







HwV[®] FlexConcept-Fonds

Dachfonds

Allokationsbezogene Ansätze

-  Marktselektion vor Fondsselektion
-  Timing
-  Taktische und strategische Asset Allocation

Selektionsbezogene Ansätze

-  Managerselektion
-  Investmentprozess
-  Strategische Asset Allocation

HwV[®] FlexConcept-Fonds

**HwV[®] FlexConcept Basis
-defensiv-**

Zielrendite: **4 - 6%** p.a.
(langfristig durchschnittlich)
Aktienquote: 0 - 40%

**HwV[®] FlexConcept Select
-ausgewogen-**

Zielrendite: **5 - 8%** p.a.
(langfristig durchschnittlich)
Aktienquote: 0 - 100%

- „echter“ vermögensverwaltender Ansatz
- Flexibilität, aktives Management
- Risikomanagement genießt höchste Priorität
- keine Benchmark-Orientierung
- Breite Streuung
- Fondspicking und Trendfolge
- Ziel: Kapitalerhalt und möglichst kontinuierlich positive Wertentwicklung

Modularer Aufbau

Trendfolge

- Indexfonds/ETFs
- Charttechnik
Fundamentaldaten
- Pro- und antizyklische
Kauf – und Verkaufssignale
- Marktselektion vor
Fondsselektion

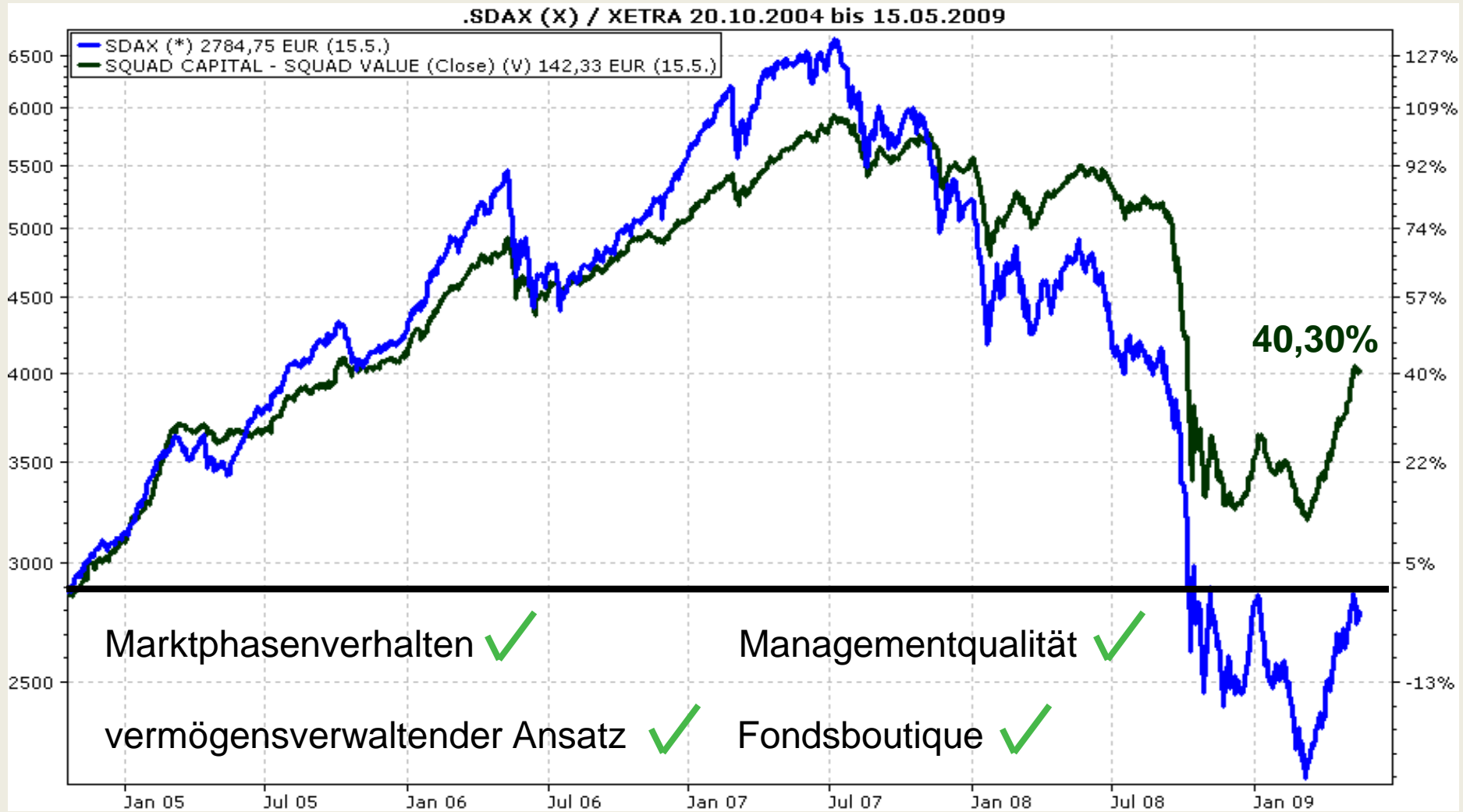
Fondspicking

- Vermögensverwaltende
Fonds, TR-/AR-Fonds
- Quantitativ/Qualitativ
- Marktphasenabhängige
Beurteilung
- „Know your Manager“
- Fondsboutiquen

