



**hwb** CAPITAL  
MANAGEMENT

# HWB Portfolio Plus

Globale Aktien und Wandelanleihen  
Schwerpunkt: Old Economy (Industrienationen)



Anteilklasse V: WKN: 121543 | ISIN: LU0173899633 | Auflage: 28.07.2003

Anteilklasse R: WKN: AOLFYM | ISIN: LU0277940762 | Auflage: 02.01.2007

Anteilklasse CHF: WKN: AONFBA | ISIN: LU0350417613 | Auflage: 12.03.2008

## Fondsmanagement

Unsere Kernkompetenz im Management der weltweit aussichtsreichsten Aktien und Wandelanleihen 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 Investmenthäusern die Vorteile

von Aktien und Wandelanleihen 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 internationale Mischfonds 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 konnte sich das HWB Portfolio Plus bereits in dem seit Fondsstart im Juli 2003 bis Mitte 2007 positiven Börsenumfeld an der Spitze der Vergleichsgruppe festsetzen. Im Anschluss erlangte der Fonds noch größere Aufmerksamkeit, als er 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 Volatili-

tätsfilters, 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

Der Fonds vereint die drei wesentlichen Faktoren für den langfristigen Anlageerfolg eines Investmentdepots: Die Auswahl der aussichtsreichsten Wertpapiere für das Basisportfolio (Stockpicking), die Kombination der Anlageinstrumente (strategische Vermögensstruktur) und die auf die Marktvorgaben abgestimmte, dynamische Aufteilung des Fondsvermögens auf die verschiedenen Anlageklassen (taktische Assetallokation). Dabei liegt der Fondsfokus eindeutig auf Sachwerten, über welche wir den Anlegern eine Beteiligung an den fundamental stärksten Firmen der Welt ermöglichen.

Regional investiert der Fonds überwiegend in solche Unternehmen, die ihre **Umsätze hauptsächlich in den Industrienationen** erwirtschaften. Eine ausgezeichnete Wettbewerbsposition, solide Bilanzrelationen und hervorragende Bewertungskennzahlen sind die Grundlage für weiterhin exzellente Wachstumschancen. Den Investitionsgrad des Fonds steuern wir mittels Indexinstrumenten. Mit unserer Investmentphilosophie wollen wir dem langfristigen Investor eine Performance bieten, die sich bei einer geringeren Verlusttoleranz an der Entwicklung der Aktienmärkte orientiert.

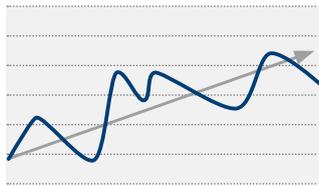
## Investmentprozess



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

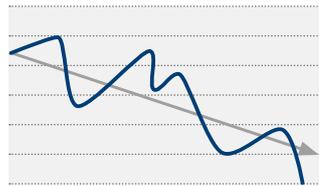
# Wirkungsweise des Investmentprozesses

## Nachhaltig positive Markttendenzen



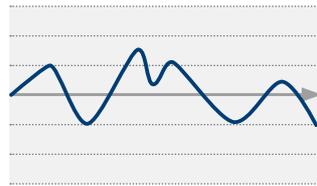
Bei nachhaltig positiven Markttendenzen können die HWB Fonds eine überdurchschnittlich gute Performance erwirtschaften.

## Nachhaltig negative Markttendenzen



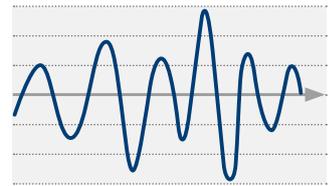
Bei nachhaltig negativen Markttendenzen können die HWB Fonds weitere Marktverluste abfedern.

## 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 & Wandelanleihen?

### 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-, Zins- und Währungsrisikos
- ☀ Keine Investitionen in synthetische Wandelanleihen

### 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](mailto:info@hwb-fonds.com)



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



Tagespreise / Factsheets / Presse etc. unter:  
[www.hwb-fonds.com](http://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 Anteils-erwerb sind ausschließlich die gesetzlichen Verkaufsunterlagen.