr Anleger des Produktes Anlagefonds. Auch wenn dieser Trend im letzten Jahr etwas ins Stocken geraten ist, so konnte Liechtenstein als Fondsstandort mit seinen FI-Anlagefonds eine markante Zunahme an veranlagtem Fondsvermögen verzeichnen.

Hat sich der Investor einmal entschieden, sein Vermögen nicht in direkte Aktien- oder Obligationenanlagen zu bringen, so steht er nun vor der «Qual der Wahl», dass er den richtigen Anlagefonds findet. Auf diesem Weg kann ihm die Verwaltungs- und Privat-Bank AG auf zweifacher Weise helfen. Zum einen hat sie beispielsweise ein ausgezeichnetes europäisches Aktienprodukt, den VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa, und zum anderen wurde in der IFOS Internationale Fonds Service AG, einer 100%igen Tochtergesellschaft der VP Bank AG, ein neuer, moderner und transparenter Fondsselektionsprozess aufgebaut, um die besten internationalen Investment-

fonds zu finden. Fund Decathlon™ ist dabei das entscheidende Tool, um den passenden Fonds, sei es nun für Aktien oder auch für Anleihen, aufzuspüren. Diese Ergebnisse münden dann nahtlos in die neue Produktlinie der VP Bank AG ein, den VP Bank Best Advice FoFs. Im Zentrum dieser Fonds steht der Portfoli Gedanke.

Die Diversifikation in die unterschiedlichsten Investmentstile, Managerqualitäten und Anlagestrategien ist die Maxime. Warum es Sinn macht, nicht alle seine ersparten «Eier» in nur einen Korb zu legen, soll das nachfolgende Beispiel (siehe auch Schaubild) aufzeigen. Dazu wurde ein Universum von zu analysierenden Invest-

mentfonds mit dem Anlageschwerpunkt Europa gebildet.

Sie mussten ferner CH- oder FL-Anlagefonds sein und ein Fondsvolumen von über EUR 25 Mio. aufweisen. Zuerst zeigt sich, dass der VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa in seiner relativen Performance auf Platz 1 im 2-Jahresvergleich steht. Also ein

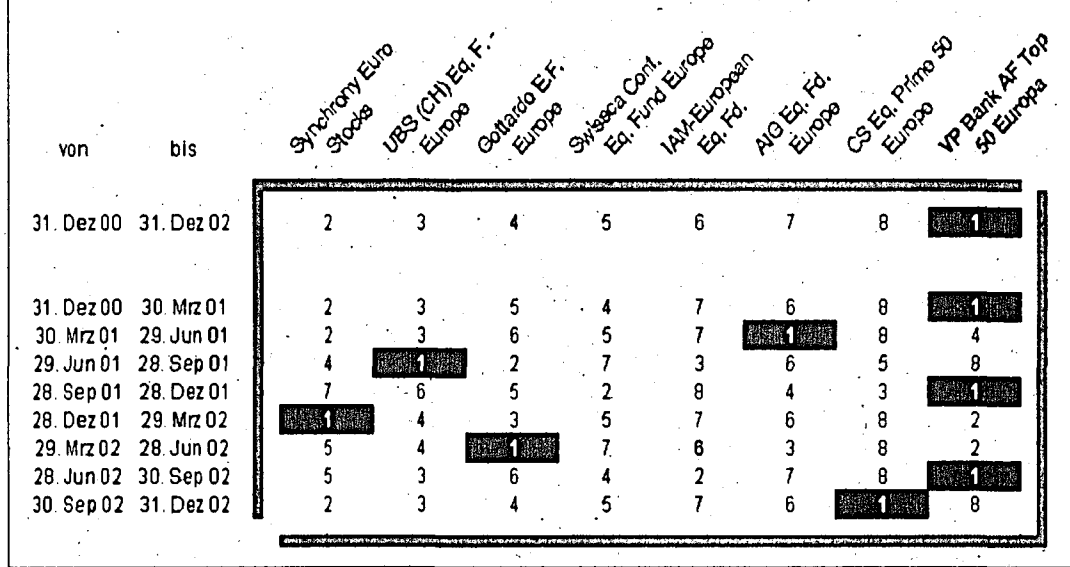
Konzept der VP Bank AG an. Mit dem wohl definierten Selektionsprozess, dem fortschrittlichen Investieren in Stilrichtungen und der Einbeziehung der modernen Portfoliotheorie in das Fund-of-Funds-Management machen wir uns auf den Weg, die guten und passenden Fonds in den unterschiedlichsten Perioden zu entdecken. Eine Herausforderung im Sinne des Best Advice.

Die VP-Bank-Fondspalette kann damit neben ihrem langfristig hervorragenden Top 50 Europa Aktienfonds eine Fund-of-Funds-Linie anbieten, die die ständig wechselnden Fremdfondsspitzenreiter in einem Produkt verbindet. Für den Anleger heisst dies, dass er das eine tun kann und das andere nicht lassen muss – VP Bank Best Advice Fund of Funds.

Verfasser: Bernhard Schmitt, Senior Fund Manager, IFOS Internationale Fonds Service AG.

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.