Dauerhafter Ertrag

- Alternative Investments
(UCITS III), offene
Immobilienfonds
- Quantitativ/Qualitativ
- „Marktphasenabhängige“
Beurteilung,
Renditeverteilung
- Manager vs. Prozess
- Fondsboutiquen

Beispiel Fondspicking



Modul Fondspicking im „Select“

Aktuelle Positionierung (Stand 15.05.09):

KAG	Fondspicking	WKN	S
Fortis	L Opportunities USA	A0Q6WJ	A
Axxion	Squad Value	A0B7ZX	A
CARM	Patrimoine	A0DPWO	MF
Opp	4Q Blend	A0MP9E	A
LRI	M+W Capital	634782	A
DJE	LuxTopic Aktien Europa	257546	A
Univ	SelectTrade	A0Q8A3	MF
Univ	NRW	663647	MF

Beispiel Trendfolge



Modul Trendfolge im „Select“

Aktuelle Positionierung (Stand 15.05.09):

KAG	Trendfolge	WKN	S
iShares	S&P 500	622391	A
iShares	DAX ex	593393	A
iShares	DJ EURO STOXX 50	593395	A
db x-tr	Xinhua CH 25	DBX1FX	A
db x-tr	MSCI Russia	DBX1RC	A
KAG	Aktien	WKN	S
	KBR Inc.	A0LEFS	A
	Freeport-MCMoRan C+G	896476	A
	Bijou Brigitte	522950	A
	Stada Arzneimittel	725180	A
	Schöller-Bleckmann	907391	A
	Rio Tinto	852147	A






Beispiel „dauerhafter Ertrag“



Modul „dauerhafter Ertrag“ im Basis

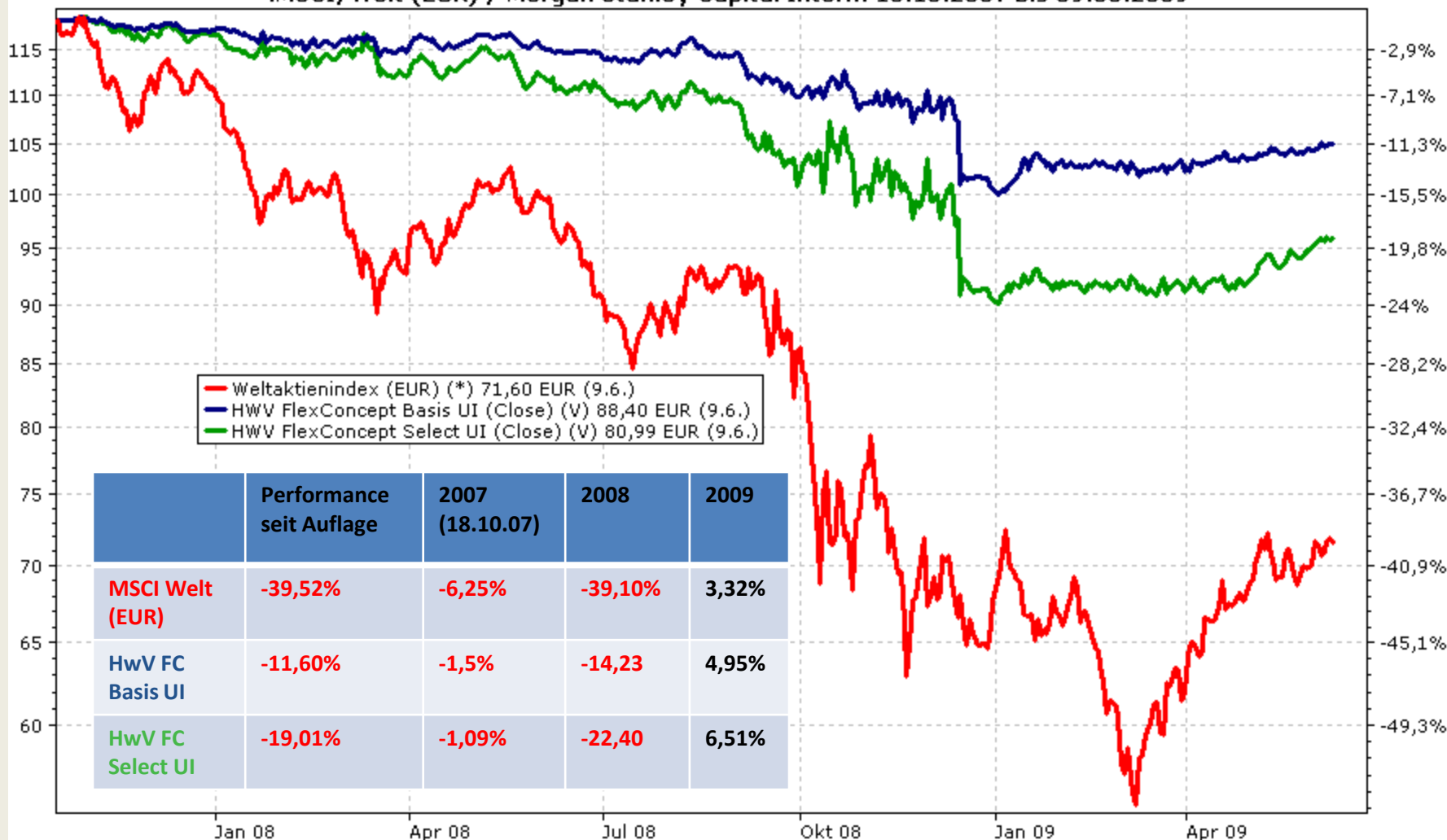
Aktuelle Positionierung (Stand 15.05.09):

