

CONVERTIBLE BONDS, A MUST-HAVE!

Die Performance der Wandelanleihen ist sehenswert. Die Performance* seit Jahresbeginn +11.4% ist besonders im Vergleich mit den beiden wichtigsten Anlageklassen Aktien und Festverzinsliche auffällig. Aktien erzielten eine Performance** von -0.7% und Anleihen eine Performance*** von +4.7%.

Diese Zahlen belegen, dass Wandelanleihen weit mehr bieten als eine einfache Kombination aus Anleihe und Aktien. In der Tat ist die «Konvexität» durch die Kombination einer Anleihe und einer Option in einem Finanzinstrument in einem unsicheren Umfeld mit hohen Drawdowns und Volatilität besonders nützlich. Auch das Wandelanleihenuniversum profitierte von der Pandemie in diesem Jahr. Das Universum profitierte erheblich von Sektoren, die der Krise positiv ausgesetzt waren wie e-commerce, Lebensmittellieferung, kollaborative Technologien usw.

Ebenfalls profitierte das Wandelanleihen-Universum dank attraktiver Bewertungen auch positiv von Unternehmen, die negativ von der Krise betroffen waren, wie Fluggesellschaften, Hotels usw.

Die Bewertungen der Wandelanleihen bleiben trotz der hervorragenden Performance sehr interessant. Das deutet darauf hin, dass Wandelanleihen auch in den kommenden Monaten vom unsicheren Umfeld profitieren dürften.

*Performance seit Jahresbeginn Convertibles-Refinitiv-Global Focus (unsere Strategie übertrifft diesen Index deutlich) USD bis 31.10.2020

** Performance seit Jahresbeginn Aktienindex- MSCI World ACWI bis 31.10.2020

***Performance seit Jahresbeginn Fixed Income Global Index-Bloomberg Barclays Global Aggregate bis 31.10.2020

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis oder keine Garantie für die zukünftige Entwicklung, und die Adressaten dieses Dokuments sind für die Anlagen, die sie tätigen, ausschließlich selbst verantwortlich. Für die künftige Wertentwicklung wird weder explizit, noch implizit eine Garantie übernommen.

Sie ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch Personen oder Rechtspersonen bestimmt, die ihre Staatsangehörigkeit oder ihren Wohn- oder Geschäftssitz in einem Ort, Staat, Land oder Rechtsraum haben, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Bereitstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstößt. Vor jeder Anlageentscheidung sollten die neusten Fassungen des Prospekts, der Satzung, der Jahres- und Halbjahresberichte gelesen werden. Diese Dokumente stehen auf www.fundsquare.net bei FundPartner Solutions (Europe) SA, 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg oder bei den lokalen Stellen zur Verfügung. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Daten stellen in keinem Fall ein Kauf- oder Verkaufsangebot oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Im Übrigen spiegeln die hier wiedergegebenen Informationen, Meinungen und Schätzungen eine Beurteilung zum Veröffentlichungsdatum wider und können ohne besondere Benachrichtigung geändert werden. Sie hat nichts unternommen, um sicherzustellen, dass die in dieser Marketing-Unterlage erwähnten Wertpapiere sich für einen bestimmten Anleger eignen. Diese Unterlage kann nicht als Ersatz für eine unabhängige Beurteilung dienen. Die steuerliche Behandlung hängt von der Situation jedes einzelnen Anlegers ab und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Jeder Anleger sollte unter Berücksichtigung seiner Anlageziele und seiner finanziellen Lage vor jeder Anlageentscheidung prüfen, ob die Anlage für ihn geeignet ist und er über ausreichende Finanzkenntnisse und Erfahrung dafür verfügt oder ob eine professionelle Beratung erforderlich ist. Der Wert und die Erträge aus den in diesem Dokument genannten Wertpapieren und Finanzinstrumenten basieren auf den Kursen üblicher Quellen für Finanzinformationen und können schwanken. Der Marktwert kann aufgrund von Änderungen der wirtschaftlichen, finanziellen oder politischen Lage, der Restlaufzeit, der Marktbedingungen, Volatilität und Solvenz des Emittenten oder des Herausgebers des Referenzindexes schwanken. Außerdem können sich Wechselkurse positiv oder negativ auf den Wert, den Preis oder die Erträge aus den Wertpapieren oder den in diesem Dokument genannten Anlagen auswirken.