

02.03.2018 | Produkte

ART Top 50 Convertibles UI performt im Februar positiv gegen den Trend

Gegen den Markttrend konnte der von CONVEX Experts beratene Wandelanleihenfonds eine leicht positive Performance im Monat Februar (+ 0,1 Prozent) erzielen, während wichtige Wandelanleiheindizes im Vergleich dazu 1,09 Prozent verloren.



Das Trio von CONVEX Experts hat allen Grund zur Freude, konnte man doch im schwierigen Monat Februar deutlich vor dem Markt liegen.

© CONVEX Experts GmbH

Nach einem starken Januar korrigierten die globalen Aktienmärkte in der ersten Februarhälfte spürbar. Trotz der Stabilisierung in der zweiten Monatshälfte betrug das Minus im Februar beim S&P 500 ca. 3,9 Prozent, beim Euro Stoxx 50 ca. 4,7 Prozent und beim Hang Seng ca. 6,2 Prozent. Wichtige Wandelanleiheindizes verloren im Monatsverlauf mit ungefähr 1,1 Prozent und somit weniger, als auf Grund ihres Deltas zu erwarten gewesen wäre.

Erfolgreiche Titelselektion bringt Alpha

"Gegen den Markttrend konnte der Fonds im Februar weiter zulegen, was auf die Titelselektion zurückzuführen war", hält Bernhard Birawe fest. Er ist Gesellschafter und Geschäftsführer der CONVEX Experts GmbH, die den ART Top 50 Convertibles UI berät. "So stiegen die Wandelanleihen von Red Hat und Lumentum im Monatsverlauf um mehr als zehn Prozent."

Mit der Korrektur seien einzelne Marktsegmente unverhältnismäßig billig geworden und bei manchen Wandelanleihen habe sich deren konvexes Kursprofil spürbar verbessert. Im Fonds habe man dann selektiv in derartige Opportunitäten investiert, so Birawe weiter.

Der Fonds steht Ende Februar bei einer year-to-date Performance von 1,92 Prozent, während die relevanten Indizes nur auf ein Plus von 0,75 Prozent kommen. Die Charakteristika des ART Top 50 Convertibles UI sind der folgenden Aufstellung zu entnehmen. (kb)

Portfolio Kennzahlen	
Titelanzahl	51
Delta in %	42
Current Yield in %	1,22
Credit Spread in BP	191
Duration in Jahren	1,7
Fondsvolumen in Mio.	51,5