KAG	Immobilienfonds	WKN	S
CGI	Hausinvest Europa	980701	OI
UBS	Euroinvest Immobilien	977261	OI
MS	P2 Value	A0F6G8	OI
KanAM	Grundinvest Fonds	679180	OI
TMW	Immobilien Weltfonds	A0DJ32	OI
KAG	Alternative Investments	WKN	S
JPM	Highbridge Stat. Mk. Nt.	A0LHKQ	AI
Thema	Hedged US Equity	541942	AI
SG	Modulor LSE	A0DPKD	AI
Universal	Athena UI	A0Q2SF	AI
Herald	US Absolute Return	A0NFHW	AI
LA	LS Duration Inv.	A0M994	AI
PEH	Renten EvoPro	A0MLGW	AI
Aquila	Statistical Value Market Neutral	A0M2SJ	AI
UI	Absolute Return Plus	A0M80V	AI

-  Volatilitätsanalyse: Ableitung einer maximalen Verlusttoleranz
-  Situative Absicherung von Marktrisiken
-  Situative Absicherung von Währungsrisiken
-  Stopp-Limits an strategisch wichtigen Marken
-  Gewinnmitnahmen in überkauften Situationen

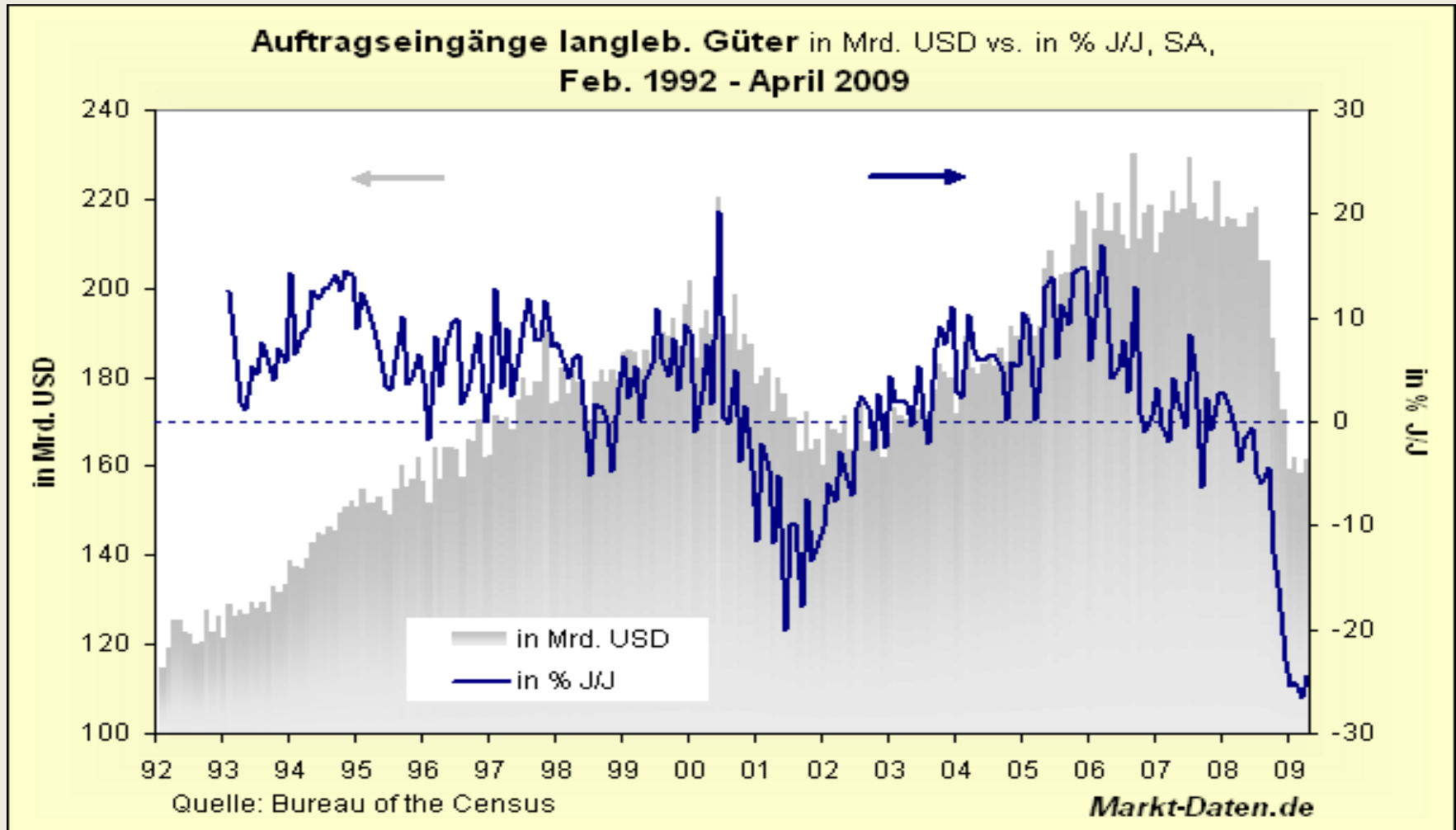
Performance seit Auflage

.MSCI/Welt (EUR) / Morgan Stanley Capital Intern. 18.10.2007 bis 09.06.2009

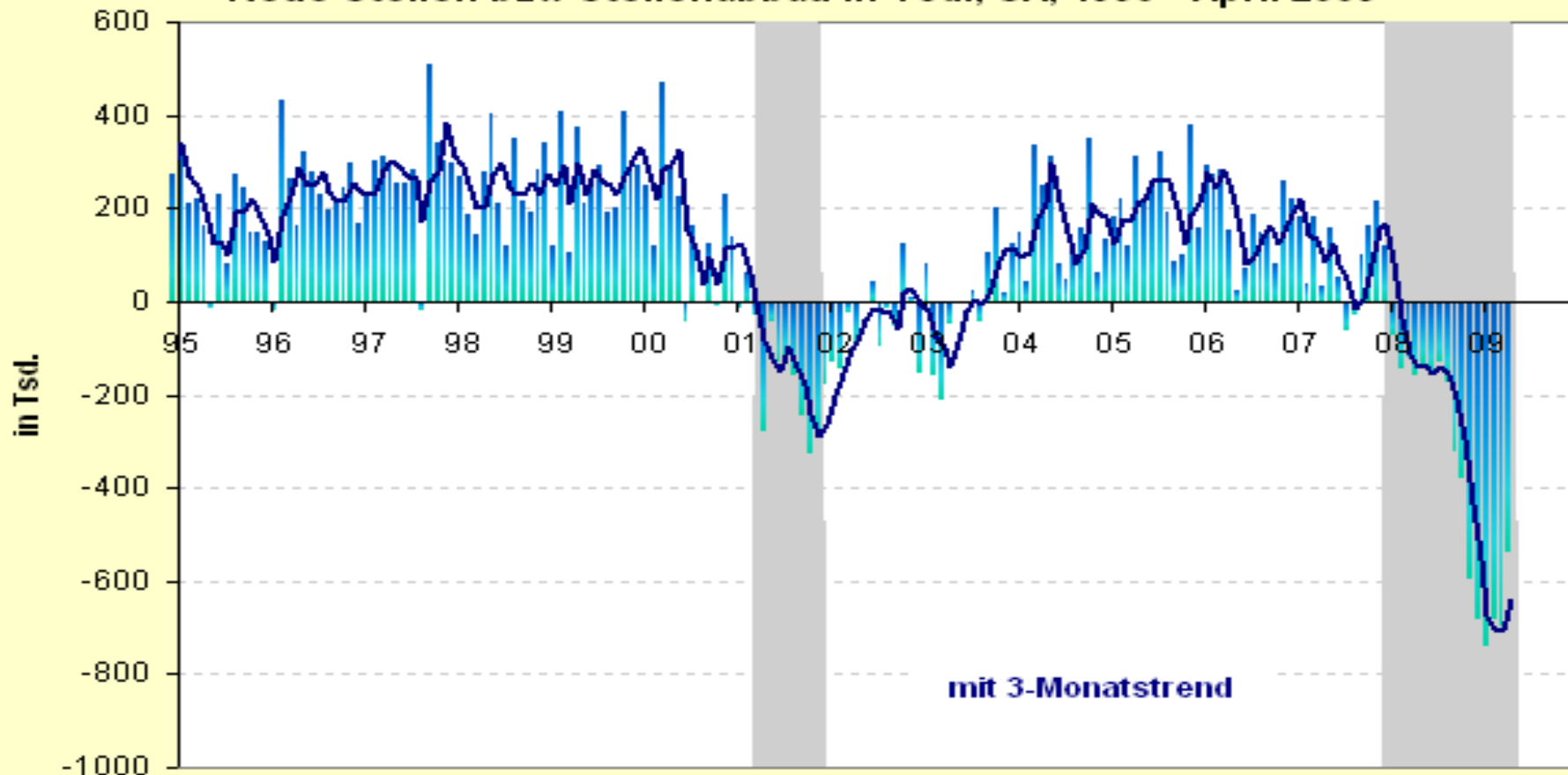




Auftragseingänge langlebige Wirtschaftsgüter

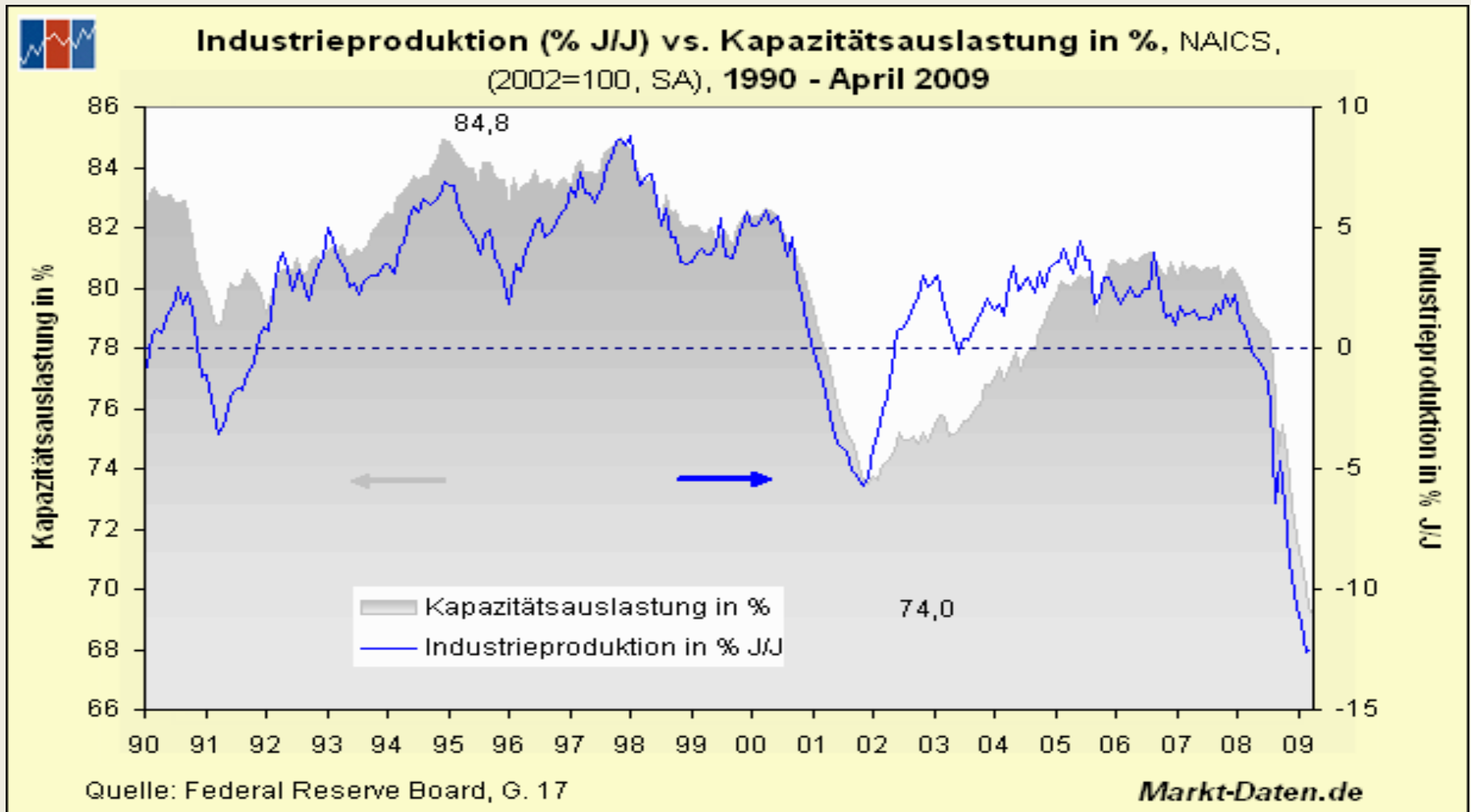


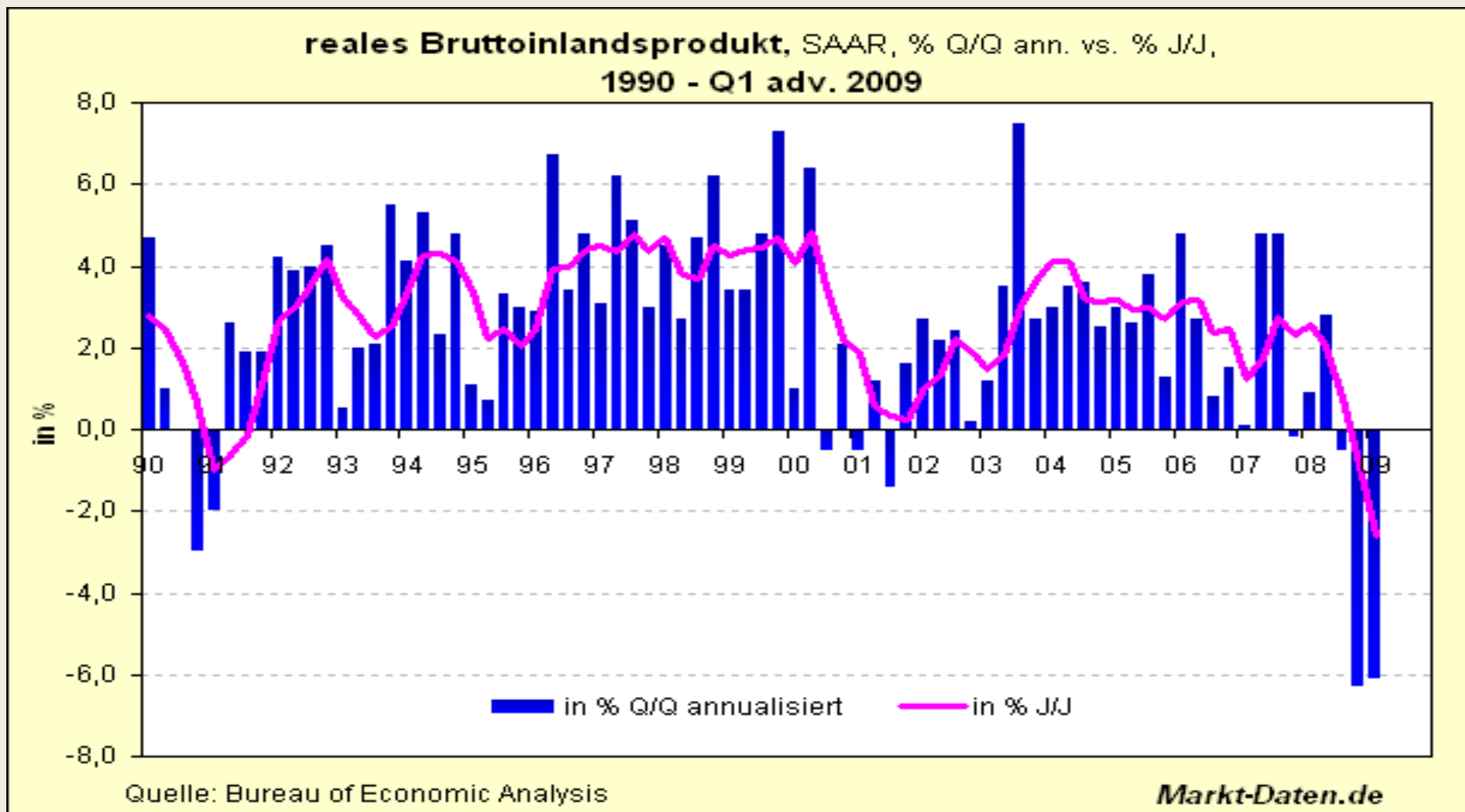
Neue Stellen bzw Stellenabbau in Tsd., SA, 1995 - April 2009



