



DIE BESTEN WANDELANLEIHENFONDS

Aktienähnliche Renditen mit Sicherheitsnetz

Emittenten von Wandelanleihen zahlen jährlich Zinsen, die von den Gläubigern mit dem Kupon eingelöst werden und am Ende der Laufzeit wird die Anleihe getilgt. Das Besondere an Wandelanleihen aber ist, dass sie das Recht für den Gläubiger beinhaltet, statt der Tilgung in eine bestimmte Anzahl von Aktien des Emittenten zu tauschen. Steht der Kurs der Aktie höher als das Nominale der Anleihe, ist das für den Gläubiger ein einträgliches Geschäft.

■ WANDELANLEIHEN GLOBAL



Anja Eijking,
Fondsmanager,
F&C Management

AKTIENOPTIONEN MIT FLOOR. Wandelanleihen bieten neben einer Kuponverzinsung ein Wandlungsrecht in Aktien und profitieren daher auch von Aktienkursanstiegen. Nach unten sind die Investments – unberücksichtigt eines Ausfallrisikos – mit dem Nominale der Anleihen abgesichert. Der Siegerfonds im Zehn-Jahres-Bereich, der F&C Global Convertible Fund, wird von Anja Eijking von London aus verwaltet und investiert ausschließlich im Investmentgrade-Bereich in Emittenten aus den USA, Europa, Japan oder Asien. Der 734 Millionen Euro

schwere Fonds zeichnet sich neben dem überdurchschnittlichen Ertrag auch durch seine geringe Volatilität aus.

SIEGER 10 JAHRE		F&C GLOBAL CONVERTIBLE BOND	
Management	F&C Management	Ertrag 10 Jahre p.a.	+ 6,01 %
Fondsvolumen	734 Mio. €	Ertrag 5 Jahre p.a.	+ 6,77 %

SIEGER 5 UND 3 JAHRE		SCHRODER ISF GLOBAL CONV. BOND	
Management	Schroder I.M.	Ertrag 5 Jahre p.a.	+ 9,31 %
Fondsvolumen	1.592 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+ 14,66 %

■ WANDELANLEIHEN EUROPA



Gerhard Kratochwil,
GF und Fondsmanager,
Convertinvest

KLEIN, ABER OHO. Der Convertinvest All-Cap Convertibles Fund gehört mit seinem Fondsvolumen von 70 Millionen Euro zu den kleinen der 20 Fonds in dieser Kategorie. Er wird seit seiner Auflage im März 2008 von Gerhard Kratochwil und Nils Lesser gemanagt. Sie haben den Wandelanleihenfonds mit rund 40 Positionen überschaubar ausgerichtet. Der Fonds stellt die aggressivere Alternative zum Convertinvest European Convertible & Bond Fund dar, der über eine exakte Deltasteuerung einen strengen Total Return-Charakter aufweist. Über fünf

Jahre konnte der Siegerfonds einen Ertrag von 25,0 Prozent erzielen, über drei Jahre 24,5 Prozent.

SIEGER 5 JAHRE		CONVERTINVEST ALL-CAP CONV. FUND	
Management	Convertinvest	Ertrag 5 Jahre p.a.	+ 4,56 %
Fondsvolumen	70 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+ 7,59 %

SIEGER 3 JAHRE		BNP PARIBAS CONV. BOND BEST SEL. EUROPE	
Management	BNP Paribas A.M.	Ertrag 5 Jahre p.a.	+ 4,77 %
Fondsvolumen	160 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+ 7,76 %

■ ANLEIHEN LAUFZEITFONDS EUR – BIS 2020

DAS ZIEL IST DAS ZIEL! Laufzeitfonds ermöglichen eine gute Planbarkeit bei der Vermögensveranlagung. Sinn macht ein Ablaufmanagement bei gemischten Portfolios und bei Anleihenfonds – nicht jedoch bei reinen Aktienportfolios. Bei Anleihen-Laufzeitfonds wird das Datum der Tilgungen der Anleihen im Portfolio auf einen bestimmten Zeitpunkt bzw. eng begrenzten Zeitraum gebündelt. Damit fällt praktisch das Kursrisiko weg – zumindestens, wenn man den Fonds bis zum Ende der definierten Laufzeit hält. In der Kategorie Anleihen-

Laufzeitfonds bis 2020 gibt es immerhin 45 in Österreich zum Vertrieb zugelassene Produkte. Der Siegerfonds im Drei-Jahres-Bereich, der DWS Select High Yield Bonds 2017, konnte – bereits um die Total Expense Ratio von 0,8 Prozent p.a. – in diesem Zeitraum um 10,2 Prozent zulegen.

SIEGER 3 JAHRE		DWS SELECT HIGH YIELD BONDS 2017	
Management	Dt. Asset & Wealth Mgmt.	Ertrag 5 Jahre p.a.	–
Fondsvolumen	57 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+ 3,30 %

