

Fonds: Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

Mit Aktien light in Biotech und Kreuzfahrt investieren

Zehn Prozent hat die Aktie von Morphosys vergangenen Dienstag zeitweise verloren. Der deutsche Antikörperspezialist brachte an dem Tag überraschenderweise zur Finanzierung eine 325 Millionen Euro schwere Wandelanleihe („Convertible Bond“) heraus. Sie bietet für fünf Jahre einen Kupon von 0,63 Prozent und am Laufzeitende die Rückzahlung zu 100, sie kann aber vom Anleger in Aktien getauscht werden. Weil das den Altaktionären nicht gefällt, da es ihren Anteil am Gewinn verwässert, ist der Aktienkurs gefallen. Der anfänglich sehr hohe Kursverlust war eine Gelegenheit, um die Aktie zu kaufen. Aber auch Marc-Alexander Knieß freute sich. Er lenkt den Wandelanleihenfonds von Lupus alpha (siehe Chart und Tabelle) und hat jetzt auch Morphosys im Depot. Und da der Kurs der Wandelanleihe mit dem Kurs der Aktie steigt, ist es gut, wenn er niedrig einsteigen kann. Steigt eine Aktie um 100 Euro, macht der Wandler je nach Ausgestaltung 40 bis 60 Euro gut, er fällt in turbulenten Märkten prinzipiell aber weniger stark als die Aktie.

ISIN
DE000A2DTNQ7

Anteilspreis
116,80 Euro

Ausgabeaufschlag
4 Prozent

Jährliche Kosten
0,85 Prozent

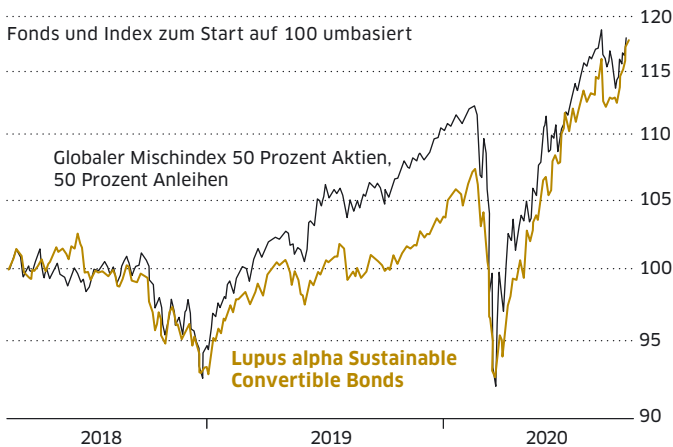
Fondsvolumen
76 Mio. Euro

Gewinnverwendung
Ausschüttend

Risikoklasse
● ● ○ ○ ○

Quelle: Refinitiv

Elon Musk hat erkannt, dass er Tesla mit Wandelanleihen günstig finanzieren kann und das üppig genutzt. Die Wandler sind ähnlich wie die Aktie stark gestiegen, das Rückschlagpotenzial ist auch beim Wandler hoch. In vielen Indizes und Wandelanleihe-ETFs ist Tesla mitunter hoch gewichtet, risikoscheue Anleger sollten sie meiden. Fondsmanager Knieß verkauft seine Wandler diszipliniert, wenn sie nicht mehr den gewünschten Verlustpuffer bieten. Selektiv greift er bei geplagten Fluggesellschaften und Kreuzfahrtanbietern zu, wenn er ihnen zutraut, die Krise zu meistern.



Die besten Fonds für Wandelanleihen

Stand: 14. Oktober 2020

Fondsname	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität (Prozent)
		lfd. Jahr	seit 3 Jahren ¹	
JPM Global Convert	LU0129412937	21,4	6,6	11,3
FISCH Convertible Global Dynamic	LU2049586535	19,8	neu	neu
Franklin Global Convertible Securities	LU0727123159	19,7	15,1	13,4
SPDR Refinitiv Global Convertibles ETF	IE00BNH72088	16,4	9,8	neu
BNP Paribas Global Convertibles	LU0823394852	16,3	4,6	10,1
Lazard Convertible Global	FR0000098683	16,2	11,4	10,0
Mirabaud Sustainable Convertible Global	LU0935157064	16,0	5,3	7,7
Amundi Global Convertible	LU0119109550	15,7	3,8	9,6
Aviva Investors Global Convertible	LU0144879052	15,3	9,4	10,8
BlueBay Global Convertible	LU0403659237	15,0	3,7	10,0
Salm Sustainability Convertibles	LU0264979492	14,7	4,5	9,3
UBAM Global Convertible	LU0940716078	14,5	6,0	10,2
MFM Convertible Bonds Opportunities	LU1105777459	14,3	4,3	9,0
Lupus alpha Sustainable Convertible	DE000A2DTNQ7	13,9	neu	neu
Schroder ISF Global Convertible	LU0352097868	13,4	4,4	8,6
EdRF Global Convertibles	LU1160354210	13,3	2,9	9,1
RWC Global Convertibles	LU0273643493	13,1	4,3	9,0
DWS ESG Convertibles	DE0008474263	13,1	3,9	7,8
JSS Bond Global Convertibles	LU1280138063	12,6	3,8	8,7
DWS Invest Convertibles	LU0179220255	12,4	3,5	9,3
Lupus alpha Global Convertibles Bonds Hedged	LU1535992389	12,3	5,6	9,1
ART Top 50 Smart ESG Convertibles	DE000A2JF7B0	12,2	neu	neu
OFI FUND Global Convertible	LU2075187869	12,1	neu	neu
Fisch Convertible Global Sustainable	LU0428953425	11,8	5,6	8,0
CS (Lux) Global B. Convertible	LU0457025293	11,6	4,2	9,0
FISCH Convertible Global Opportunities	LU0476938294	11,4	4,5	8,8
LGT Select Convertibles	LI0132437737	10,7	3,6	10,6
ODDO BHF Convertible Global	LU1493433004	10,5	4,5	9,8
UBS (Lux) BS Convertibles Global	LU0203937692	9,9	4,4	11,6
AXAWF Fram Global Convertibles	LU0545090903	9,6	4,3	8,2
Man Convertibles Global	LU0245991913	9,6	3,7	8,5
MS INV Global Convertible	LU0410168768	9,5	3,8	9,4
Schroder ISF Global Sustainability	LU1910163515	9,4	neu	neu
Salm Balanced Convertible	LU0150164340	9,2	3,4	8,1
UBS (Lux) IF Global Convert	LU0251254107	9,1	13,8	11,0
Invesco Global Convertible	LU1603800639	9,0	3,2	12,2
Sparinvest Global Convertible	LU1438960566	9,0	3,5	9,9
Macquarie Global Convertible	LU1274831590	9,0	3,8	8,2
ART Top 50 Convertibles	DE000A2DTN2	8,5	neu	neu
H.A.M. Global Convertible	LI0010404585	8,1	4,0	9,3
Convertible Global Diversified	DE000A0M9995	8,0	3,5	7,0
Polar Capital Global Convertibles	IE00BCDBWZ26	7,4	7,4	
NN (L) Global Convert	LU1807390767	7,2	neu	neu
RWC Sustainable Convertibles	LU0281101468	7,1	3,3	6,7
RWC Asia Convertibles	LU1832427501	7,1	neu	neu
LO Funds Convertible	LU0357533545	7,1	1,6	7,6
Aramea Global Convertible	DE000A14UWX0	6,7	3,7	8,4

¹ jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet), ² je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen fünf Jahren, desto riskanter der Fonds; Quelle: Morningstar; Kategorien: Wandelanleihen Global, Global mit Währungshedge, Europa, Sonstige