

Bei HWB ist fast alles erlaubt

Der Mischfonds **HWB Victoria Strategies Portfolio** investiert in Aktien, Anleihen und Cash. Zusätzlich kann Fondsmanager Hans-Wilhelm Brand wie ein Hedgefondsmanager mit Futures arbeiten.

Das idyllische Städtchen Trier an der Mosel ist nicht gerade als Finanzmetropole bekannt. Doch die kleine Trierer Fondsboutique HWB Capital Management überzeugt die Investmentwelt mit guten Produkten.

Der flexible Mischfonds **HWB Victoria Strategies Portfolio** investiert in die Assetklassen Aktien, Renten, Wandelanleihen, sowie Futures und Cash. Fondsmanager und geschäftsführender Gesellschafter **Hans-Wilhelm Brand** (Foto) legt weltweit an, legt aber den Schwerpunkt auf Wachstumswerte aus Schwellen-



Foto: HWB Capital Management

ländern. „Die Aktienauswahl treffen wir nach fünf festgelegten Rasterkriterien“, erklärt Brand. „Ein ausgewählter

Titel bleibt so lange im Portfolio, bis er dem Investmentraster nicht mehr entspricht.“ Brand hebt darauf ab, dass die Unternehmen eine marktbeherrschende Stellung besitzen und den Gewinn schneller steigern als den Umsatz.

Die Unternehmen müssen zudem über eine gesunde Kapitalbasis verfügen und die Aktien dürfen nicht zu teuer sein. Bei mittleren und kleineren Werte sollte zudem der Firmengründer noch im Unternehmen aktiv sein. Wichtig ist dem Fondsmanager vor allem aber eine relativ breite Streuung. Einen Einzelwert gewichtet er selten mit mehr als vier Prozent.

Die Gewichtung von Anleihen, Cash und Futures ergibt sich aus der Aktienauswahl. Brand sucht zuerst nach attraktiven Aktien,

um das Portfolio zu bestücken – der Rest wird mit den anderen drei Assetklassen gefüllt.

Derzeit überwiegen Aktien mit 50 Prozent. 30 Prozent stecken in Wandelanleihen, 20 Prozent in Kasse. Durch den Einsatz von Futures (15 Prozent) ist Brand momentan überinvestiert. Der Manager kann Futures sowohl zur Absicherung als auch als Hebel verwenden. In einer Baisse setzt er die Finanzinstrumente ein, um Shortpositionen aufzubauen, also um von fallenden Kursen zu profitieren.

In den Krisenjahren 2007 und 2008 hat sich der HWB Victoria Strategies Portfolio auffällig gut entwickelt, doch im Haussejahr 2009 schnitt er weniger überzeugend ab. Das liege am speziellen System des Fonds, erklärt der Fondsmanager: „Durch den Einsatz von Derivaten nehmen wir einen großen Teil des Beta, also der Marktschwankungen, raus. So können wir auch in schlechten Börsenzeiten eine gute Performance erzielen. Damit unser Konzept optimal funktioniert, brauchen wir allerdings länger anhaltende Trends. Und die gab es im volatilen Jahr 2009 nicht.“

Hinzu kam, dass Brand durch die Absicherung mittels Futures ausgestoppt wurde. Aber ein Krisenjahr sei dem Trierer erlaubt: Der Fondsmanager strebt ein Renditeziel von durchschnittlich neun Prozent im Jahr an – langfristig gesehen hat er das bislang auch erreicht.

« Auch wenn der HWB Victoria Strategies Portfolio im vergangenen Jahr geschwächt hat, überzeugt er doch langfristig gesehen. Der Fonds ist gut geeignet für offensive Anleger, die über mehrere Jahre investiert bleiben wollen. »

Fonds-Daten

Anlagefokus	Mischfonds
Gesellschaft	HWB Capital Management
Fondsmanager	Hans-Wilhelm Brand
ISIN	LU 014 106 294 2
WKN	764 931
Auflegung	01.06.2002
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0 %
Verwaltungsvergütung p.a.	1,9 %
Gesamtkostenquote (TER)	2,57 %
Volumen	69,9 Mio. Euro
Telefon	0651/17 04-301
Internet	www.hwb-fonds.com

Fonds-Rating

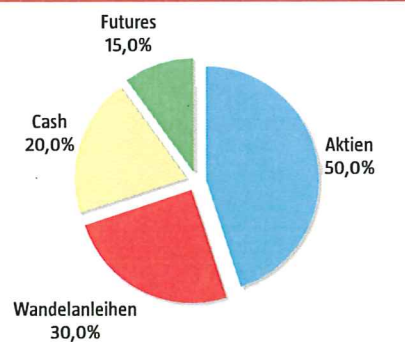


1

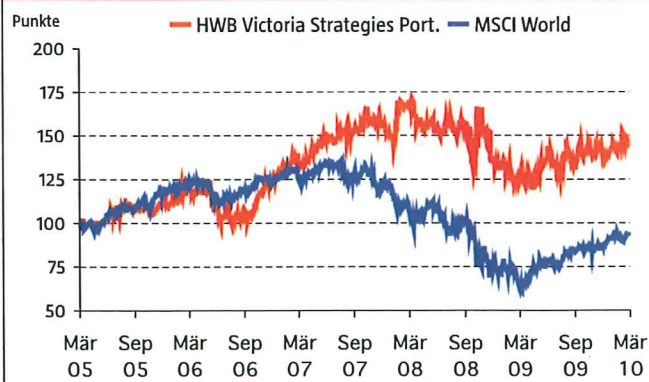
Fonds-Entwicklung

Zeitraum	in %
seit 1.1.2010	1,7
3 Jahre	3,1
5 Jahre	7,8
seit Auflage	52,3

Portfolio: Anlagestruktur



Fonds-Chart: Stark in der Krise



Der HWB Victoria Strategies Portfolio zeigt seine Stärke vor allem in der Krise. 2007 und 2008 glänzte er mit einer überzeugenden Wertentwicklung. Im vergangenen Jahr indes, als es an den Aktienmärkten weltweit nach oben ging, schwächelte der Fonds – weil klare Trends fehlten, so Manager Hans-Wilhelm Brand. Zudem wurde er durch die Absicherung mit Futures mehrmals ausgestoppt.

Portfolio: Größte Werte

Titel	Anteil in %
Aktien	
Li Ning Co.	3,2
CEZ AS	3,0
Eldorado Gold Corp.	2,5
Wilmar International Ltd.	2,1
Anleihen	
Newmont Mining Corp.	4,0
Transocean Ltd.	3,5
Argentinien	3,2
China Overseas	3,1
Summe der acht größten Positionen	24,6