

**08.04.2011**

## **CONVERT INVEST All Cap Convertibles Fund ist drei Jahre alt und kann überzeugen**

Vor gut drei Jahren, genau am 17. März 2008, wurde der All Cap Convertibles Fund der auf Wandelanleihenmanagement spezialisierten österreichischen Investmentboutique CONVERTINVEST Financial Services GmbH aufgelegt. Auf Anhieb konnte der Fonds, dessen Anleihen sich zur Hälfte aus Non-Investment Grade Wandlern zusammensetzt, vier Morningstar-Sterne erringen.

Der All Cap Fonds ist neben dem 435 Millionen Euro schweren CONVERT INVEST European Convertible & Bond Fund, der ein konservativeres Profil aufweist, das zweite und damit jüngere Produkt des Hauses, das das Wandelanleihenuniversum im Gegensatz zum Flagship Fund voll ausschöpft, was Bonitätsspektrum und Marktkapitalisierung anbelangt.

Die 3-Jahres-Performance des All Cap Convertibles Fund liegt bei 7,62 Prozent p.a., welche mit einer Volatilität von 8,57 Prozent erzielt wurde. Per Ende März betrug das Delta 238,9 Prozent, die Duration liegt bei 1,4 Jahren. Die Sharpe-Ratio weist einen Wert von 0,69 aus. Mittlerweile ist der Fonds gut 75 Millionen Euro schwer.



Dr. Gerhard Kratochwil (Bild), eine der beiden Gründungspartner und Geschäftsführer der CONVERTINVEST Financial Services GmbH, zu diesem erfreulichen Ergebnis: "Der Fonds konnte in diesen drei Jahren alle Marktphasen durchmachen und sich dabei als einer der Besten seiner Klasse behaupten. Die Beimischung von Mid-Cap Wandelanleihen hat wie erwartet zu diesem deutlich positiven Ergebnis beigetragen."

Welchen Mehrwert Wandelanleihen bringen können, zeigte sich Anfang des Monats im Übernahmeangebot von LVMH für Bulgari eindrucklich. LVMH bot den Aktionären von Bulgari eine Prämie von fast 60 Prozent auf den Aktienkurs. Die Bulgari-Wandelanleihe mit Laufzeit 2014 reagierte auf dieses Übernahmeangebot aufgrund der Übernahmeschutzklausel mit einem Anstieg von 77 Prozent. Kratochwil: "Die jüngsten Beispiele von Rhodia, NYSE Euronext und Qiagen bestätigen weiterhin unsere Erwartungen an den M&A Bereich in Europa."

Kategorie: Märkte

**Quelle:** Institutional Money