



hwb CAPITAL
MANAGEMENT

HWB Alexandra Strategies Portfolio

Globale Aktien



Anteilklasse V: WKN: AOM1R7 | ISIN: LU0322055426 | Auflage: 15.10.2007
Anteilklasse R: WKN: AOM1R8 | ISIN: LU0322055855 | Auflage: 15.10.2007

Fondsmanagement

Den Grundstein für unsere heutigen, tiefgreifenden Erfahrungen in der Auswahl der aussichtsreichsten Aktien entwickelten wir bereits lange vor Gründung der Vermögensverwaltung HWB Capital Management im Jahr 1997. Denn schon ab Mitte der 80er-Jahre setzten unsere Fondsmanager bei großen internationalen Investment-

häusern die Vorteile von Aktien gewinnbringend in ihren Kundendepots ein. Diese weitreichenden Erfahrungen bilden die Basis für unsere tägliche Arbeit mit den 9 vermögensverwaltenden HWB Fonds, über die wir aktuell mehr als 200 Mio. Euro unserer privaten und institutionellen Kunden verwalten.



Dipl. Kfm. H. Willi Brand



Alexandra Brand, M.Sc.



Dipl. Kfm. Carsten Salzig

Fondshistorie

Der im Oktober 2007 aufgelegte internationale Aktienfonds zeigt vor allem bei nachhaltigen Markttendenzen überdurchschnittliche Anlageergebnisse und etablierte sich somit im Laufe seiner langen Fondshistorie als verlässlicher Portfoliobaustein in einem gut diversifizierten Fondsdepot. So sicherte sich das HWB Alexandra Strategies Portfolio bereits unmittelbar nach Auflage eine erhöhte Aufmerksamkeit, als der Fonds nach dem Platzen der US-Immobilienblase die bis März 2009 eintretenden massiven Marktverluste größtenteils abfederte. Auf die mit dem Krisenmanagement der weltweiten Regierungen und Zentralbanken einhergehenden hohen Marktverwerfungen reagierten wir mit der Einführung eines Volatilitätsfilters, sodass sich die Fondspreisentwicklung ab

Ende 2011 stabilisierte. Im Anschluss stellte das Portfolio die Stärken des HWB Investmentansatzes sowohl im nachhaltig positiven Börsenumfeld bis Frühjahr 2015, aber auch im sich anschließenden deutlichen Börsenabschwung bis Anfang 2016 erneut unter Beweis. Bis in das Jahr 2018 war die Fondsentwicklung dann größtenteils von einer gegenüber dem Staat Argentinien bestehenden Forderung geprägt, deren Werthaltigkeit zuvor über alle Instanzen der US-Justiz bestätigt worden war. Mit Erhalt der Vergleichszahlung konnten wir den Anteil an Aktien- und Wandelanleihen wieder auf das ursprüngliche Niveau anheben. So aufgestellt glänzt der Fonds in jüngster Vergangenheit wieder mit einer deutlichen Outperformance.

Investmentphilosophie

Vermögenszuwachs und Kapitalschutz sind die beiden Säulen, auf denen unser Fondsmanagement fußt. Zur Erreichung dieser Langfristziele führt in Zeiten dauerhaft niedriger Anleiherenditen an Sachwerten wie der Aktie kein Weg vorbei. Mit bis zu 100% Aktienanlagen nutzt der Fonds die Möglichkeit, über einen langen Zeitraum an Unternehmen und den Gewinnen, die sie erwirtschaften, teilzuhaben. Über die Auswahl der aussichtsreichsten Aktien für das Basisportfolio ermöglichen wir den Anlegern eine Beteiligung an den fundamental stärksten Firmen der Welt. Denn eine ausgezeich-

nete Wettbewerbsposition, solide Bilanzrelationen und hervorragende Bewertungskennzahlen sind die Grundlage für weiterhin exzellente Wachstumschancen. Den Aktieninvestitionsgrad des Fonds steuern wir mittels Indexinstrumenten. Die auf die Marktvorgaben abgestimmte, dynamische Anpassung der Aktienquote ist somit ein zusätzlicher Portfoliobaustein, mit dem wir dem langfristigen Investor eine Performance bieten wollen, die sich bei einer geringeren Verlusttoleranz an der Entwicklung der Aktienmärkte orientiert.

