

Mehr Fondsinfos im Internet

In der Schweiz wird eine zentralen Internetplattform geplant, wo sich die Anleger über alle zugelassenen Fonds informieren können.

Basel. – Was sich in Liechtenstein seit einigen Jahren gut etabliert hat, ist in der Schweiz erst in Planung: Eine Internetplattform, die Kursentwicklung, Prospekte und eine Fülle von Daten zu allen Anlagefonds bietet. Heute müssen sich die Anleger von Schweizer Fonds ihre Informationen in verschiedenen Publikationsorganen oder sogar innerhalb der gleichen Zeitung an verschiedenen Orten zusammensuchen. Die Informationen sind zudem nirgends für alle Fonds vollständig und zudem ist die Reichweite eines einzelnen Printmediums im Vergleich zum Internet wesentlich tiefer, wie es in einer Mitteilung des Fondsverbandes SFA heisst. Im Vergleich zu anderen Finanzplätzen werden in der Schweiz die technischen Möglichkeiten für den elektronischen Datenverkehr mit Behörden oder zur Erfüllung der Meldepflichten («E-Government») nicht genutzt.

Internet besser nutzen

Die SFA hat deshalb nach Verbesserungsmöglichkeiten gesucht, um die bestehende TIF-Plattform (Transparenz im Fondsgeschäft) abzulösen. Erste Gespräche mit der Börse SWX und der Bankenkommission EBK wurden bereits geführt. Die wesentlichen Informationen aller Fonds sollen für Anleger zentral an einem Ort aktuell und vollständig abrufbar sein, inklusive Änderungen von Reglementen und Prospekten. Hierfür sollen vor allem die Möglichkeiten des Internets besser genutzt werden, indem z. B. die Benachrichtigung über E-Mail möglich wird. (ach/pd)

FONDS IM FOKUS: PRIME ASIA SMALL & MID CAP FUND

Am China-Boom teilhaben

Das chinesische Wirtschaftswunder geht nächstes Jahr in eine neue Runde. Stark davon profitieren auch die klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen, die aber kaum von Fonds abgedeckt werden.

Von Christoph Ammann

Wollerau. – Wenn es um das chinesische Wirtschaftswachstum geht, müssen die Ökonomen ihre Prognosen regelmässig noch weiter nach oben korrigieren. Um rund 10 Prozent konnte das BIP in den letzten Jahren praktisch immer gesteigert werden. Fondsmanager Sandro Angelastri ist überzeugt, dass dieser Trend so schnell nicht abreißen wird: «Alle Prognosen gehen von einem Wachstum von 7 bis 9 Prozent für die nächsten fünf Jahre aus. Mir scheint das absolute Wachstum aber nicht so entscheidend. Wichtig ist, dass es China gelingt, sein von Staatsausgaben und Exporterlösen geprägtes Wachstum in ein nachhaltiges Wachstum umzupolen.» Angelastri verwaltet den Prime Asia Small & Mid Cap Fonds, der im Sommer in Liechtenstein lanciert wurde.

Alternative zur grossen Masse

Im Gegensatz zu den meisten anderen Asien oder China-Fonds hat Angelastri die klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen mit einem Börsenwert zwischen 50 Mio. und 1 Mrd. Dollar im Visier. «Die grossen Unternehmen werden von den Analysten der führenden Broker laufend verfolgt. Durch ihre grosse Marktkapitalisierung haben sie auch eine dominante

