

Aktienrendite mit Sicherheit mit dem STEP Prinzip

Stefan Hartl, Leiter Fondsvertrieb bei BNP Paribas Investment Partners, erklärt, welche Produkte auch bei den momentanen Marktturbulenzen geeignet sind, um Ihr Vermögen zu schützen.



Stefan Hartl,
BNP Paribas Investment Partners

Herr Hartl, durch die nervösen Märkte sind die Anleger verunsichert und parken lieber ihr Geld auf dem Tagesgeldkonto. Macht es noch Sinn in Fonds zu investieren?

Es ist nicht sinnvoll reale Verluste mit dem Tagesgeldkonto einzufahren, wenn die Zinsen niedriger als die Inflation sind. Aber der Anleger hat ein Bedürfnis nach Sicherheit, dem müssen wir Rechnung tragen. Er muss ja nicht in einen aggressiven Aktienfonds investieren. Die Frage ist doch immer: Wie kann ich mein Kapital schützen aber von Aufschwüngen dennoch profitieren? Wir haben mit den STEP Produkten die Antwort gefunden: wir bieten Renditechancen an den Aktienmärkten und eine teilweise Absicherung des Kapitals und der erzielten Gewinne.

Sichere Produkte haben doch meist den Nachteil unflexibel zu sein oder keine Rendite zu bringen?

Unsere STEP-Fonds sind täglich handelbar, können durch aktives Fondsmangement Rendite schaffen und sind mit einer Bankgarantie durch BNP Paribas zu 90 bzw. 80% abgesichert. Ein Prinzip, das sich in den Krisen der letzten Jahre bewährt hat.

Und wie funktioniert das?

Grundsätzlich wird das Fondsvermögen bei den STEP Produkten in eine Garantie- und eine Renditekomponente aufgeteilt.

Die Garantiekomponente besteht aus erstklassigen Anleihen und Geldmarktinstrumenten. Sollten diese ausfallen, so greift die Bankgarantie durch BNP Paribas. Damit sind die Anlagen zu 90% bzw. 80% innerhalb eines Jahres geschützt.

Mit der Renditekomponente investiert der Fondsmanager in die jeweiligen Märkte und kann ganz flexibel mittels Optionen und Futures sein Engagement am Aktienmarkt bestimmen. Der Fondsmanager steuert die Aktienquote aktiv: In sehr guten Märkten kann er bis zu 80% Partizipation erzielen, fallen die Märkte, so kann er sein Engagement stark verringern und sogar bis auf 0% zurückfahren. Dies hat er in

der Krise im Jahr 2008 auch erfolgreich getan. Das Kapital ist zwischen den Jahrestichtagen immer zum Garantiewert geschützt.

Besteht nicht die Gefahr des Cash-Lock, also, dass die Renditekomponente komplett aufgebraucht wird und der Fonds nur noch in Anleihen und Geldmarkt investiert?

Das Schicksal des Cash Lock hat viele Garantiefonds nach der Krise 2008 ereilt. Da wir jedoch die Aufteilung des Fonds in Garantie- und Renditekomponente jährlich zurücksetzen und mit Optionen und Futures das Engagement bestimmen, kann ein langfristiges Cash-Lock vermieden werden. In den extremen Märkten der letzten Jahre hat sich gezeigt, dass dieses Prinzip auch dann funktioniert.

Und in sehr schwankenden Märkten, habe ich da die Chance meine Gewinne zu sichern?

Entwickelt sich der Fonds im Laufe des Jahres nach oben, so wird das Garantieniveau abgesichert („Lock-In“). Entwickelt sich der Fonds nach unten, so sind zwischen den Jahrestichtagen die Anlagen immer zum Garantiewert geschützt. So haben die STEP-Fonds sehr viel geringere Schwankungen als normale Fonds.

Und in welche Märkte kann ich investieren?

Wir haben eine europäische und eine Schwellenländer Variante. Der Parvest STEP 90 Euro investiert aktiv in Optionen und Futures aus dem europäischen Anlageuniversum des Euro Stoxx 50 und garantiert dem Anleger 90% Schutz zwischen den Jahrestichtagen.

