

Anleger übersehen häufig eine Anlageklasse, die das Beste aus beiden Welten bieten kann: Das Potenzial für ein kräftiges Kapitalwachstum sowie starke, stabile Erträge in einem Umfeld niedriger Zinsen.

Wandelanleihen-Fonds

Global-Diversifikation und Basisinvestment in einem



Guido Hansmeyer
Head of Wholesale Germany
F&C Thames River
www.thamesriver.co.uk

Warum sollten Anleger Wandelanleihen in Betracht ziehen? Wandelanleihen bieten eine Flexibilität, die bei traditionellen Anlageklassen nicht zu finden ist. Hinzu kommt eine unter nahezu allen Marktbedingungen geringe Korrelation mit anderen Anlageklassen. Wandelanleihen weisen zudem ein attraktives Risiko-Ertrag-Profil im Verlauf von Konjunkturzyklen auf. Sie bieten dem Anleger eine defensive Positionierung in steigenden Aktienmärkten und ein wesentlich attraktiveres Wertsteigerungspotenzial als Unter-

nehmensanleihen. Der Beitrag von Wandelanleihen zur Portfoliodiversifizierung ist daher beachtenswert.

Die Wandelanleihenphilosophie von F&C

F&C hält Wandelanleihen für eine Anlageklasse mit stark zunehmender Bedeutung, ob alleine oder als Teil eines ausgewogenen Portfolios. F&C verwaltet bereits seit 1988 Wandelanleihenportfolios. Seitdem hat das Investment-Team einen disziplinierten, globalen Ansatz verfolgt. Dadurch ist man in der Lage, die Diversifizierung und Risikokontrolle ständig zu optimieren und jederzeit sich kurzfristig bietende Kaufgelegenheiten wahrzunehmen. Dank dieser Diversifikation einschließlich Risikokontrolle und der Investition in die interessantesten Balanced-Wandelanleihen des weltweiten Marktes, erzielen die F&C Wandelanleihen Fonds eine gute, marktunabhängige Performance. Dieser Investmentansatz führte allein in den vergangenen 3 Jahren zu 27 Auszeichnungen im europäischen Raum. Hinzu kommt: Das Investment-Team unter Leitung von Anja Eijking hat durchschnittlich 19 Jahre Branchenerfahrung; das Führungsteam arbeitet seit 13 Jahren beständig zusammen.

Ausblick 2013

Der Ausblick für 2013 bleibt positiv für Wandelanleihen. Das aktuelle Marktumfeld sollte weiterhin unterstützend für Wandel-

anleihen wirken. Und: steigende Aktienmärkte signalisieren auch für Wandelanleihen ein unbegrenztes Aufwärtspotenzial. In einem negativem Marktumfeld dagegen bieten Wandelanleihen Schutz. Sie begrenzen das Risiko deutlich.

F&C Global Convertible Bond

Das Hauptanlageziel des F&C Global Convertible Bond (ISIN LU015 7052563) ist die Erzielung hoher Erträge durch Investments in ein ausgeglichenes Portfolio von wandelbaren Wertpapieren. Dazu investiert er in Wandelanleihen aus dem Segment der „Balanced Convertibles“, die am Kurspotenzial der zugrundeliegenden Aktie partizipieren und gleichzeitig Schutz vor potenziellen Kursrückgängen bieten. Der Fonds investiert in Wandelanleihen, die von privaten Emittenten aus Europa, den USA, Japan und Asien begeben wurden. Der Investmentstil zeichnet sich durch einen Bottom-Up regionalen Ansatz aus. Sämtliche Regionen sind breit diversifiziert nach Sektoren und Unternehmen. Das Wandelanleihen-Team screent ein globales Universum von rund 2.500 Wandelanleihen nach Papieren mit attraktivem Risiko-Ertrags-Profil. Steigt der Wert der Wandelanleihe, werden Gewinne realisiert und in Papiere investiert, die näher an ihrem Bond Floor gehandelt werden. Weist eine Wandelanleihe zu anleiheähnliche Merkmale auf, wird sie verkauft. Der Erlös wird im Segment der „Balanced Convertibles“ reinvestiert.

Wandelanleihe (convertible bond)

Eine Anleihe, die ein Umtauschrecht in Aktien der ausgebenden Gesellschaft verbrieft. Solange der Gläubiger von seinem Recht auf Wandlung keinen Gebrauch macht, hat er einen Anspruch auf Zinszahlungen und Tilgung. Mit der Wandlung erlischt das Forderungsrecht (Forderung) und der ehemalige Gläubiger wird Aktionär. Bei der Ausgabe einer Wandelanleihe werden das Wandlungsverhältnis und die Wandlungsfrist festgelegt.