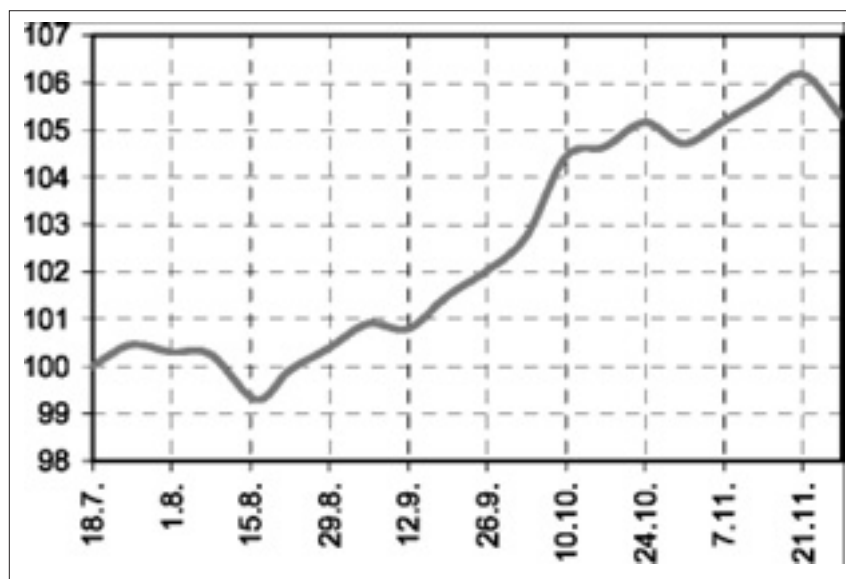
Stellung in den entsprechenden Indizes. Dagegen werden die dynamischen klein- und mittelkapitalisierten Firmen weniger genau untersucht und daher sind sie oft stark unterbewertet», sagt er. Besonders im Fokus stehen die Branchen Detailhandel, Luxusgüter, Immobilien, Gesundheitswesen, Bildung und Infrastruktur, da sich in diesen Sektoren das Gewinnwachstum relativ unabhängig von den amerikanischen und europäischen Wirtschaftszyklen entwickeln werde.

Grundsätzlich versucht Angelastri aber erfolgreiche Unternehmen herauszupicken («Bottom-up-Ansatz»). «Wenn eine Firma gewisse Basiskriterien erfüllt, nehmen wir sie auf unsere Beobachtungsliste, die aus 60 bis 80 Aktien besteht. Sind auch die Bewertungskriterien positiv, besuchen wir das Unternehmen vor Ort. Danach entscheiden wir über eine Investition», sagt der Fondsmanager, der gerade von einer Reise aus China zurückgekommen ist. Bei 80 Prozent der Anlageentscheide nimmt er zuerst einen Augenschein vor Ort.

Anstrengungen für Umweltschutz

Vom Fonds abgedeckt werden auch Investitionen in den Umweltschutz. Denn Energieeffizienz, Wasseraufbereitung, erneuerbare Energien sind zentrale Themen des aktuellen Fünf-Jahresplanes. «Das Thema bleibt spannend, vor allem, wenn man weiss, dass China im Jahr 2005 der weltweit grösste Investor in erneuerbaren Energien war», sagt Angelastri.

Zu den grössten Positionen im Fonds gehört Guangzhou Investment, eine der «dynamischsten» Immobilienfirmen in der Provinz Guangdong (Süd-



Setzt auf chinesische Unternehmen, die sonst von Fonds meist übergangen werden: Der Prime Asia Small & Mid Cap Fund ist erfolgreich gestartet.

Grafik Prime Securities & Asset Management

china). Die Aktie wird gemäss Angelastri momentan mit einem Abschlag von 20 Prozent zum Buchwert gehandelt. Dieser könnte in naher Zukunft dank grossen Landreserven im Portfolio massiv steigen. An zweiter Stelle folgt China Milk, ein Unternehmen, das Rinder züchtet und Milch sowie Milchprodukte herstellt. «Der Pro-Kopf-Konsum von Milch ist in China mit jährlich 10 Litern noch verhältnismässig tief, dürfte sich jedoch in den nächsten Jahren vervielfachen», sagt Angelastri. So trinken Koreaner z. B. 70 Liter und Amerikaner oder Europäer etwa 100 Liter Milch pro Jahr.

Stark investiert ist der Fonds auch in China Hongxing Sports, ein Hersteller von Sportschuhen für den Binnenmarkt. Unter der Marke «Erke» be-

steht in China ein Verkaufnetz von über 2500 Läden. Bis zu den Olympischen Spielen 2008 in Peking wird die Anzahl auf 3500 erhöht. Zudem liegt die Bewertung des Unternehmens tief. «Wir erwarten für Anfang 2008 grundsätzlich eine starke Rallye in Aktien, die von Olympia profitieren werden», sagt Angelastri.