Relative Performance - Rangzahlen von Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Europa



Top-Produkt. Zum Zweiten belegt er in den acht Quartalsperformancezahlen den Platz 1 genau dreimal. Ebenfalls top. Damit haben allerdings fünfmal die anderen Fonds diesen Platz inne. Es zeigt sich, dass fast alle Fonds das Potenzial haben, in gewissen Zeiträumen vordere Performanceplätze einzunehmen.

Genau dort setzt das Fund-of-Funds-

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

ACCURO Accuro AM Fondsleitung AG Anst. 80 9490 Vaduz Tel. +423/233 47 07 Fax +423/233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org	
AKTIENFONDS Accuro Global Focus Fund t -0.34% EUR 72.60 Accuro Global Top 20 Fund w -0.50% EUR 69.95 GLOBE-valor Fund w 0.34% EUR 102.20	
Classic Fund Management AG Pflugs 20 9490 Vaduz Tel. +423/232 37 39 Fax +423/232 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch	
AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w 2.30% CHF 179.85 Classic Leveraged Equity Fund w -1.63% CHF 153.90	
Crystal Fund Management AG Landstr. 8 9490 Balzers Tel. +423/388 99 99 Fax +423/388 99 90 www.crystal-fund.li dfm@crystal-fund.li	
AKTIENFONDS B & P Vision Global Equity Selection w -6.41% CHF 44.69 B & P Vision OptiMix World w -4.19% EUR 89.36 BFC Masterfund North America w 2.98% USD 78.22 BFC Prime Invest w -2.73% EUR 52.07	
DACHFONDS B & P World Vision w 100.00% EUR 0.00 Epikur Fund - Flux w -4.62% EUR 71.41	
OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w -0.26% EUR 102.78 BFC Masterfund High Yield w 0.80% EUR 89.82	
FL First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungen AG Herrngasse 12 9490 Vaduz Tel. +423/235 19 42 Fax +423/235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com	
AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds t -6.51% CHF 22.25	
First Zurich (Lie) Anlagegesellschaft Egerstrasse 17, PF 229 9490 Vaduz Tel. +423/237 43 43 Fax +423/232 01 43 senat@pingnet.li	
GEMISCHTE FONDS FZ Strategies 1.0 t -4.11% CHF 88.51	
Fortuna Investment AG Ratikonstrasse 13 9490 Vaduz Tel. +423/232 05 92 Fax +423/236 15 48 www.fortunainvest.li investment@general.ch	
GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -1.13% CHF 80.96 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -2.94% EUR 89.84	
OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 0.05% CHF 523.17	
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 -4.55% CHF 90.60 FAM American Equity Fund w 2.14% USD 36.67	
GEMISCHTE FONDS Alpina Global Balanced Fund v 1.31% EUR 96.19	
SONSTIGE FONDS Prime Capital Alternative Strategie Fund of Funds m CHF 99.75	
Hermann Finance AG Austraße 59 9490 Vaduz Tel. +423/399 33 66 Fax +423/399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com	
AKTIENSEGMENT AG Silicon Valley Equities t 0.73% USD 48.34	

HPC HPC Wertzuwachs-Anteile Aktiengesellschaft mit vorwärtlichem Kapital Moerhofstrasse 96 9495 Triesen Tel. +423/392 49 17 Fax +423/392 49 21 hpc@tadon.li	
SONSTIGE AOMVK HPC Wertzuwachs-Anteile AG w 0.18% CHF 103.90	
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 -4.44% CHF 696.87 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w -3.75% CHF 451.21 CATAM European Equity Fund w -4.19% EUR 662.17 CATAM Swiss Equity Fund w 0.32% CHF 495.85 Odyssey Technologie Fund w 4.20% USD 767.19 Principal Equity Fund - Europe w -3.33% EUR 610.59 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w 0.46% JPY 4'143 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w 1.61% JPY 3'967	
CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w 0.70% EUR 923.69	
DACHFONDS Alternatfund w USD 959.27 FOF Infotech Selection w 0.89% EUR 511.78 FOF Life Science Selection w 1.05% EUR 606.64	
GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v CHF 801.45 Cumbria Global Fund v -0.22% CHF 1'004.43 Dynatrend Fund w 0.20% CHF 681.68 Talanton Fund - Portfolio (EUR) w -1.61% EUR 841.90 Talanton Fund - Portfolio (USD) w -0.44% USD 917.28	
OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 0.29% CHF 1'051.14	
SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v USD 1'179.72 CATAM Japan Advantage w CHF 446.66 CATAM Rising Sun w 4.22% CHF 724.54 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v EUR 59.88 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v EUR 59.68 RHG Dynamic Fund w -1.08% CHF 92.74	
Internationale Fonds Service AG Schweggass 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 -1.01% 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 0.46% EUR 870.71	
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 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	
OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 0.09% 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	