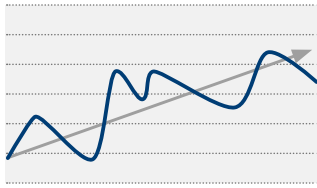
Investmentprozess

Einzeltitelselektion	Fundamentale Unternehmensanalyse: ☀ Eine gehobene Marktstellung (ggf. Marktführerschaft) sichert eine hohe Preissetzungsmacht und stabilen Margen. ☀ Ein kontinuierliches Wachstum (Gewinnwachstum > Umsatzwachstum) führt zu degressiven Fixkosten und einer günstigen Cash Flow Projektion. ☀ Eine hohe Eigenkapitalquote entspricht einem niedrigen Verschuldungsgrad und ermöglicht eine unabhängigen Investitionsplanung. ☀ Ein erwartetes Gewinnwachstum über dem Kursgewinnverhältnis ($PEG < 1$) bedeutet ein gesundes Bewertungsniveau und lässt auf ein hohes Gewinnwachstumspotenzial schließen.
Konstruktion	☀ Die Allokation der Einzeltitel erfolgt flexibel und unabhängig von institutionellen Vorgaben hinsichtlich einer Benchmark oder der Bevorzugung bestimmter Regionen und Sektoren. ☀ Das Portfolio investiert im Regelfall zu ca. 50% bis ca. 100% in Aktien. ☀ Zur Gewährleistung einer breiten Streuung sind die einzelnen Positionen dabei in der Regel mit weniger als 2% gewichtet.
Risikomanagement	Fortlaufende Überprüfung ☀ der Einzeltitel auf Übereinstimmung mit den fundamentalen Investmentkriterien und mit Blick auf die relevanten Bewertungskennzahlen. ☀ des Aktien- und Währungsrisikos anhand der Signale des HWB ASS (Aktives Sicherungssystem).

Die fortlaufende fundamentale Unternehmens- und Wertpapieranalyse sowie eine breite Portfoliostreuung sichern die Umsetzung der Investmentphilosophie.

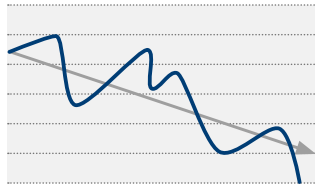
Wirkungsweise des Investmentprozesses

Nachhaltig positive Markttendenzen



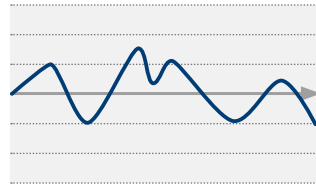
Bei nachhaltig positiven Markttendenzen können die HWB Fonds eine überdurchschnittlich gute Performance erwirtschaften.

Nachhaltig negative Markttendenzen



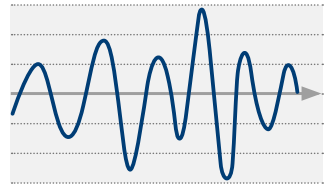
Bei nachhaltig negativen Markttendenzen können die HWB Fonds weitere Marktverluste abfedern.

Seitwärts gerichtete Markttendenzen



Bei durchschnittlichen Marktschwankungen können die HWB Fonds ein Ergebnis analog der Marktentwicklung beschreiben.

Seltene Tagesereignisse (extreme Trendbrüche/ Intra-Day-Volatility)



Bei extremen Schwankungen kann die für den langfristigen Erfolg der HWB Fonds zwingend notwendige Handelsdisziplin temporär zu einer eher unterdurchschnittlichen Performance führen.

Warum HWB für Aktien?

Performance

- ☀ **Historisch belegte** Outperformance gegenüber der Vergleichsgruppe (Bloomberg-Peers) bei nachhaltig positiven und negativen Markttendenzen
- ☀ Angestrebte **künftige** Outperformance bei nachhaltig positiven und negativen Markttendenzen

Aktiver Anlagestil

- ☀ Transparenter Investmentansatz und unabhängige Investitionsentscheidungen
- ☀ Anerkannter und über Jahrzehnte angewandter Kriterienkatalog für die Auswahl von Anlagen in **Wertpapiere wachstumsstarker Emittenten in gehobener Marktstellung**, die auf eine **komfortable Kapitalsituation** zurückgreifen können
- ☀ Aktive Steuerung des Aktien- und Währungsrisikos

Kontinuität

- ☀ Qualifiziertes und über Jahre personell konstantes Investmentteam, das **unabhängig von institutionellen Entscheidungen** auf Marktveränderungen reagieren kann
- ☀ Kontinuierliche und transparente Produktkommunikation

Weitere Informationen: info@hwb-fonds.com



Managementberichte unter:
<http://www.youtube.com/user/HWBCM>



Tagespreise / Factsheets / Presse etc. unter:
www.hwb-fonds.com



Newsletter
(Registrierung per E-Mail oder über die Homepage)

Diese Broschüre dient lediglich der Information und stellt keine Anlageempfehlung dar. Maßgeblich für den Anteilserwerb sind ausschließlich die gesetzlichen Verkaufsunterlagen.