



Kundeninformation

Sehr geehrte Kunden,

aus aktuellem Anlass möchten wir Sie über die weitere Vorgehensweise in den **HwV® FlexConcept-Fonds** informieren. Nachdem die Finanzmarktkrise zu immensen Kursverlusten an den Aktienmärkten geführt hat - vor denen wir Sie jedoch größtenteils schützen konnten! -, ergeben sich aus unserer Sicht nun wieder **Chancen für eine kurzfristige Erholung**. Nach dem Bekanntwerden der weltweiten staatlichen Rettungspakete zeichnet sich eine erste Stabilisierung am Aktienmarkt ab. Fakt ist:

1. Die Regierungen haben versichert, dass Banken, die eine große Bedeutung für das Funktionieren des Welt-Finanzsystems haben, gerettet und vor einem Konkurs bewahrt werden.
2. Das Vertrauen der Kreditinstitute untereinander soll durch staatliche Kreditgarantien gestärkt werden. Dies soll einen funktionierenden Inter-Banken-Markt gewährleisten.
3. Die Einlagen der Sparer werden über die üblichen Sicherungsgrenzen hinaus vom Staat garantiert.

Mehr geht nun wirklich nicht! Das Vertrauen in das Bankensystem sollte somit langsam wieder zurückkehren. Erste Stabilisierungstendenzen am Inter-Banken-Markt sind bereits erkennbar. Rezessionsängste drücken die Aktienmärkte derzeit jedoch noch ins Minus.

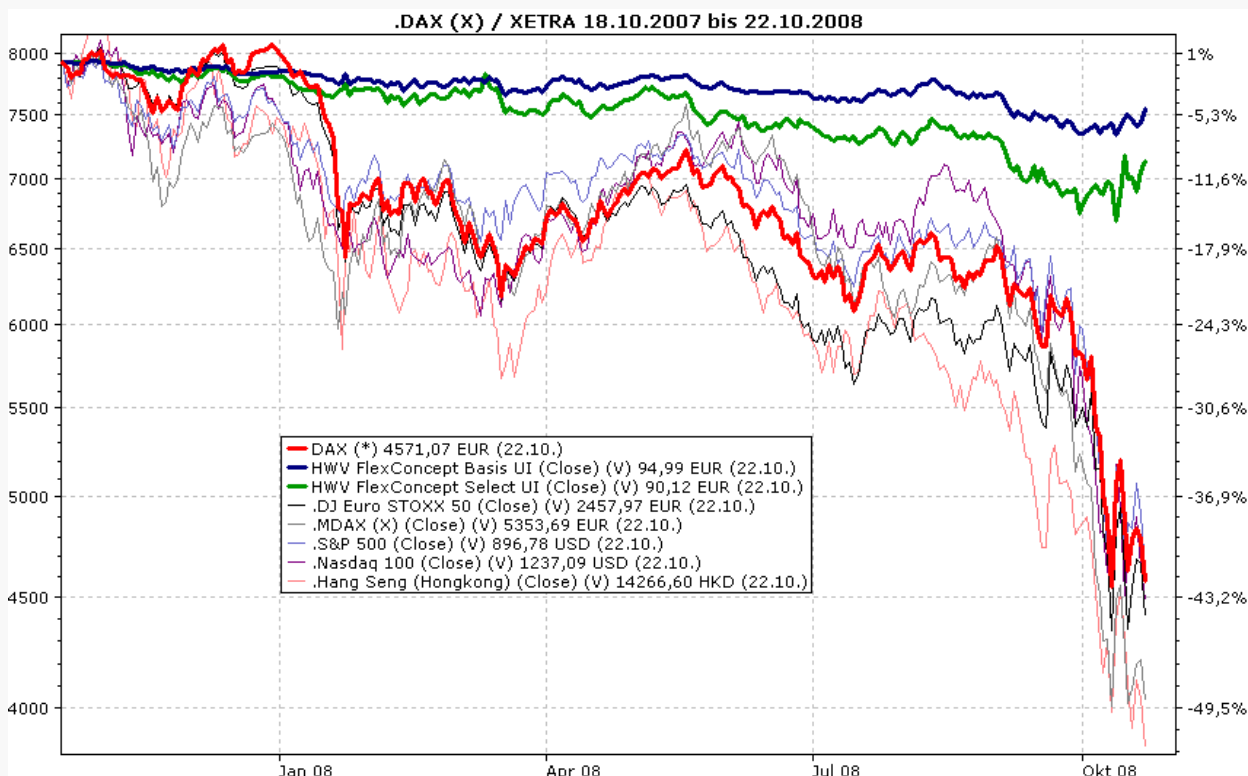
Mittlerweile sind viele Aktienmärkte historisch günstig bewertet. Die Kurs-Gewinn- und Kurs-Buchwert-Verhältnisse notieren weit unter ihrem langfristigen Durchschnitt. Daraus ergeben sich sehr gute kurzfristige Chancen für einen nachhaltigen Kursanstieg. Viele Fondsmanager bestätigen uns in Gesprächen die historisch günstigen Bewertungen. Wir werden die Situation aufmerksam verfolgen und versuchen, kurzfristige Chancen zu nutzen. Die nachfolgende Tabelle soll Ihnen verdeutlichen, welche Chancen sich aus vergangenen Crash-Phasen am Aktienmarkt ergaben.