LLB Fondsteilung 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 -7.35% CHF 68.05 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -7.29% CHF 59.75 LLB A & O Invest t -5.37% CHF 63.10 LLB Fit for Life Invest t -7.28% CHF 65.55 LLB High Tech Invest t -1.66% CHF 32.60 LLB Liechtenstein Banken Invest t -5.80% CHF 143.30 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -10.46% EUR 50.52 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t -0.17% JPY 77.16 LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika t -3.78% USD 110.19 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -7.28% CHF 101.00 LLB Regio Bodensee Invest t -4.03% CHF 67.55	
CONVERTIBLE FONDS LLB TOP Opportunities Invest t -2.04% EUR 65.86	
GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -4.25% CHF 84.50 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -1.37% CHF 92.80 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -2.11% EUR 97.52 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -3.31% CHF 75.30 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -4.40% EUR 81.92	
OBLIGATIONENFONDS 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 0.40% CHF 119.10 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 1.13% EUR 68.15 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 0.16% USD 141.67	
Löwenfonds AG Pradant 21 9490 Vaduz Tel. +423/235 00 90 Fax +423/235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com	
AKTIENFONDS 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	
CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w 0.20% EUR 91.77	
OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w 1.46% CHF 105.18	
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 -1.30% JPY 253'503	
SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund w 6.31% USD 813.48	
Regent Fund Management AG Pflugsstrasse 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 -1.39% EUR 88.71 DUX Trading Fund w 16.51% EUR 49.68	
Serica Fondsteilung AG Pflugsstrasse 16 9490 Vaduz Tel. +423/236 54 99 Fax +423/236 56 85 www.serica-funds.li funds@serica.com	
AKTIENFONDS Seri-Value America Growth w -3.99% USD 58.93 Seri-Value Europe Equity Growth w -10.71% EUR 46.51 Seri-Value Far East Equity Growth w -1.52% JPY 5'636	
DACHFONDS Seri-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w 1.00% CHF 98.33	
GEMISCHTE FONDS Seri-Value Global Portfolio w -2.57% CHF 90.53 Seri-Value Income w -1.05% CHF 99.03	

Swissfirst Swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AG Moerhofstrasse 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 AG EU Core Values t -11.09% EUR 88.91 US Better Values t -3.56% USD 72.95 US Core Values t -3.23% USD 55.71	
Swissfirst Swissfirst (Lie) Opportunities AG Moerhofstrasse 5 Postfach 1617 9490 Vaduz Tel. +423/237 11 44 Fax +423/237 11 45 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li	
AKTIENSEGMENT AG Swiss Core Values t -7.05% CHF 55.47	
TheFund 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 -7.50% EUR 581.17	
GEMISCHTE FONDS Rhein Investors Global Mix t -4.68% EUR 36.89	
VP Bank Fondsteilung AG Schweggass 6 9490 Vaduz Tel. +423/235 62 79 Fax +423/235 77 46 www.vpbank.com vpf@vpbank.com	
AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Top 60 Global Sustainability -A- t -8.07% EUR 812.73 Global Sustainability -B- t -8.07% EUR 812.73 Europa -A- t -7.81% EUR 353.62 Europa -B- t -7.81% EUR 353.62 USA -A- t -2.16% USD 652.11 USA -B- t -2.16% USD 652.11 Welt -A- t -4.19% USD 749.49 Welt -B- t -4.19% USD 749.49	
VP Bank Aktienfonds Euroland t -9.05% EUR 553.15 Japan t -1.12% JPY 42'412 Schweiz-USA t -5.83% CHF 561.91 USA t -3.24% USD 565.70	
DACHFONDS VP Bank Best Advice FoF Aktien Asien-Pazifik -A- t 0.07% USD 948.39 Asien-Pazifik -B- t 0.07% USD 948.39 Euroland -A- t -7.58% EUR 872.35 Euroland -B- t -7.58% EUR 872.35 Grossbritannien -A- t -8.31% GBP 865.92 Grossbritannien -B- t -8.31% GBP 865.92 Schweiz -A- t -5.23% CHF 880.15 Schweiz -B- t -5.23% CHF 880.15 USA -A- t -3.36% USD 955.04 USA -B- t -3.36% USD 955.04	
GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 0.48% CHF 1'087.83 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.54% EUR 1'150.22 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 1.18% USD 1'314.29	
GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagefonds für Stiftungen (CHF) t -1.03% CHF 947.96 VP Bank Anlagefonds für Stiftungen (EUR) t -0.98% EUR 1'006.37 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) A t -2.56% CHF 1'152.38 VP Bank Privat Portfolio Liberal (CHF) B t -2.56% CHF 1'152.38 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) A t -2.94% EUR 667.94 VP Bank Privat Portfolio Liberal (EUR) B t -2.94% EUR 667.94 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) A t -1.21% USD 974.96 VP Bank Privat Portfolio Liberal (USD) B t -1.21% USD 974.96	
OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t -0.04% CHF 1'094.90 VP Bank Obligationenfonds EUR t 1.40% EUR 1'192.78 VP Bank Obligationenfonds USD t 0.30% USD 1'338.90	
Legende: 1.) Fondname bzw. Segmentname 2.) Handelbarkeit (t) = täglich (w) = wöchentlich (v) = variabel 3.) Performance seit 1. 1. 2003 4.) Referenzwährung 5.) Nettoinventarwert +/- Kommission Kurzangaben ohne Gewähr	

LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband

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