

Wandelanleihen: Eine attraktive Investmentchance im aktuellen Marktumfeld

von Martin Dilg

Wandelanleihen (Convertible Bonds) kombinieren die Eigenschaften von Unternehmensanleihen und Aktien, was sie zu einer flexiblen und attraktiven Anlageoption macht. Sie bieten regelmäßige Zinszahlungen und die Möglichkeit, die Anleihen bei günstiger Kursentwicklung in Aktien des Unternehmens umzuwandeln. Diese besondere Konvexität schafft ein Gleichgewicht zwischen dem Schutz vor Abwärtsrisiken und der Teilnahme an Kursgewinnen.

Gerade nach den enormen Kurssteigerungen der Aktienmärkte stellen Wandelanleihen eine sehr gute risikoadjustierte Portfoliobeimischung dar.

Warum Wandelanleihen gerade jetzt sinnvoll sind

Aktuell sprechen mehrere Faktoren für ein Investment in Wandelanleihen:

1. **Attraktive Bewertungen:** Aufgrund gestiegener Zinsen und Marktvolatilität bieten Wandelanleihen momentan attraktive Einstiegsgemeinschaften.
2. **Risikomanagement:** Die Struktur dieser Anleihen schützt vor Kursverlusten und bietet gleichzeitig die Möglichkeit, von steigenden Aktienkursen zu profitieren.
3. **Makroökonomische Unsicherheit:** In einem herausfordernden Umfeld mit hohen Zinsen und volatilen Märkten kombinieren Wandelanleihen Stabilität und Renditechancen.
4. **Besseres Zinsumfeld:** Höhere Basiserträge der Anleihen durch gestiegene Zinssätze machen sie zusätzlich interessant. Dabei helfen unsere Szenarioanalysen:

Components	Downside (EQ -10%)	Upside (EQ +10%)
Portfolio – Yield Basis (annual)	+4.2%	+4.2%
Credit Spreads/Option Valuations	-0.36%  	+0.36%  
Equities -10% und Equities +10%	-5.00% 	+5.00% 
Sum	-1.16%	+9.56%

SQUAD 4 Convertibles: Ein moderner Wandelanleihefonds

Der **SQUAD 4 Convertibles Fonds** bietet einen innovativen Ansatz für den Wandelanleihenmarkt. Seit der Auflage im März 2023 hat der Fonds ein Volumen von knapp 35 Millionen US-Dollar erreicht und überzeugt durch:

- **Globale Diversifikation:** Mit 60 bis 70 Wandelanleihen weltweit bietet der Fonds ein breit gefächertes Portfolio.
- **Flexible Strategie:** Die Benchmark-unabhängige Strategie kombiniert aktien- und anleiheähnliche Positionen, wodurch Anleger sowohl von Kursgewinnen profitieren als auch ein gewisses Maß an Sicherheit genießen können.
- **Erfahrenes Fondsberater-Duo:** Die Fondsberater Vlad Balas und Filip Adamec bringen fundiertes Know-how mit. Beide arbeiteten vor ihrer Selbständigkeit bei renommierten Anlagemanagern wie Pimco, UBS und Fisch Asset Management.
- **Attraktive Renditen:** Seit Auflegung (01.03.2023) erzielte der Fonds eine Rendite von 13,4 % bei einer geringen Volatilität von 5,8%. Das führt zu einem beeindruckendem Sharpe Ratio von 1,5 über ein Jahr (Quelle: Axxion S.A., Stand: 30.11.2024)!

Auch gegenüber anderen Anlageklassen sieht die Assetklasse und somit ebenfalls der Fonds super aus:



- **Nachhaltigkeit:** Der Fonds erfüllt die Anforderungen gemäß Artikel 8+ der EU-Offenlegungsverordnung und integriert ESG-Kriterien.

Besonders hervorzuheben ist der innovative Absicherungsmechanismus, der das Portfolio in Stressphasen schützt. Dies macht den Fonds zu einer idealen Wahl für Anleger, die in einem herausfordernden Marktumfeld Stabilität und Wachstum anstreben.

Fazit: Wandelanleihen bieten durch ihre einzigartige Struktur eine Balance zwischen Sicherheit und Rendite. Der **SQUAD 4 Convertibles** Fonds (WKN Insti (EUR): A3D6ZS) hebt sich durch die globale Diversifikation, das erfahrene Fondsberater-Duo und dessen Benchmark freien Ansatz hervor. In der aktuellen Marktphase, geprägt von hohen Zinsen und Unsicherheiten, ist er eine attraktive Möglichkeit, am Wandelanleihenmarkt zu partizipieren.

Zur Website: [SQUAD 4 Convertibles](#)

Dieser Fonds ist außerdem in folgenden Anteilsklassen erhältlich:

I-Tranche (EUR) - WKN: A3D6ZS

I-Tranche (USD) - WKN: A3D6ZT

I-Tranche (CHF hedged) - WKN: A3EKPQ

I-Tranche (EUR hedged) - WKN: A40AVC

R-Tranche (EUR) - WKN: A3D6ZU

R-Tranche (USD) - WKN: A3EKPP

R-Tranche (CHF hedged) - WKN: A40AVB

Fordern Sie gerne weitergehende Informationen von SQUAD Fonds an und kontaktieren Sie uns unter investor@squad-fonds.de oder telefonisch unter: +49 821 455 420 10

Disclaimer: Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Diesen erhalten Sie kostenlos bei AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de. Die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) ist als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FinMa. [Stand: Dezember 2024](#)