

12.03.2019 | Märkte

Convertinvest: Jetzt könnte bald die Stunde der Immo-Wandler schlagen!

Die Federal Reserve hat durch die seit 2019 wirkende Anpassung ihres Zinspfades amerikanischen Immobilieninvestments in den Vereinigten Staaten zu Höhenflügen verholfen. Denn bleiben die Zinsen länger tiefer, erhöht das die Attraktivität von US-REITs und wohl auch von Immobilien-Wandelanleihen.



Dr. Gerhard Kratochwil, Managing Director und CEO von Convertinvest Financial Services

© Convertinvest

Der folgende Chart zeigt diese Entwicklung des S&P 500 Index und des dazugehörigen REITs Sektors. Immobilieninvestments profitieren von langsameren Zinssteigerungen laut dem "Wall Street Journal" dreifach: Die hohen Dividenden wirken relativ attraktiver, das Gewinnwachstum ist hoch und die Bewertungen sind billig.

Attraktiver US-Immobilien Sektor

Gegenübergestellt sind seit dem Beginn des letzten Quartals 2018 der S&P 500 und der Real Estate Select Sector SPDR ETF. Letzterer hat sich nicht nur besser während des Aktienabstiegs gehalten, sondern den Kursrückgang bereits mehr als wettgemacht.

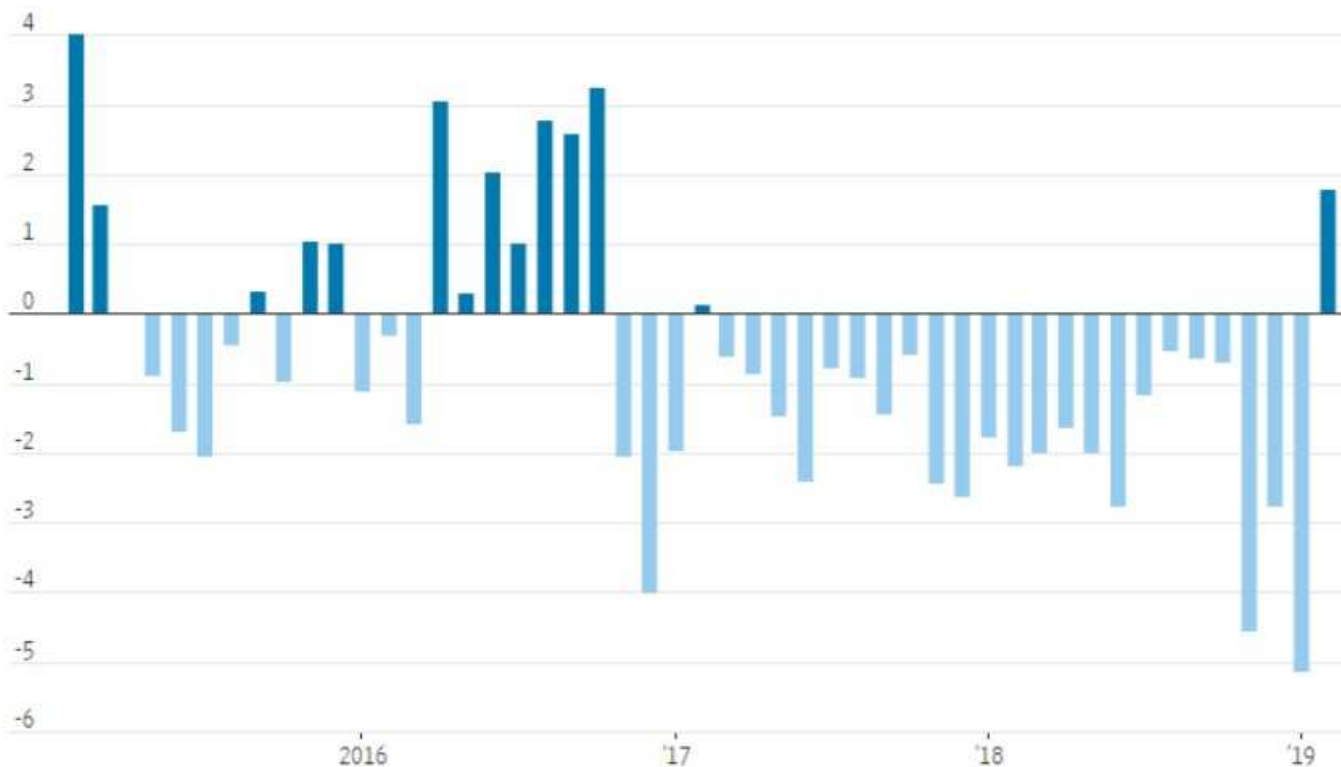


Quelle: Wall Street Journal

Gedrehte Flows

Dr. Gerhard Kratochwil, Managing Director und CEO der Wandelanleihen-Boutique Convertinvest mit Sitz in Brunn am Gebirge bei Wien, hat die US-REIT-Flows genauer untersucht: "Dieses Momentum wird durch den folgenden langfristigen Chart untermauert. Im Januar 2019 war der erste Netto-Zufluss in die Asset Klasse REITs in den Vereinigten Staaten seit zwei Jahren zu sehen. Er dürfte im Verlauf von 2019 wieder zunehmen."

Flows auf Nettobasis in US-REITs auf Monatsbasis zeigen Wende zum Besseren



Quelle: EPRF Global

Profiteur

Der globaler Immobilien-Wandelanleihe-Fonds, der Convertinvest Global Convertible Properties, konnte

über die deltagewichtete 30-prozentige US-Quote von dieser Entwicklung jedenfalls profitieren. Das verdeutlicht der folgende Chart, der den Convertinvest Global Convertible Properties Fund mit dem FTSE EPRA/NAREIT Index, der globale REITs abbildet, vergleicht.



Quelle: Bloomberg, Convertinvest

(kb)