

## Anlagestrategie

Der internationale Aktienfonds HWB Alexandra Strategies Portfolio investiert in Mid- und Largecaps solcher Unternehmen, die eine marktbeherrschende Stellung innehaben und ein stetiges Umsatz- und Gewinnwachstum (Gewinnwachstum p.a. > Umsatzwachstum) sowie eine hohe Eigenkapitalquote vorweisen können. Einen Anlage-schwerpunkt legt der Fonds auf ausgesuchte Wachstumswerte aus den Emerging Markets. Bei den klein- und mittelkapitalisierten Unternehmen sollte der Unternehmensgründer mehrheitlich an der Geschäftsführung beteiligt sein. Auf Basis der Vorgaben der HWB Future Trend Analyse (Trendfolgemodell) kann das Portfolio über den Einsatz von Long-Indexkontrakten bis zum Einfachen des Fondsvermögens überinvestiert sein. Bei fallenden Märkten hat der Fonds die Möglichkeit, aktiv Short-Positionen aufzubauen und die Absicherung so über Index-Futures auf bis zu 200% auszuweiten. Durch Stillhaltergeschäfte werden zusätzliche Einnahmen aus Prä-mien generiert. Der Fonds ist an keiner Benchmark orientiert. Sein Ziel ist die Erwirtschaftung eines stetigen und möglichst hohen Wertzuwachses in Euro.

## Fondsdaten

|                             |                        |
|-----------------------------|------------------------|
| Kapitalanlagegesellschaft   | LBBW Luxemburg S.A.    |
| Fondsinitiator              | HWB Capital Management |
| Fondsdomizil                | Luxemburg              |
| Fondswährung                | EUR                    |
| Fondsvolumen (Mio.)         | 19,40 €                |
| Auflagedatum                | 24.10.2007             |
| Rücknahmepreis (31.10.2008) | 108,43 €               |
| Ertragsverwendung           | Thesaurierend          |
| Mindestanlage               | 5.000,00 €             |
| Ausgabeaufschlag            | max. 5,00%             |
| Managementgebühr (jährl.)   | 1,95%                  |
| Performancefee (über 6%)    | 20% p.a.               |

## Wertentwicklung

|            | lfd. Jahr | 3 Monate | seit Fondsaufgabe |
|------------|-----------|----------|-------------------|
| HWB ASP    | +14,57%   | +4,35%   | +12,13%           |
| Peergroup  | -14,89%   | -9,07%   |                   |
| MSCI World | -30,34%   | -13,82%  | -34,02%           |

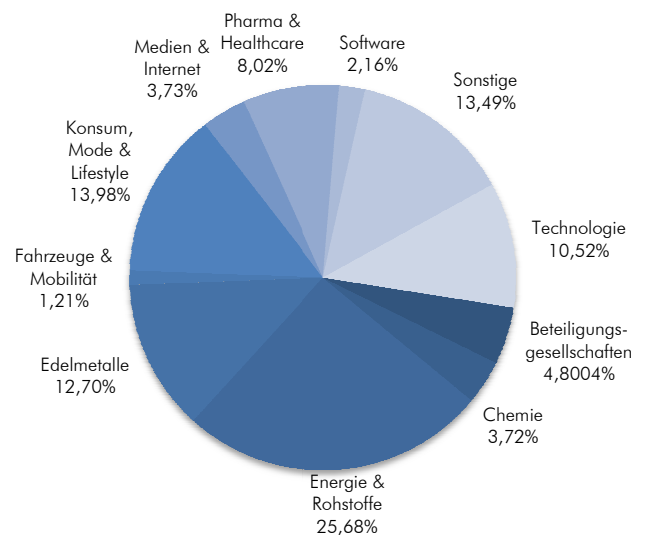
1 Jahres Hoch / Tief 116,69 / 89,12  
 Max. Gewinn / Verlust 1 Jahr +30,94% / -23,22 %



## Kommentar des Fondsmanagers

Im Berichtszeitraum brachen die weltweiten Aktienindizes teilweise dramatisch ein. Da uns diese Entwicklung von unserem Trendfolgemodell bereits zu Monatsanfang angezeigt wurde, hielten wir das Portfolio weiterhin konsequent abgesichert. Als die weltweiten Aktienindizes dann im Durchschnitt um ca. 12% nachgaben, brachten uns die Absicherungspositionen entsprechende Absicherungsgewinne ein. Zudem konnten sich unsere im September massiv entwerteten Top-Ten-Holdings wieder stabilisieren bzw. teilweise erholen, sodass das Alexandra Strategies Portfolio den Oktober mit einer positiven Performance von 19,30% abschließen konnte.

## Branchenallokation



## Top-Ten (Aktieninvestment)

