

# Mit Plus durch den Crash

**Fonds»** Der Börseneinbruch im Zuge der Corona-Krise hat nicht allen Portfolios Verluste beschert. Welche Fonds mit welcher Strategie das Geld der Anleger schützen konnten

## Frühwarnsystem hat funktioniert

Nicht nur bei Dirk Müller, auch bei Hans-Wilhelm Brand, Gründer von HWB Capital Management, spielt die Absicherung eine zentrale Rolle im Anlagekonzept. Das macht sich in einer guten Handvoll Portfolios bemerkbar, die seit Jahresanfang weit vorn in ihren jeweiligen Kategorien notieren.

Im Plus stehen zum Beispiel der Dachfonds HWB International Portfolio oder der Mischfonds HWB Victoria Strategies Portfolio V. Die Absicherung dieser Fonds mittels Futures erfolgt stets dann, wenn ein firmeneigenes Frühwarnsystem Verkaufssignale gibt. Dieses System, das Brand in den vergangenen 20 Jahren entwickelt hat, beruht auf einem Bündel technischer Indikatoren.

Am 21. Februar habe es deutliche Verkaufssignale geliefert, so der HWB-Chef. „An diesem Tag begannen wir bereit, ein Drittel der Aktienpositionen abzuschern“, so Brand. „Am 24. Februar haben wir dann die übrigen zwei Drittel abgesichert, sodass die Fonds ab dieser Zeit kein Aktienrisiko mehr hatten.“

Erst zu Beginn der letzten Märzwoche seien die Absicherungen allmählich aufgelöst und die Portfolios neu aufgestellt worden. „Das Anlagekapital befindet sich aktuell zu zwei Drittel in mündelsicheren Anleihen“, erklärt Brand. Mit einem Drittel sei man aber auch schon wieder im Aktienrisiko. Der HWB-Gründer rechnet zwar damit, dass die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Krise noch bis ins kommende Jahr zu spüren sein werden, die Börsen aber dieses Jahr schon wieder anspringen könnten.

Grundsätzlich sind die HWB-Fonds stets für eine positive Überraschung gut. Das belegt auch eine Reihe von Auszeichnungen des Finanzen Verlags, in dem Euro am Sonntag erscheint, im Zeitraum von 2008 bis 2016.

Danach bis Anfang 2018 waren jedoch fast alle Portfolios geschlossen, da sich Brand im Rechtsstreit mit der argentinischen Regierung befand. Die wollte Anleihen, die in den HWB-Fonds enthalten waren, nicht mehr bedienen. Schließlich einigte man sich auf eine Teilrückzahlung, und Anfang 2018 wurden die Fonds wieder geöffnet. Erst seit dieser Zeit sind wieder valide Wertentwicklungszahlen verfügbar.

## KAPITALSCHÜTZER FONDS MIT STARKER ABSICHERUNG

Name	ISIN	Volumen in Mio. €	Gebühr in %	Wertentwicklung in %		
				seit Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre
Dirk Müller Premium Aktien	DE 000 A11 1ZF 1	408,4	1,64	1,0	2,5	15,0
HWB International Portf.	LU 0119626454	28,2	3,22	1,7	1,2	-1
HWB Victoria Strat. Portf.	LU 0141062942	22,4	2,41	0,6	5,2	-1
LuxTopic – Europa Aktien	LU 0165251116	77,8	2,20	-0,1	10,9	3,5

Stand: 02.04.2020; \* Wertentwicklungszahlen nach zwischenzeitlicher Fondsschließung erst wieder seit Januar 2018; Quelle: fondsweb