

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 Wandelanleihefonds 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

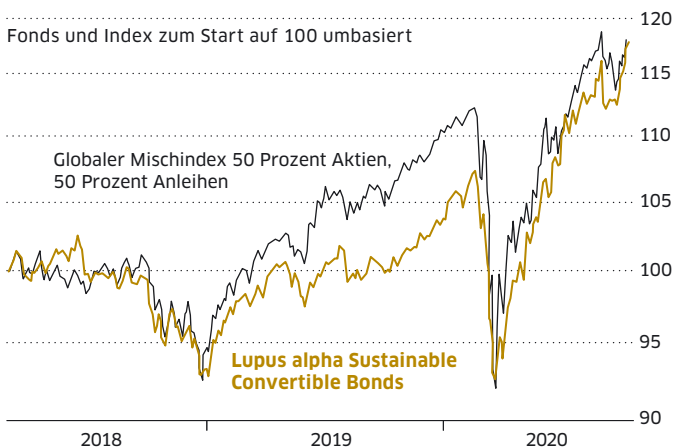
Fondsvolumen
76 Mio. Euro

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