

HWB Victoria Strategies Portfolio (29.02.08)

Anteilklasse V WKN: 764931 ISIN: LU0141062942
Anteilklasse R WKN: AOLFYL ISIN: LU0277941570

Anlagestrategie

Der Fonds ist nach dem Grundsatz der Risikostreuung sowohl in Aktien-, Renten- und Geldmarktpapieren als auch in derivativen Finanzinstrumenten investiert (Mischfonds). Durch die Möglichkeit zur flexiblen Assetallokation kann das Fondsmanagement nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage ein verbessertes Kapitalertrags- und Risikoverhältnis erzielen. Dabei sieht sich der Fonds als klassischer Hedgefonds, der zwar keine direkten Shortpositionen aufbaut, aber im Bedarfsfall Aktienpositionen über Futures absichert, bzw. über Indexfutures sich bietende Chancen an den Emerging Markets wahrnimmt. Die vom Fonds erworbenen Vermögenswerte werden von weltweit ansässigen Emittenten begeben oder garantiert. Durch Wertpapierleihe und Stillhaltergeschäfte werden zusätzliche Einnahmen aus Prämien generiert. Die Portfolioabsicherung orientiert sich an den Signalen der HWB Future Trend Analyse (Trendfolgemodell). Das Ziel des Fonds ist es, einen angemessenen Wertzuwachs in Euro zu erwirtschaften.

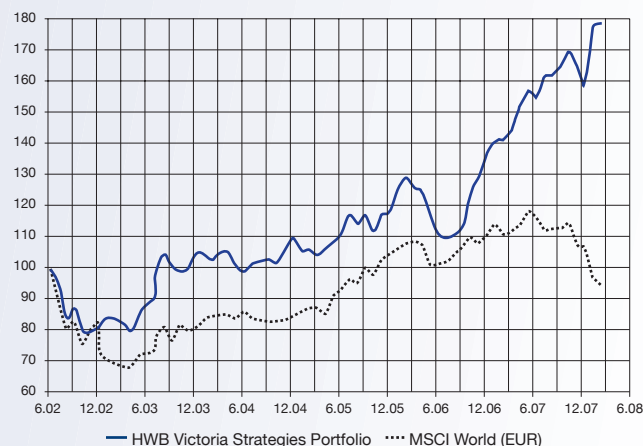
Fondsdaten

Kapitalanlagegesellschaft	LRI (Landesbank Rhld.-Pfalz Int.) Invest S.A.
Fondsinitiator	HWB Capital Management
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (Mio.)	53,69 €
Auflagedatum	01.06.2002
Rücknahmepreis (29.02.2008)	1.716,89 €
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindestanlage	5.000,00 €
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%
Managementgebühr (jährlich)	1,90%
Performancefee (über 6%)	20% p.a.
Morningstar Rating	★★★★★

Wertentwicklung

	lfd. Jahr	1 Monat	12 Monate	Ø 3 Jahre	seit 5 Jahren
HWB VSP	+12,34%	+0,93%	+26,55%	+19,24%	+116,91%
Peergroup	-8,80%	+0,82%	-9,47%	+5,92%	
MSCI World	-11,53%	-3,19%	-15,02%	+3,87%	+38,16%

annualisierte Volatilität 15,08
Sharpe Ratio (Jahr) 1,69
1 Jahres Hoch / Tief 1.730,78 / 1.334,20
3 Jahres Hoch / Tief 1.730,78 / 1.002,93
Max. Gewinn/Verlust 1 Jahr +29,72% / -12,98%



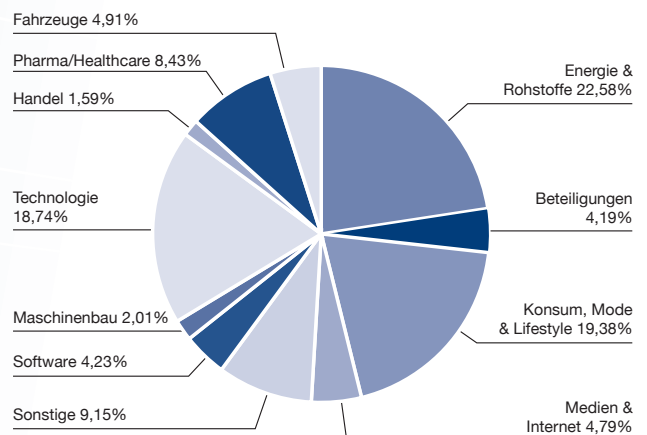
Hinweis

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

Im Berichtszeitraum haben sich die globalen Märkte im Vergleich zu den hohen Volatilitäten des Vormonats beruhigen können und insbesondere an den asiatischen Börsen lässt sich eine erste Bodenbildung erkennen. Nachdem uns unser Trendfolgemodell bereits Ende Januar im kurzfristigen Trendbereich Kaufsignale generierte, zahlte sich unsere Strategie aus, das Portfolio bis auf weiteres ohne Absicherung zu belassen. Den Gesamtmarkt (MSCI World) konnte der Fonds so um +4,12% deutlich outperformen. Auf Seiten der Einzeltitel haben wir die Aktie von Sino Forest wieder ins Portfolio aufgenommen, nachdem wir den Wert im Dezember aufgrund des hoch gelaufenen Kurs-Gewinn-Verhältnisses verkauft hatten. Das aktuelle KGV in Verbindung mit einem niedrigen PEG rechtfertigt den erneuten Einstieg. Mit Esprit haben wir einen weiteren asiatischen Wert deutlich aufgestockt. Das exportorientierte Unternehmen sollte an der erwarteten Abwertung der Währungen des USD-Blocks besonders profitieren. Den derzeitigen Marktrisiken begegnen wir mit einer vorsichtigen Assetallokation (die Aktienquote beträgt ca. 60%). Solange die kurzfristigen Signale der HWB Future Trend Analyse stabil auf Kaufen stehen, werden wir den Fonds weiterhin ohne zusätzliche Absicherung fahren. Sobald sich die Signale im kurzfristigen Trendbereich umkehren, werden wir den Portfoliohedge über Indexfutures in Höhe des Underlyings wieder aufbauen und Calls auf unsere Bestände verkaufen. (29.02.2008)

Branchenallokation Aktien



Top-Ten (Aktieninvestment)

