AssCompact Austria
Fachmagazin für Risiko- und Kapitalmanagement

Oktober 2008

Absicherung nach unten wertvoller als Garantie nach oben

Interview mit **Mag. Bernd Hartweger,** General Manager Clerical Medical in Österreich

AssCompact: *Herr Mag. Hartweger, die Kapitalmärkte sind nach wie vor höchst verunsichert, die Kurse haben seit Jahresbeginn stark nachgegeben. Wie hat sich das auf die Clerical Medical Fonds ausgewirkt?*

Mag. Bernd Hartweger: Tatsächlich sehen wir sehr starke Rückgänge, beim ATX beispielsweise seit Jahresbeginn mit Stand Ende August fast 20%, beim DAX sogar noch leicht darüber. Und wir müssen mit enormen Volatilitäten leben. Für uns beziehungsweise unsere Kunden erfreulich ist, dass wir bei unseren Garantiefonds, sowohl beim GA80, als auch beim GA80 Austria Fund, deutlich besser als die Benchmark liegen.

AC *Was heißt das konkret?*

BH Der GA80 Austria Fund, der ja erst Mitte 2007, also vor gut einem Jahr, aufgelegt wurde, ist seit Jahresbeginn um etwa 8,0% zurückgegangen. Die Benchmark, also der ATX, hat hingegen fast 20% verloren. Beim GA80, der auf europäische Aktien fokussiert ist, haben wir seit 1. Jänner 2008 einen Rückgang um gut 11%. Die Benchmark, der DJ Euro Stoxx50, hat sich um mehr als 23% reduziert.

AC *Für Garantiefonds sehr gute Werte…*

BH Grundsätzlich schmerzt jeder Wertverlust, aber ich würde sagen, dass diese Performance nicht nur für Garantiefonds sehr beachtlich ist, sondern, dass wir damit insbesondere auch im Vergleich mit den Nicht-Garantiefonds ganz hervorragend abschneiden. Wir haben immer darauf hingewiesen, dass wir auf Flexibilität und Transparenz bauen. Diese Flexibilität erreichen wir bei unseren Garantiefonds durch die 80%ige tägliche Höchststandsgarantie, zum Unterschied von der meist üblichen 100%-Kapitalgarantie am Ende der Laufzeit, die in schwierigen Börsezeiten oft in die so genannte Cash-Falle führt…

AC *…Mit der Problematik, dass der Anleger an einem neuerlichen Aufschwung an den Märkten nicht mehr teilnimmt…*

BH Genau das ist das Problem, das bei unseren Fonds vermieden wird. Die aktuelle Entwicklung hat auf jeden Fall auch klar gezeigt, dass die Absicherung nach unten deutlich mehr bringt, als eine starre Garantie. Die im Rahmen der Performancemaster Produktfamilie angebotenen Garantiefonds bieten eine täglich gültige 80%ige Höchststandsgarantie und haben ihre Stärken gegenüber herkömmlichen Garantiemodellen in den letzten Monaten ausgespielt.

AC *Sie bieten diese Garantie ja auch bei vorzeitiger Teilauszahlung an!*

BH Der Rücknahmepreis der Anteile im „CMIG Guaranteed Access 80% Austria Fund" und im „CMIG Guaranteed Access 80% Fund" kann nie unter 80% des jemals erreichten Höchststandes fallen. Im Gegensatz zu Konkurrenzprodukten entfaltet die Garantie ihre Leistung nicht nur unter bestimmten Bedingungen oder am Ende der Laufzeit, sondern zu jedem beliebigen Zeitpunkt während der Anlage in einem dieser Fonds. Beispielsweise, wenn ein Kunde kurzfristig Geld benötigt und eine Teilauszahlung aus dem Vertrag entnimmt.

AC *Wie wichtig ist die Rolle der Berater im Rahmen ihrer Produktpalette?*

BH Die Produkte werden ja insgesamt eher komplexer und schwieriger zu durchschauen und die Menge an Angeboten wächst. Gerade in schwierigen Marktsituationen erwarten Kunden besonders gute Beratung, Transparenz und Verständlichkeit. Das war immer schon unser Grundanliegen als Clerical Medical. Wir setzen ausschließlich auf unabhängige, kompetente und den Kunden verpflichtete Partner. Diese Strategie trägt in Kombination mit einer äußerst konkurrenzfähigen Produktpalette deutlich zum Markterfolg von Clerical Medical bei.

AC *Wir danken Ihnen für das Gespräch!*