



Fachmann für Wandelanleihen: Hanns Grad managt den Lilux Convert

Nicht entweder oder, sondern beides

Rentenfonds Wandelanleihen weltweit. Bei Singapore Airlines können Anleger sich für Aktien oder Anleihen entscheiden. Oder sie kaufen die Wandelanleihen der Fluggesellschaft, die eine Mischung von beidem sind. Denn steigen die Airline-Aktien, steigen ihre Wandelanleihen im Schnitt zu zwei Dritteln mit. Fallen die Airline-Aktien, mutiert der Airline-Wandler dagegen immer mehr zu einer Anleihe und

hört irgendwann auf zu fallen. „Bondfloor“ sagen die Fachleute zu dieser Untergrenze, die auch Hanns Grad von der Luxemburger Nobis Asset Management stets im Blick hat. Grad managt den globalen Wandlerfonds **LILUX CONVERT** und kauft dafür gern Wandelanleihen, deren Kaufpreis nicht zu weit vom Bondfloor entfernt ist. „Das bietet eine gewisse Absicherung“, sagt Roland Haller, der bei Nobis Asset Management als Geschäftsführer fungiert. Praktisch bedeutet dies: Grad kauft eine Wandelanleihe im Einzelfall gern bei 100 Prozent, wenn der Bondfloor bei 90 Prozent liegt. Insgesamt streut Grad das Portfolio über viele Branchen aus verschiedenen Ländern und lässt das Währungsrisiko dabei offen oder sichert es bei Bedarf ab. Zudem mischt er wie derzeit auch normale Unternehmens- und Währungsanleihen zum Portfolio, wenn es zu wenig attraktive Wandelanleihen gibt.

Euro-Fazit: Eine Aktienanlage mit Sicherheitsnetz.

Rang Fonds	* = unterjährig	ISIN	Rücknahme- preis 31.03.22	Wertentwicklung ab 01.01.22	3 Jahre	Max. Verlust innerhalb von 3 Jahren	euro FN	ER
Rentenfonds Wandelanleihen/weltweit								
1		Lilux Convert	257,78 €	-0,6 %	15,7 %	-14,1 %	-	-
2		Fisch CB Gl. Defensive \$-hdg	170,83 \$	-3,2 %	4,4 %	-13,9 %	-	E
3		JPM Global Convertibles Cons.	210,59 \$	-3,3 %	12,5 %	-16,8 %	-	D
4		MSt. Global Conv. Bond A \$	58,82 \$	-3,4 %	29,3 %	-18,3 %	-	E
5		Franklin Gl. Convert. Sec. A	21,91 \$	-4,1 %	44,3 %	-21,6 %	-	E
6		Lazard Convertible Global RC	521,61 €	-4,3 %	30,2 %	-18,7 %	-	D
7		UBS Convert Global \$-hdg acc	185,87 \$	-4,5 %	27,2 %	-19,3 %	-	E
8		BMO Gl. Convert. Bond A	21,13 €	-4,5 %	13,7 %	-14,8 %	-	B
9		Schro. Gl. Convert. Bd \$ A Ac	175,50 \$	-5,1 %	18,2 %	-19,0 %	-	E
10		SPDR Gl. Convertible Bond	46,72 \$	-5,2 %	33,9 %	-22,6 %	-	E
11		KBC Bonds Convertibles thes	970,52 €	-5,8 %	12,5 %	-15,0 %	-	-

→ Die Indizes sind mit Ausnahme des DAX Kursindizes; * unterjährig. Fonds, ISIN: Internat. Wertpapierkenn-Nr. (Auflegung: AT: Österr., CH: Schweiz, DE: Deutschl., FR: Frankr., GB: Großbrit., IE: Irland, LU: Luxemb., US: USA), **Fondsname:** redaktionell besprochen, Risiko: ● = niedrig, ●● = erhöht, ●●● = mittel, ●●●● = hoch