S+P 500 (wichtigster US-Aktien-Index)				Wertentwicklung nach ... Jahren		
Höchststand	Tiefststand	Verlustmonate	Verlust %	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
05.01.1953	14.09.1953	9,3	-14,8	37,7	107,9	113,7
15.07.1957	22.10.1957	3,4	-20,7	31,0	37,8	41,0
12.12.1961	26.06.1962	6,5	-27,9	32,7	58,8	75,2
09.02.1966	07.10.1966	8,0	-22,2	32,9	27,2	36,6
28.11.1968	26.05.1970	18,0	-36,1	43,7	55,8	30,7
11.01.1973	03.10.1974	21,6	-48,2	38,0	55,3	76,0
27.11.1980	12.08.1982	20,5	-27,1	58,3	82,2	224,5
25.08.1987	04.12.1987	3,5	-33,5	21,4	45,7	93,0
24.03.2000	09.10.2002	30,0	-49,2	33,7	54,0	101,5
09.10.2007	bisher: 22.10.08	12,4	-42,7	?	?	?
Durchschnitt		13,3	-32,24	36,6	58,3	88,0

Datenquelle: vwd portfolio manager Stand 22.10.08

Natürlich steht auch weiterhin unser **Risikomanagement** (größere Verluste aktiv vermeiden) absolut im Vordergrund und wir werden etwaige Investitionen nur **mit Sicherheitsnetz** tätigen. Hierdurch kann der Anteilspreis unserer Fonds zeitweise etwas höheren Schwankungen ausgesetzt sein.

Hier noch einmal der Crash seit Oktober 2007 und unsere HwV® FlexConcept-Fonds im Vergleich:



Obwohl wir beim defensiven **HwV® FlexConcept Basis** eine Aktienquote von bis zu 40% und beim ausgewogenen **HwV® FlexConcept Select** eine Aktienquote von bis zu 100% investieren können, haben wir Sie mit **konsequentem Risikomanagement** vor größerem Schaden erfolgreich bewahren können.

Die Marktbewegung seit Auflage unserer Fonds bot bisher noch keine Chance, Kurssteigerungen an den Aktienmärkten für Sie in positive Bewegungen unserer Fondspreise umzusetzen, da am Aktienmarkt schlichtweg nichts zu verdienen war. Auf dem aktuellen Niveau ergeben sich aus unserer Sicht gute Chancen für einen nachhaltigen Anstieg. Je nach Marktentwicklung werden wir versuchen, diese Chancen für Sie zu nutzen – jedoch wie gesagt, stets mit der nötigen Vorsicht und stets mit „Sicherheitsnetz“!

Für Fragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Herzliche Grüße, 27.10.2008

Daniel Flück, Matthias Helfesrieder, Oliver Huber

Dieses Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der HwV® FlexConcept Fonds UI sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler der zuständigen Depotbank oder bei Universal-Investment unter www.universal-investment.de erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuergrundlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernehmen wir keine Gewähr. Aussagen zur Besteuerung stellen keine konkrete Rechts- oder Steuerberatung dar. Jedem Anleger wird deshalb empfohlen sich über seinen Steuerberater hinsichtlich seiner persönlichen steuerlichen Behandlung bei einer Anlage in diesem Fonds beraten zu lassen. Änderungen vorbehalten.

- ◆ Schwarzwaldstr. 17
- ◆ 78224 Singen
- ◆ Amtsgericht Freiburg i.Br. HRB701784

- ◆ Fon 07731 / 18559-88
- ◆ Fax 07731 / 18559-99
- ◆ df@hwv-research.de
- ◆ www.hwv-research.de

- ◆ Geschäftsführer
Daniel Flück