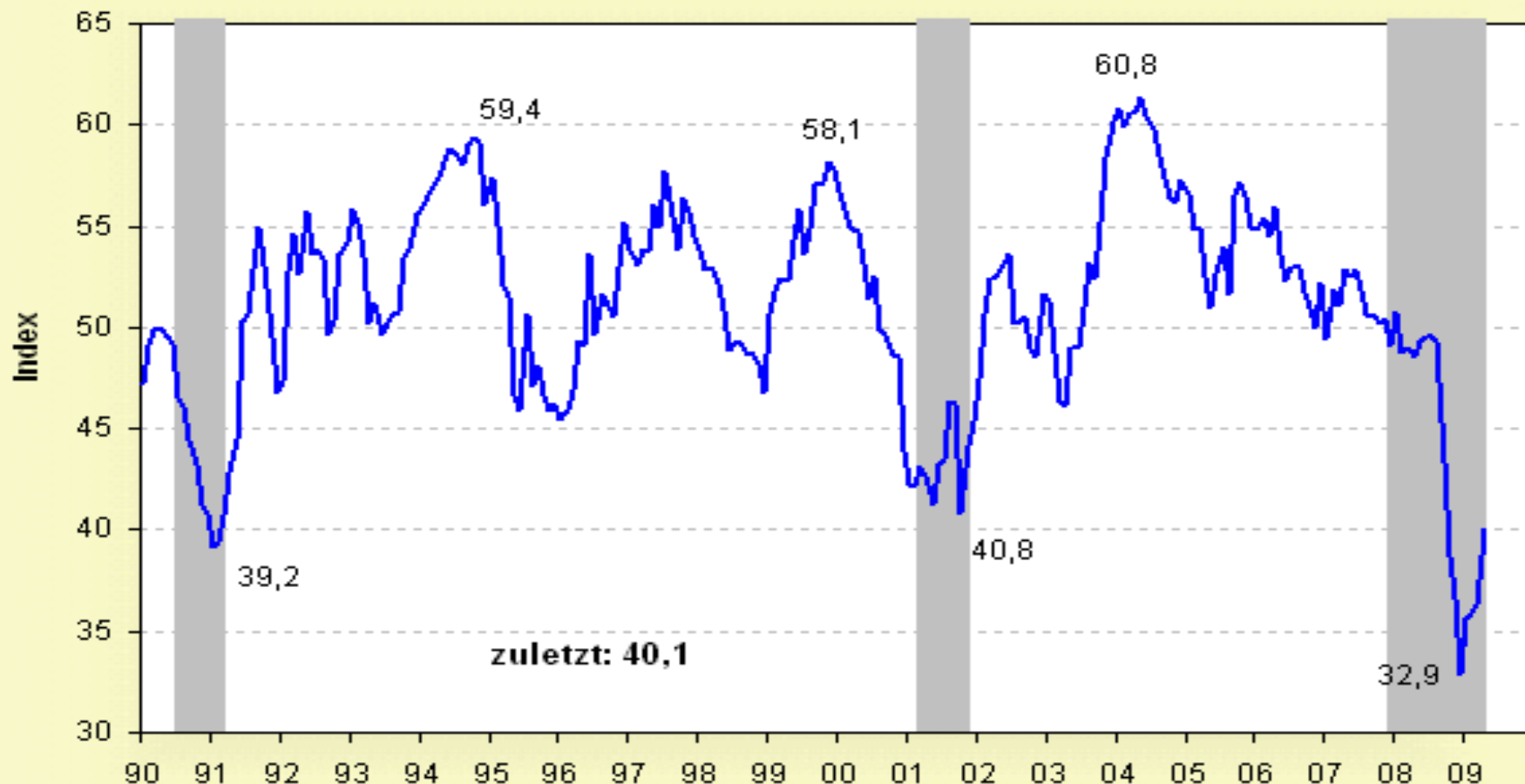
Quelle: US Department of Labor, Bureau of Labor Statistics