PRIME ASIA SMALL & MID CAP FUND	
Valor	2.548.506
Fondsvermögen	6,96 Mio. Euro
Typ	Nicht ausschüttend
Verwaltungsgebühr	1,5 Prozent ⁽¹⁾
⁽¹⁾ zzgl. Performancegebühr	

FONDSMANAGER IM GESPRÄCH

Herr Angelastri, der Fonds trägt zwar den Namen Asia, trotzdem liegt der Fokus klar auf China. Weshalb?

Sandro Angelastri: Es gibt keinen anderen Markt, der in allen Industrien so schnell wächst, und in dem Millionen von Menschen durch Fleiss und Bildung zu Wohlstand kommen wollen. Chinesische Aktien, die in Hongkong und Singapur gehandelt werden, bieten in fast allen Sektoren Investitionsmöglichkeiten, um als Aktieninvestor an dieser Entwicklung zu partizipieren. Laufend werden neue Chinaaktien kotiert und erweitern unser Universum von zur Auswahl stehenden Aktien.



Sandro Angelastri verwaltet den Prime Asia Small & Mid Cap Fund. Bild pd

In welcher Phase des Booms sehen Sie China momentan?

China weist in Asien eine überragende Wirtschaftsdynamik auf. Trotzdem ist die Entwicklung immer noch im Anfangsstadium. Erst Ende der 80er-Jahre, unter Deng Xiaoping, öffnete sich das Land wirtschaftlich. Obwohl China bereits die viertgrösste Volkswirtschaft der Welt ist, liegt das durchschnittliche Jahreseinkommen mit 1700 Dollar pro Person nach wie vor sehr tief.

Aus der Ferne erscheinen viele Vorgänge in China immer noch intransparent. Stimmen Sie dem zu?

Seit dem Beitritt zur Welthandelsorganisation WTO im Jahre 2001 hat sich sehr viel verbessert. Die Führung um Hu Jintao betrachte ich als offen und berechenbar.

Welche Gefahren sehen Sie in der teilweise fehlenden Rechtssicherheit, z. B. beim Patentschutz?

Mit dem Beitritt zur WTO hat China in Bezug auf die Rechtssicherheit einen riesigen Schritt nach vorne gemacht. Natürlich bleibt noch sehr viel zu tun und in Bezug auf Fälschungen greifen die eingeleiteten Massnahmen nur ungenügend.

Gilt dies auch für das andere grosse Problemfeld Korruption?

Guangxi, wie Korruption in China genannt wird, ist nach wie vor eines der grossen Probleme. Korruption wird von der Führung bekämpft und

regelmässig werden hohe Funktionäre, denen korrupte Handlungen nachgewiesen wurden, zu exemplarischen Strafen verurteilt. Angesichts der Grösse des Landes und der rasanten Entwicklung sollte man die Problematik aber nicht überbewerten. Korruption und Vetternwirtschaft gibt es auch in unseren Breiten, wie die jüngste Vergangenheit zeigt. Der aktuelle Fünf-Jahresplan zeigt, dass die grossen Probleme erkannt sind und Lösungsansätze vorhanden sind. Die Herausforderung besteht in der Umsetzung quer durch Provinzen, Städte und Sonderwirtschaftszonen.

Welche Währungsrisiken müssen die Anleger berücksichtigen?

Die Fondswährung ist Dollar. Unsere Anlagen profitieren von einem tendenziell festen Yuan. Zwar ist Chinas Währung nicht frei konvertierbar, aber die Zentralbank lässt eine leichte Aufwertung zu. Der Yuan dürfte im Jahr 2007 um 5 bis 7 Prozent gegenüber dem Dollar steigen.

Welche jährliche Rendite streben Sie an?

Wir sind überzeugt, dass die Entwicklung in China einen «Megatrend» darstellt, der in jedes dynamische Aktiendepot gehört. Die Renditen sollten über Jahre deutlich über dem Durchschnitt der globalen Märkte liegen.

