

Erfolgreiche Absicherungsstrategie

Gewinne ohne größere Verlustrisiken, das ist der Traum aller Anleger. Das **HWB Portfolio Plus** kommt dem schon ziemlich nah.

Gewinne laufen lassen – Verluste vermeiden, das sind die Grundregeln jedes erfolgreichen Investors. Die Crux dabei ist, zu wissen, wann die Aktienmärkte freundlich sind und zu welchem Zeitpunkt man besser an der Seitenlinie steht. Hans W. Brand, Chef der Trierer Vermögensverwaltung HWB, hat ein System ausgetüftelt, das ihm diese Entscheidung abnimmt. Bei inzwischen fünf verschiedenen Fonds, einer davon ist der Mischfonds HWB Portfolio Plus, kommt es erfolgreich zum Einsatz.

„Die Future Trend Analyse wenden wir nun seit mehreren Jahren erfolgreich an. Sie basiert auf vier Modellen von erfolgreichen Hedgefondsmanagern, die ich während meiner Tätigkeit bei Merrill Lynch und Prudential Bache kennengelernt habe“, sagt Brand. Das Trendfolgemodell liefert Brand laufend Kauf- oder Verkaufssignale für Aktien, Währungen und Zinsen.

„Sobald wir ein Verkaufssignal erhalten, sichern wir unser Portfolio gegen Verluste ab und verkaufen gleichzeitig Optionen auf unsere Bestände. So erzielen wir in schlechten Marktphasen Zusatzserträge“, sagt der Fondsberater und nennt ein Beispiel. „Schon am 16. Oktober haben wir ein Verkaufssignal für den Dax bekommen. Seitdem haben wir unsere deutschen Aktien abgesichert, sodass aktuell 85 Prozent unserer Aktien gegen Verluste versichert sind“, sagt Brand.

Die Absicherungsstrategie erklärt einen Teil des Erfolgs. Die andere Säule ist die Aktienauswahl des Vermögensverwalters: „Wir kaufen nur sehr solide Werte mit geringer Verschuldungsquote, stetigem Gewinnwachstum sowie nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen wie einer marktbeherrschenden Position und Preissetzungsmacht.“ Zudem setzt der Fondsberater auf Sondersituationen „wie Übernahmen, Squeeze Outs oder Turnarounds“.

Summa summarum ergibt dies eine Aktienquote von aktuell rund 68 Prozent. Weitere 14 Prozent hat Brand in Anleihen und Wandelanleihen investiert. Der Rest



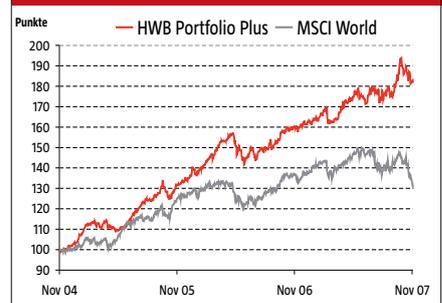
Foto: HWB C.M.

„Mit unserer Future Trend Analyse haben wir ein gutes Frühwarnsystem für bevorstehende Kursentwicklungen“, sagt HWB-Manager **Hans Wilhelm**

Fondsdaten: HWB Portfolio Plus

ISIN/WKN	LU 017 389 963 3 / 121 543
Auflegung/ Fondsvolumen	28.07.03 / 47,5 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	5,0 %
Verwaltungsgebühr	1,3 % + 20 % Erfolgshon. (> 6,0 %)
€uro-FondsNote	1
Info	www.hwbcm.de

HWB Portfolio Plus: Guter



steckt in Liquidität. Somit sieht sich Brand sehr gut gerüstet für die von seinem Modell erwartete weitere Konsolidierung. „Selbst wenn die Märkte weiter nachgeben, mache ich mir keine Sorgen. Durch die Absicherung können wir fast kein Geld verlieren. Dauert der Abschwung länger an, verdienen wir mit Stillhaltergeschäften sogar Geld.“

☞ Der Chart spricht für sich. Zudem trägt der Fonds Euro-FondsNote 1. Der HWB-Fonds ist somit ein krisengeschützter Baustein gegen die Abgeltungssteuer. jk «