

HWB PORTFOLIO PLUS: Guter Fonds für Vorsichtige

Zentrales Element des HWB-Fonds ist die integrierte Portfolioabsicherung auf Basis eines Trendfolgemodells. Mit Hilfe des Modells werden laufend Marktdaten analysiert und daraus Signale für die kurz-, mittel- und langfristige Entwicklung der Märkte abgeleitet. Letztlich folgen daraus regelmäßig Kauf- und Verkaufssignale für Aktien, Zinsen und Währungen, die strikt umgesetzt werden. Damit sollen Verlustphasen umgangen werden, ohne Zeiten des Aufschwungs zu versäumen. Langfristig kommen ca. 80% der Gewinne aus den Aktien- und Renteninvestments, 20% aus den Absicherungsgeschäften.

Breite Streuung im Portfolio

Das Fondsmanagement investiert weltweit in Aktien, Renten, Wandelanleihen und Geldmarktpapiere. Werte aus den Industrienationen Europas und Nordamerikas bilden einen Anlage-schwerpunkt. Das Anlageuniversum der Aktieninvestments umfasst dabei all jene Unternehmen, die eine marktbeherrschende Stellung besitzen und deren Gewinnwachstum in der Vergangenheit immer höher als das Umsatzwachstum ausgefallen ist. Eine hohe Eigenkapitalquote und insbesondere bei den mittelkapitalisierten Unternehmen eine Beteiligung des Unternehmensgründers sind weitere Kriterien. **Die Vorgaben für die Aktienauswahl überzeugen uns, da sie ein Portfolio aus etablierten Wachstumsunternehmen erwarten lassen.**

Die aktuelle Asset Allokation zeigt eine Verteilung auf Aktien (63,2%), Renten (25,4%) und Barmittel (11,4%). Regional liegt der Schwerpunkt derzeit auf Europa. Die größten Positionen sind sonstiges Europa (37%), USA (26%), Schweiz (18%), Hongkong (7%), Großbritannien (5%), Kanada (4%) und Japan (2%). Da der Fonds an keine Benchmark gebunden ist, kann die Aktienauswahl allein auf Basis einer exakten Fundamentalanalyse erfolgen. **Somit investieren Sie bei diesem Fonds in ein breit gestreutes Portfolio hinsichtlich Regionen und Branchen.**

Performance ist überzeugend

Und sehen Sie sich das an: **In den vergangenen 5 Jahren konnte der Fonds mit einem Wertzuwachs von rund 90% den Gesamtmarkt deutlich schlagen.** Der MSCI World (EUR) stieg in diesem Zeitraum nämlich nur um etwa 10%. Auch das Absicherungssystem hat seine Bewährungsprobe bestanden. In den vergangenen 12 Monaten (per 31. Juli 2008) hat der Fonds lediglich 2% verloren, der MSCI World (EUR) hingegen rund 23%. Ganz fehlerfrei funktioniert das System jedoch nicht –

insbesondere bei kurzfristiger Betrachtung. Seit seinem Höchststand im März 2008 hat der Fonds rund 12% an Wert verloren. Der MSCI World hingegen nur etwa 2%. Da Sie Aktieninvestments keineswegs auf kurze Sicht tätigen sollten, sind solche **Rückschläge vor dem Hintergrund der mittel- bis langfristigen Performance vertretbar.**

Die Kosten sind leider etwas erhöht

Nicht unerwähnt bleiben darf die vergleichsweise hohe Kostenbelastung des Fonds. Neben einer fixen Managementvergütung von jährlich 1,85% gibt es eine Performancefee von stolzen 20%. Diese wird fällig, sofern die wenig anspruchsvolle Hurdle-Rate von 6% überschritten wird. **Zu Ihren Gunsten gibt es zumindest eine Höchststandregelung (High-Water-Mark).** Wenn es also der Fondsmanager nicht schafft, den Wert des Fonds auf einen neuen Höchststand (High-Water-Mark) zu bringen, wird keine Performance-Gebühr fällig.

FAZIT: Die Absicherungsstrategie hat den Fonds vergleichsweise gut durch die aktuellen Börsenturbulenzen manövriert. Bei kurzfristiger Betrachtung und insbesondere bei seitwärts tendierenden Märkten stößt das Modell allerdings an seine Grenzen. Bei mittel- bis langfristigen Anlagehorizont und insbesondere mit Sicht auf die nahende Abgeltungssteuer können Sie den Fonds in Betracht ziehen.

EMPFEHLUNG



HWB Portfolio Plus

Fondssegment:	Offene Fonds
Gesellschaft:	HWB Capitl Management
WKN:	A0LFYM
Anlageschwerpunkt:	Globaler Mischfonds
Fondsvolumen/Währung:	60 Mio. Euro / Euro
Mindestanlage:	5.000 Euro (Kurs vom 09.08.08: 94,67 Euro)
Ausgabeaufschlag:	5,0%
Anlagehorizont:	mindestens 3 bis 5 Jahre
Ausschüttungsart:	thesaurierend
Performance:	6 M: -7,61%, lfd. J: -0,80%, 1 J: -0,96%
Fondsgebühren:	1,85% zzgl. 20% Performance-Fee

Besondere Merkmale: Portfolioabsicherung

MFB-Meinung: Das aktive Risikomanagement ermöglicht auch in unruhigen Börsenzeiten die Chance auf eine relativ hohe Wertstabilität. Laufen die Märkte seitwärts, liefert das Modell allerdings häufiger Fehlsignale. Für chancenorientierte Anleger als Depotbeimischung durchaus geeignet.

Kaufen bis 100 Euro