(Interview: ach)

Top 5 – Die besten liechtensteinischen Anlagefonds

Aktienfonds

Rang	Fondsname	Valorennummer	Performance in %	Währung/Kurs*	Volumen (in Mio.)
			2006 2005 2004		
1.	Craton Capital Precious Metal Fund (USD)	1.674.268	44,93 28,06 2,35–	USD 194,69	253,90
2.	LLB Regio Bodensee Invest (CHF)	945.366	40,38 39,60 17,54	CHF 248,75	85,76
3.	Regiofonds Zürichsee (CHF)	1.892.554	37,88 26,20 –	CHF 174,00	60,46
4.	Oak Tree Junior Mining & Exploration Fund (CAD)	2.184.845	34,73 20,14 –	CAD 161,87	20,10
5.	RFINANZ Precious Metal Fund (USD)	1.988.077	34,42 33,36 0,50	USD 180,16	25,62

* Nettoinventarwerte per 23. Dezember 2006

Quelle: Liechtensteinischer Anlagefondsverband

HYPO GROUP
ALPE ADRIA

Hypo South Eastern European Opportunities Fonds

Valoren Nr. 2186956

Nettoinventarwert per 21. 12. 2006
EUR 152.15

Die Hypo-Kapitalanlagegesellschaft mbH
Zahlstelle in Liechtenstein:
Hypo Alpe-Adria-Bank (Liechtenstein) AG
Landstrasse 126 a, 9494 Schaan
Tel. +423 235 01 11, www.hypo-alpe-adria.li

LGT Funds, Herrngasse 12, 9490 Vaduz
Tel. +423 235 19 42 Fax +423 235 16 66
www.lgt.com - lgt.fonds@lgt.com

Kurse per 21. Dezember 2006

LGT Fondsleitung AG

Gemischte Fonds	Valor	NAV
LGT Strategy 1 Year (CHF)	823'189 t CHF	1'099.20
LGT Strategy 1 Year (EUR)	823'193 t EUR	1'230.99
LGT Strategy 2 Years (CHF)	823'196 t CHF	1'122.30
LGT Strategy 2 Years (EUR)	823'203 t EUR	1'263.41
LGT Strategy 3 Years (CHF)	823'213 t CHF	1'127.20
LGT Strategy 3 Years (EUR)	823'216 t EUR	1'230.79
LGT Strategy 4 Years (CHF)	823'220 t CHF	1'133.65
LGT Strategy 4 Years (EUR)	823'222 t EUR	1'234.29
LGT Strategy 5 Years (CHF)	1'935'291 t CHF	1'305.70
LGT Strategy 5 Years (EUR)	1'935'292 t EUR	1'302.82
LGT Global Active Timer Fund (EUR)	2'226'365 t EUR	1'194.89
LGT Global Active Timer Fund (USD)	2'226'370 t USD	1'221.98
LGT Multi Manager Equity Europe (EUR)	2'653'640 t EUR	1'540.32
LGT Multi Manager Equity North America	2'653'656 t USD	1'190.29
LGT Multi Manager Equity Emerging Markets	2'653'635 t USD	2'754.17
LGT Multi Manager Equity Asia ex Japan	2'653'630 t USD	1'543.68
LGT Multi Manager Equity Japan	2'653'651 t JPY	1'444.00

Aktienfonds

LGT Equity Fund Precious Metal (USD)	1'960'162 t USD	983.38
--------------------------------------	-----------------	--------

LGT Funds AG Anlagegesellschaft msk

Geldmarktfonds	Valor	NAV
LGT Money Market Fund (CHF)	1'532'768 t CHF	1'105.75
LGT Money Market Fund (EUR)	1'532'774 t EUR	644.19
LGT Money Market Fund (USD)	1'532'775 t USD	1'340.63
LGT Money Market Fund (GBP)	2'374'415 t GBP	1'071.63