Markt-Daten.de





ationale Einkaufsmanagerindex ISM, SA; 1990 - April 2009

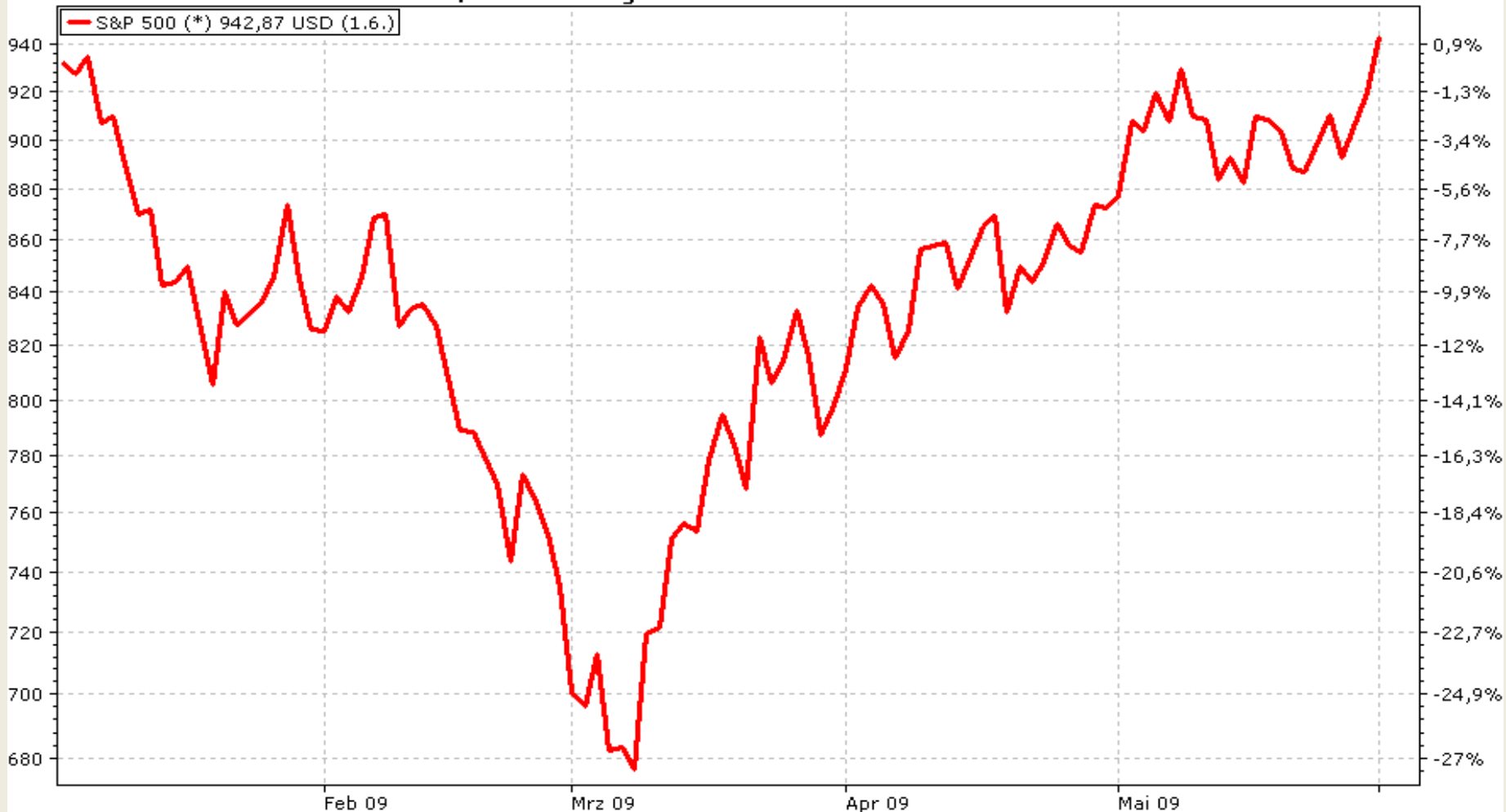


Quelle: Institute for Supply Management™ (ISM)

