

## **cominvest Garant Dynamic: Chancen nutzen mit einer 80%igen Garantie!**

### **Frau Zabroda, der cominvest Garant Dynamic ist ein Garantiefonds, der eine formale Garantiezusage beinhaltet. An welche Zielgruppe wendet sich der Fonds?**

Der Fonds ist ein Publikumsfonds speziell für Versicherungen. Er zeichnet sich durch eine formale



Garantiezusage der cominvest Asset Management S.A. in Luxemburg aus, dass 80 Prozent der zum Beginn der Sicherungsperiode eingezahlten Beträge während der Garantieperiode nicht unterschritten werden. Unsere Untersuchungen im Vorfeld der Fondsaufgabe zeigen, dass diese Garantiehöhe langfristig ein sehr gutes Chance-Risiko-Profil aufweist: Die Garantiezusage begrenzt einen möglichen Verlust auf maximal 20 Prozent, gleichzeitig ist der Risikopuffer – und damit auch das Risikobudget – groß genug, um hinreichend an den Chancen der Aktienmärkte partizipieren zu können. Darüber hinaus sichert der Fonds bei einer günstigen Aktienmarktentwicklung noch 80 Prozent eines innerhalb einer Sicherungsperiode erreichten Kurshöchststandes ab. Damit ist der cominvest Garant Dynamic aus Chance-Risiko-Sicht sehr gut für Versicherungen geeignet, etwa beim Einsatz innerhalb von fondsgebundenen Renten- oder Lebensversicherungen.

### **Wie funktioniert die Garantie?**

Das Fondsguthaben wird so zwischen dem Deckungsstock – also einer wertsicheren Anlageform – und dem Garantiefonds aufgeteilt und die Allokation im Zeitablauf angepasst, dass für die Garantieperiode von einem Jahr der Wertverlust nicht größer wird als 20 Prozent. Hinter dem Fonds steckt dabei ein dynamisches Wertsicherungskonzept. Auf der risikobehafteten Seite wird neben Aktien auch in längerlaufende Rentenwerte investiert. Da sich Aktien und Rentenwerte oftmals gegenläufig entwickeln, ermöglicht eine derartige Mischung ein günstigeres Chance-Risiko-Profil als wenn auf der risikobehafteten Seite ausschließlich in Aktien investiert würde.

### **Welche Vorteile weist der cominvest Garant Dynamic gegenüber anderen Garantiefonds auf?**

Hier sind drei Punkte zu nennen: Der eine ist die Abfolge jeweils einjähriger Sicherungsperioden, die das Monetisierungsrisiko – also die Cash-Falle – reduziert. Bei herkömmlichen Garantieprodukten besteht diese Falle darin, dass der Fonds bei einer sehr schlechten Marktentwicklung irgendwann voll in der wertsicheren Anlageform investiert werden muss. Aus dieser kommt der Anleger dann auch bei einer Erholung der Aktienmärkte nicht mehr heraus. Beim cominvest Garant Dynamic wird dagegen das Garantieniveau von 80 Prozent jeweils zu Beginn eines neuen Geschäftsjahres am 1. August neu adjustiert. Damit haben Anleger auch im Falle einer vorhergehenden schlechten Marktentwicklung wieder die Möglichkeit, an einer Aktienmarkterholung zu partizipieren. Der zweite Vorteil liegt darin, dass der Fonds während der Sicherungsperiode nicht nur 80 Prozent der eingezahlten Beträge, sondern darüber hinaus noch börsentäglich 80 Prozent des erreichten Kurshöchststandes garantiert. Bei herkömmlichen Laufzeiten-Garantiefonds findet eine derartige Höchststandsabsicherung nur monatlich statt. Drittens schließlich hebt sich der cominvest Garant Dynamic dadurch von Konkurrenzprodukten ab, dass er eine unbegrenzte Laufzeit hat. Aus Anlegersicht hat dies den Vorteil, dass es kein laufzeitenbedingtes Umschichten im Fonds gibt, wodurch die Renditechancen beeinträchtigt werden können. Außerdem entfällt der Zwang zur Wiederanlageentscheidung.

### **Wie sehen Sie die aktuellen Aktienmarktaussichten und was bedeutet dies für den Fonds?**

Nach einer Phase mit sehr stark ausgeprägtem Pessimismus ist in den letzten Monaten wieder Hoffnung und Optimismus am Aktienmarkt aufgekeimt. Die wichtigen konjunkturellen Frühindikatoren deuten unisono darauf hin, dass wir den Tiefpunkt der Finanzmarktkrise überschritten haben. Wie hart und wie lange die wirtschaftliche Rezession ausfallen wird, kann zwar momentan noch nicht abschließend beurteilt werden, hier ist allerdings auch schon viel am Aktienmarkt eingepreist. Aus diesem Grund bleiben die Kursaussichten meines Erachtens positiv, auch wenn wir in den kommenden Monaten wohl keine Wiederholung der Rallye der letzten sechs Monate sehen werden. Als ein Garantiefonds, der trotz des eingebauten Sicherheitsnetzes vergleichsweise stark an einem Aufschwung am Aktienmarkt partizipieren kann, dürfte der cominvest Garant Dynamic in einem derartigen Umfeld profitieren.