Obligationenfonds

LGT Bond Fund Global (EUR)	1'532'776 t EUR	1'025.07
LGT Bond Fund Global Inflation Linked (EUR)	1'775'553 t EUR	900.51
LGT Bond Fund (CHF)	1'532'778 t CHF	1'318.40
LGT Bond Fund (EUR)	1'532'785 t EUR	812.39
LGT Bond Fund (USD)	1'532'787 t USD	1'763.72
LGT Multi Manager Bonds High Yield (USD)	2'653'460 t USD	1'318.95
LGT Multi Manager Bond Emerg. Markets	2'653'662 t USD	2'314.65

Aktienfonds

LGT Equity Fund Continental Europe (EUR)	1'532'790 t EUR	876.23
LGT Equity Fund North America (USD)	1'532'793 t USD	2'348.90
LGT Equity Fund Japan (JPY)	1'532'794 t JPY	757.00
LGT Equity Fund Asia/Pacific ex Japan (USD)	1'532'792 t USD	2'050.69
LGT Equity Fund Global Sector Trends (USD)	1'532'795 t USD	1'824.22

LGT Investments AG Anlagegesellschaft msk

Aktienfonds	Valor	NAV
LGT Equity Fund Switzerland (CHF)	1'872'009 t CHF	2'678.65
LGT Equity Fund Germany (EUR)	1'872'019 t EUR	1'036.18
LGT Equity Fund United Kingdom (GBP)	1'872'014 t GBP	1'634.39

First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG

Aktienfonds	Valor	NAV
First Liechtenstein Swiss Fonds (CHF)	589'609 t CHF	44.10

Activest

Die aktive Fondsgesellschaft.

Nettoinventarwerte vom 21/12/2006

Fondsname	Währung	Nettoinventarwert*	Performance lfd. Jahr
AGP AmericanEquity C	USD	22.70	0.10
AGP EuropeanEquity C	EUR	16.21	0.12
AGP EuropeanBond C	EUR	10.11	0.00
AGP EuropeanBond D	EUR	4.96	0.00
AGP GlobalBond C	EUR	15.44	-0.05
AGP GlobalBond D	EUR	8.00	-0.05
AGP JapaneseEquity C	JPY	630.00	0.07
AGP SwissEquity C	CHF	23.70	0.19
Act. Dollar-Geldmarkt D	USD	477.43	0.04

* plus Ausgabe Kommission

Zahlstelle in Liechtenstein:
Bank von Ernst (Liechtenstein) AG
Telefon +423/265 53 53 - Fax +423/265 53 63
www.activest.ch

Verwaltungsstelle:
Activest Investmentgesellschaft Luxembourg S.A., Luxemburg

CRYSTAL FUND MANAGEMENT
Aktiengesellschaft

Tel. +423/388 99 99 - Fax +423/388 99 90
www.crystal-fund.li

NAV-Bewertung vom 18. 12. 2006

BFC AIMS Products Fund CHF 104.31

NAV-Bewertung vom 19. 12. 2006

Epikur Fund-Flux EUR 111.78

NAV-Bewertung vom 20. 12. 2006

Global Opportunities Fund CHF 137.10

NAV-Bewertung vom 21. 12. 2006

FiveStar Opportunity Fund USD 103.54

NAV-Bewertung vom 22. 12. 2006

B&P Vision-Global Equity S. EUR 57.16
B&P Vision-Global Bond S. EUR 109.18
B&P Vision-OptiMix World EUR 154.51
B&P Vision-Q-Selection North America USD 144.17
B&P Vision-Q-Selection Switzerland CHF 133.73

BFC Masterfund-Aktien North America (USD) USD 129.51
BFC Masterfund-High-Yield Low Volatility (EUR) EUR 124.15
BFC Masterfund-Obligationen Global (EUR) EUR 102.32
BFC Masterfund-Aktien Europa (EUR) EUR 143.76
BFC Masterfund-Aktien Wachstumsmärkte (EUR) EUR 141.74
Zeus Covered Call Fund EUR 68.71

Depotbank:

BANK FRICK
LIECHTENSTEIN
T 00423 / 388 21 21 - F 00423 / 388 21 22
www.bankfrick.li