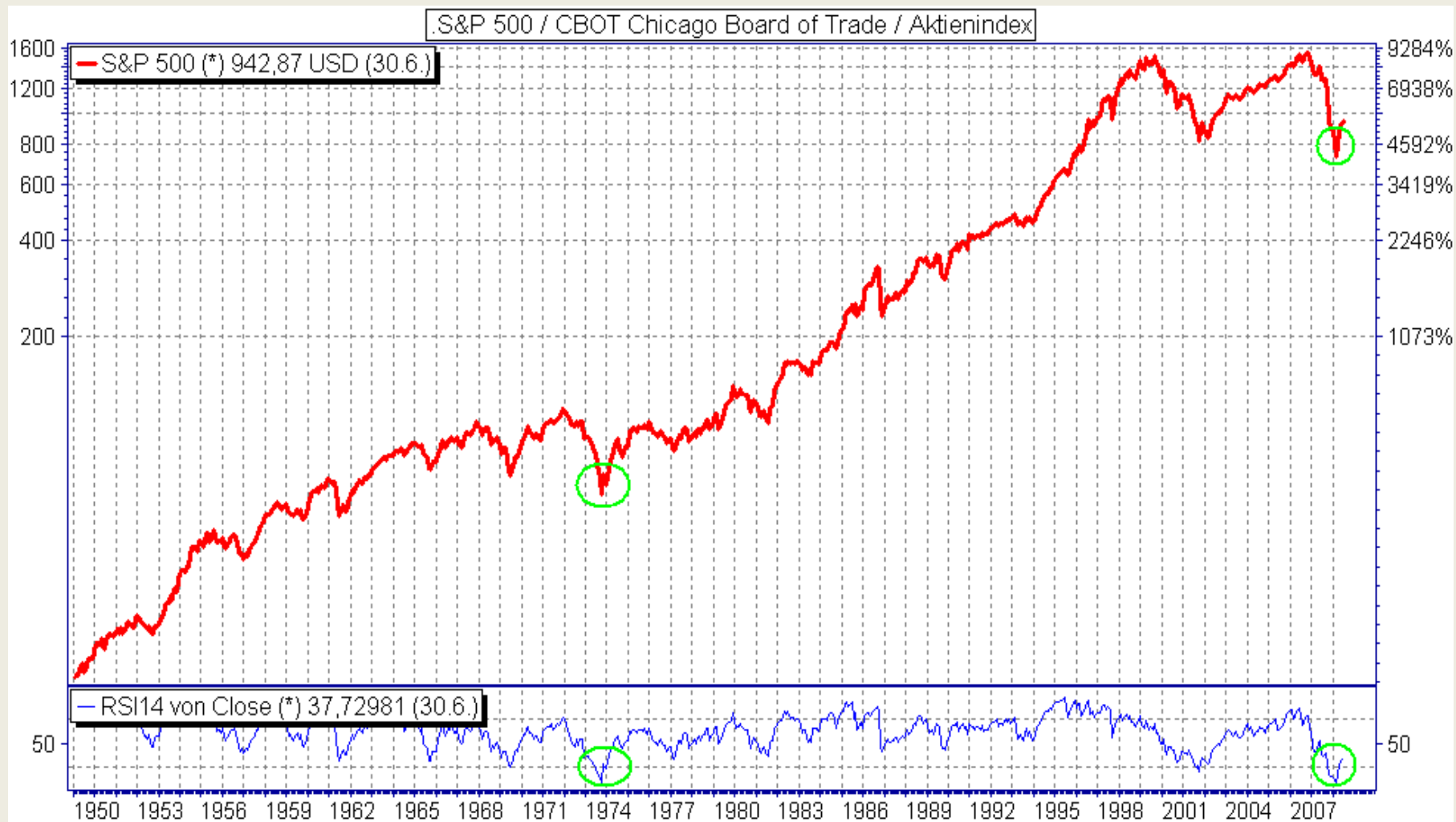
Markt-Daten.de




S&P 500 in 2009 – nachhaltige Trendwende?

.S&P 500 / CBOT Chicago Board of Trade 02.01.2009 bis 01.06.2009



S&P 500 in 2009 – technische Reaktion!



-  Die Weltwirtschaft krankt und wird es sehr schwer haben, die alten Wachstumsquoten wieder zu erreichen.
-  Die Zinsen für Staatsanleihen werden steigen müssen, da Investoren nicht mehr bereit sein werden, die erhöhten Bonitätsrisiken (!) beim aktuellen Zinsniveau zu tragen.
-  Die weltweiten Konjunkturpakete werden früher oder später die Inflation anheizen. Es besteht die Gefahr, dass die Staaten ihre enormen Schuldenberge nur noch über Inflation bzw. einen Kapitalschnitt auf der Währungsseite abbauen können.

Wo investieren? Sachwerte!

- Substanzstarke Aktien: Rohstoffaktien, Versorger usw.
- Aktien, die von den Investitionen in Infrastruktur profitieren
- Wachstumsbranchen und ausgewählte Emerging Markets
Kriterien: niedrige Verschuldungsquote, hohe laufende Erträge
- Ausgewählte Unternehmensanleihen (Investment Grade, Branchen wie Automobile, Banken und Maschinenbau meiden)
- Immobilien
- Gold (physisch)

Diese Markteinschätzung beruht auf gründlicher fundamentaler und technischer Analyse der derzeitigen Marktsituation. Sie kann sich in dieser schnelllebigen Zeit in wenigen Wochen wieder ändern. Alle genannten Investitionsalternativen können in den HwV FlexConcept Fonds über Investments in Einzeltitel oder Fonds umgesetzt werden. Eine geänderte Markteinschätzung würde zu einer konsequenten Umsetzung in den HwV FlexConcept Fonds führen. Solche Allokationsentscheidungen gehören in professionelle Hände. Es empfiehlt sich daher die Investition in:

Vermögensverwaltende Fonds

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Falls sich bei der Präsentation für Sie weitere **Fragen** oder Anmerkungen ergeben haben, rufen Sie uns bitte einfach unter Tel. 07731 / 18559-88 an, oder schicken Sie uns eine Info an df@hwv-research.de

HwV[®] Research GmbH
Schwarzwaldstr. 17
78224 Singen

*Alle Angaben und Inhalte dieses Dokumentes sind vertraulich und sorgfältig recherchiert. Eine Gewähr oder Haftung kann trotzdem nicht übernommen werden. Jede Form des Gebrauches dieses Dokumentes, insbesondere die Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Das Dokument ist nicht verbindlich, insbesondere stellt es keinen Prospekt, kein Angebot und keine Empfehlung für eine Veranlagung dar. Eventuell vorkommende Kennzahlen aus der Vergangenheit bzw. Backtestdaten lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung dieser Zahlen zu und sind somit keine Gewähr für zukünftige Entwicklungen. Potenzielle Anleger müssen sich der Anlagerisiken bewusst sein, einschließlich des Risikos, den investierten Betrag zu verlieren. Wertpapiere sind zeitweise größeren Kursschwankungen unterworfen. Bei Wertpapieren, die in ausländischer Währung notieren, sind Devisenschwankungen in Betracht zu ziehen. Der Ersteller des Dokumentes und mit ihm verbundene Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus. Verbindliche Grundlage für eine Zeichnung von Investmentfonds ist ausschließlich der jeweilige Zeichnungsprospekt der bei der Fondsgesellschaft oder den Vertriebsstellen angefordert werden kann. **Diese Publikation kann eine persönliche Beratung nicht ersetzen. Kontaktieren Sie daher vor Ihrer Order Ihren Berater***

HwV

Research GmbH / Stand: 05/2009