

## HWB Rentenportfolio Plus (29.02.08)

Anteilklasse V WKN: A0JMLY ISIN: LU0254656522  
Anteilklasse R WKN: A0LFYN ISIN: LU0277940929

### Anlagestrategie

Der Rentenfonds HWB Rentenportfolio Plus richtet sich an private und institutionelle Anleger, deren Ertragserwartungen über dem Kapitalmarktzinsniveau liegen und die einen Kapitalzuwachs überwiegend aus festverzinslichen Wertpapieren erreichen wollen. Hierfür ist der Fonds überwiegend in hochverzinslichen Staats- und Unternehmensanleihen der OECD Länder sowie Anleihen von Emittenten aus den "Emerging Markets" investiert. Rentenpapiere aus den Emerging Markets werden vornehmlich dann in das Portfolio aufgenommen, wenn der Trend einer in Bezug auf das Bruttoinlandsprodukt kontinuierlich rückläufigen Verschuldungsquote weiterhin zu erwarten ist. Zur Begrenzung des Währungsrisikos legt der Fonds überwiegend in auf Euro lautende Papiere an. Die Portfolioabsicherung orientiert sich an den Signalen der HWB Future Trend Analyse (Trendfolgemodell). Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines überdurchschnittlich hohen Wertzuwachses in Euro.

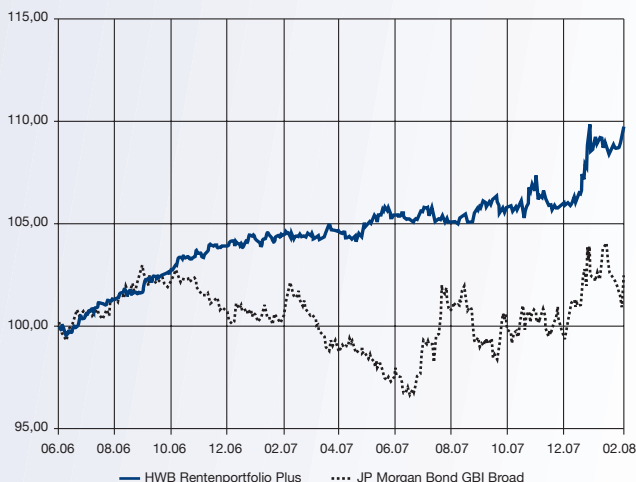
### Fondsdaten

|                                             |                                   |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| Kapitalanlagegesellschaft                   | LRI (Landesbank Rhld.-Pfalz Int.) |
| Fondsinitiator                              | Invest S.A.                       |
| Fondsdomizil                                | HWB Capital Management            |
| Fondswährung                                | Luxemburg                         |
| Fondsvolumen (Mio.)                         | EUR                               |
| Auflagedatum                                | 21,76 €                           |
| Rücknahmepreis (29.02.2008)                 | 01.06.2006                        |
| Ertragsverwendung                           | 54,87 €                           |
| Mindestanlage                               | Thesaurierend                     |
| Ausgabeaufschlag                            | 5.000,00 €                        |
| Managementgebühr (jährl.)                   | max. 3,50%                        |
| Performancefee (über 5%)                    | 0,90%                             |
| Durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen | 15%                               |
| Durchschnittl. Emittentenbonität            | 5,65 Jahre                        |
| Durchschnittl. Zinskupon                    | AA-                               |
|                                             | 4,03%                             |

### Wertentwicklung

|           | 1fd Jahr | 1 Monat | 3 Monate | 12 Monate | seit Auflage |
|-----------|----------|---------|----------|-----------|--------------|
| HWB RPF+  | +3,47%   | +0,66%  | +3,12%   | +4,91%    | +9,74%       |
| JP Morgan | +2,18%   | -0,15%  | +2,04%   | +1,37%    | +2,43%       |
| Peergroup | +0,41%   | -0,03%  | +0,34%   | +1,71%    |              |

annualisierte Volatilität 2,40  
Sharpe Ratio (Monat) 0,34  
1 Jahres Hoch / Tief 54,98 / 52,09  
Max. Gewinn/Verlust 1 Jahr +5,55% / -1,60%



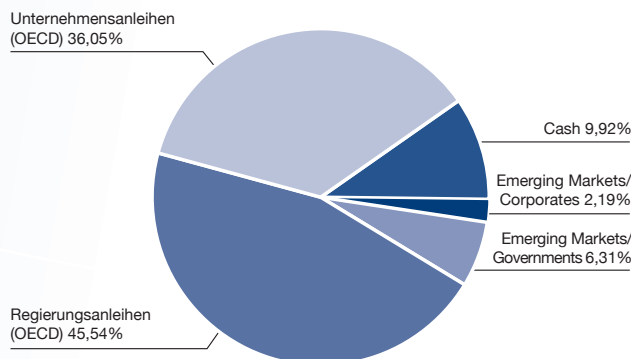
#### Hinweis

Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Entwicklung und Erträge. Die gemachten Angaben dienen ausschliesslich der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Genauigkeit der angegebenen Daten wird nicht übernommen. Anlageergebnisse, Verkaufsprospekt und Rechenschaftsberichte können kostenlos angefordert werden.

### Kommentar des Fondsmanagers

Da wir die AAA gerateten Regierungsanleihen im Portfolio weiterhin prominent gewichtet halten, konnte der Fonds im abgelaufenen Monat Februar besonders von der positiven Entwicklung in diesem Segment profitieren. An dieser Strategie wollen wir bis auf weiteres auch festhalten, da sich derzeit die Auswirkungen der Immobilien- und Finanzkrise noch nicht komplett in den Marktpreisen widerspiegeln. So nutzten wir zusätzliche Mittelzuflüsse im Berichtszeitraum, um die Positionen der Qualitätsanleihen weiter aufzustocken. Mit einer durchschnittlichen Emittentenbonität von nun AA- befindet sich das Portfolio weiterhin deutlich im Investment-Grade Bereich. Aufgrund der zu erwartenden Abwertung des US-Dollars halten wir unsere Währungsbestände im US-Dollar Block derzeit komplett abgesichert. (29.02.2008)

### Branchenallokation Anleihen



### Top-Ten (Anleiheninvestment)

