



HWB Portfolio Plus (31.07.08)

Anteilklasse V WKN: 121543 ISIN: LU0173899633
Anteilklasse R WKN: AOLFYM ISIN: LU0277940762

Anlagestrategie

Der flexible Mischfonds HWB Portfolio Plus investiert weltweit in Aktien (Mid- und Largecaps), Renten, Wandelanleihen und Geldmarktpapiere. Bei der Titelselektion bilden Werte aus den Industrienationen Europas und Nordamerikas einen Anlageschwerpunkt. Das Anlageuniversum der Aktieninvestments umfasst dabei alle jene Unternehmen, die eine marktbeherrschende Stellung besitzen und deren Gewinnwachstum in der Vergangenheit immer höher als das Umsatzwachstum ausgefallen ist. Eine hohe Eigenkapitalquote und insbesondere bei den mittelkapitalisierten Unternehmen eine mehrheitliche Beteiligung des Unternehmensgründers runden das Porträt des potentiellen Fondskandidaten ab. Die Portfolioabsicherung orientiert sich an den Signalen der HWB Future Trend Analyse (Trendfolgemodell). Signalisiert das Modell fallende Aktienindizes können die physischen Bestände des Fonds zu 100% über Futures abgesichert werden. Bei steigenden Märkten hat das Portfolio die Möglichkeit, Long-Indexkontrakte zur moderaten Überinvestition einzusetzen. Der Fonds ist an keiner Benchmark orientiert. Das Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung eines stetigen und möglichst hohen Wertzuwachses in Euro.

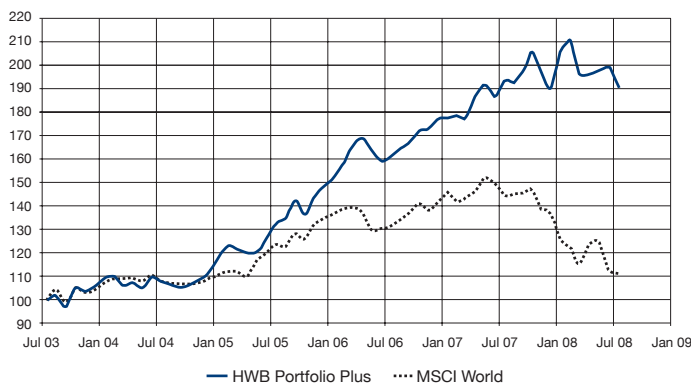
Fondsdaten

Kapitalanlagegesellschaft	LRI (Landesbank R.-P. Int.) Invest S.A.
Fondsinitiator	HWB Capital Management
Fondsdomicil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (Mio.)	61,20 €
Auflagedatum	28.07.2003
Rücknahmepreis (31.07.2008)	95,49 €
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Mindestanlage	5.000,00 €
Ausgabeaufschlag	max. 5,00%
Managementgebühr (jährl.)	1,85%
Performancefee (über 6%)	20% p.a.
Morningstar Rating	★★★★★

Wertentwicklung

	lfd. Jahr	3 Monate	12 Monate	Ø 3 Jahre	seit Auflage
HWB PF+	+0,06%	-2,79%	-1,61%	+13,28%	+90,48%
Peergroup	-8,87%	-4,35%	-10,02%	+0,58%	
MSCI World	-19,17%	-9,62%	-23,42%	-2,37%	+11,06%

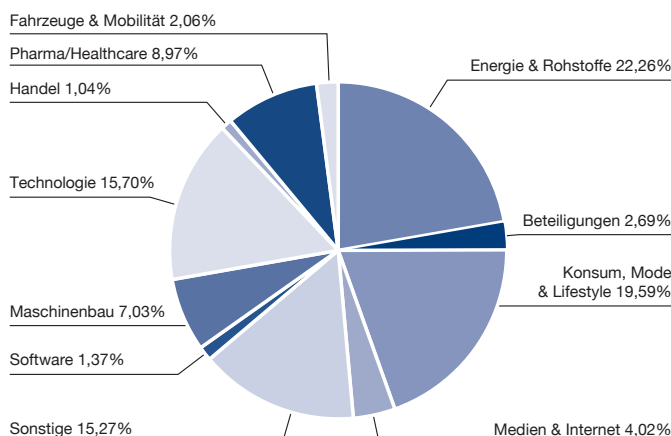
annualisierte Volatilität 11,86
Sharpe Ratio (Monat) 0,29
1 Jahres Hoch / Tief 106,84 / 91,64
3 Jahres Hoch / Tief 106,84 / 67,00
Max. Gewinn/Verlust 1 Jahr +16,59% / -13,49%



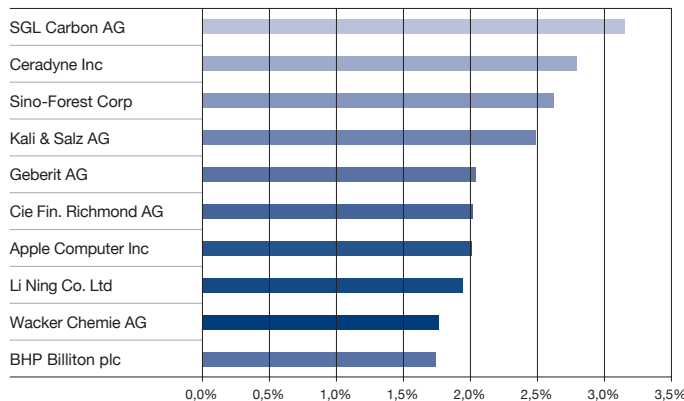
Kommentar des Fondsmanagers

Die Aktienmärkte der Old Economy (z.B. Dow Jones, Eurostoxx) markierten im Juli langjährige Tiefstkurse. Insofern hat sich die negative Einschätzung unseres Trendfolgemodells bestätigt, weshalb wir die dramatischen Kursabschläge weitestgehend absorbieren konnten. Aktuell deutet vieles darauf hin, dass die fundamental negativen Botschaften infolge der Subprimekrise nun in den Kursen diskontiert sind. Nachdem uns die HWB Future Trend Analyse im kurz- und mittelfristigen Trendbereich Kaufsignale generierte, bauten wir die Absicherungen zum Monatsende ab, sodass wir mit einer Nettoaktienquote von ca. 75% in den August gestartet sind. Auf Seiten der Einzeltitel lassen sich aktuell aus bewertungstechnischen Überlegungen langfristige historische Kaufkurse vermuten. Deshalb werden wir weiterhin günstige Gelegenheiten nutzen, um unsere Bestände an ausgesuchten Aktien/Wandelanleihen aufzustocken. (31.07.2008)

Branchenallokation Aktien



Top-Ten (Aktieninvestment)



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.