Jedes Jahr am 16. Dezember wird das Schutzniveau auf 90 % des Fondswertes festgelegt.

Entwickelt sich der Wert des Fonds 10% nach oben, so wird das Garantieniveau auch innerhalb des Jahres auf 90% des neuen Werts angepasst.

Hat sich der Fonds nach Ablauf des Jahres um 10% nach unten entwickelt, so wird das Schutzniveau um 10% verringert. Das Verlustrisiko des Anlegers beträgt also 10% zwischen den Jahrestichtagen.

Das flexible und aktive Aktienengagement des STEP Prinzips bewährte sich gerade in der Krise: Im Jahr 2008 reduzierte der Fondsmanager das Aktien-Engagement Parvest STEP 90 Euro auf 0% und konnte so Verluste vermei-

den. Durch eine erhöhte Aktienquote konnte er auch in der darauf folgenden Rallye von der Erholung profitieren.

Und wie funktioniert das bei der Schwellenländer Variante? Da sind doch ganz andere Sachen zu beachten?

Mit dem Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) kann die Schwankunganfälligkeit der Schwellenländer ausgebremst werden.

Der Anleger kann aber von den lukrativen Möglichkeiten dieser Märkte trotzdem profitieren. Der Fonds investiert global in bis zu 26 Schwellenländer und bietet dem Anleger gleichzeitig 80% Schutz.

Der Jahrestichtag ist der 8. Januar, hier wird das Schutzniveau auf 80% des Fondswertes festgelegt. Entwickelt sich der Fonds im Laufe des Jahres nach oben, so werden täglich 80% des jemals erreichten höchsten Werts abgesichert („Lock-In“).

Das trägt der hohen Schwankung der Schwellenmärkte Rechnung. Ein Konzept, das sich seit Auflage im Jahr 2008 bewährt hat.

Was sind die Risiken?

Die Fonds investieren über Optionen und Futures teilweise in Schwellenländern, das sollte man nicht vergessen. Es besteht jedoch nur das Risiko in einem Jahr 10% des eingesetzten Kapitals beim Parvest Step 90 Euro bzw. 20% beim Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) zu verlieren. Außerdem besteht ja immer die Möglichkeit die Fonds täglich zu verkaufen, die Garantie ist nicht an eine Mindestanlagedauer gebunden.

Für welchen Anleger eignen sich denn die STEP Fonds?

Ich finde die STEP Produkte ideal um dem Anleger mit aktivem Fondsmangement die Chancen des Aktienmarktes zu bieten aber das Risiko zu begrenzen. Wir konnten in der Vergangenheit beweisen, dass das Prinzip tatsächlich funktioniert. Wer nicht das volle Risiko der Märkte tragen möchte, sich aber nicht mit den sicheren aber unwirtschaftlichen Tagesgeldern zufrieden gibt, dem kann ich die Fonds nur empfehlen.

Parvest STEP 90 Euro – bewährtes Konzept auch in extremen Märkten



Daten und Fakten Parvest Step 90 Euro	
ISIN / WKN (Classic, thesaur.)	LU0154361405 / 778865
Auflegung	16. Dezember 1999
Fondswährung	Euro
Anlageuniversum	Euro Stoxx 50 Index (NR)

Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) – den Schwankungen der Schwellenmärkte begegnen



Daten und Fakten Parvest Step 90 Euro	
ISIN / WKN	LU0456548261 / A1C41Y
Auflegung	08. Januar 2008
Fondswährung	Euro (Währungen gehedged)
Anlageuniversum	MSCI Emerging Markets Index

Quelle: Bloomberg & BNP P IP, kumulierte Performance seit Auflage (Parvest STEP 90 Euro: 16. Dez. 1999, Parvest STEP 80 World Emerging (Euro) 8. Januar 2008), Stand: 31. August 2011, klassische Anteile nach Abzug von Gebühren, in Euro. Individuelle Kosten wie Ausgabeaufschlag, Gebühren, Provisionen und evtl. anfallende Depotgebühren sind nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklungen.