

Zins-Comeback: Boutiquen diskutieren Mehrwert durch Nischen-Strategien bei Anleihen

Viele Investoren reden vom Zins-Comeback und stocken Anleihen in ihrem Portfolio auf. Aber welche Rolle können Boutiquen in diesem Umfeld mit Nischen-Strategien wie ATI-Anleihen oder CAT Bonds spielen?

Svenja Stollenwerk · 21.06.2023



Wandelanleiheinvestoren können wieder aus dem Vollen schöpfen

Bernhard Birawe
CONVEX Experts
Geschäftsführer

Wie bei klassischen Unternehmensanleihen gibt es auch bei Wandelanleihen ein Zins-Comeback. Aktuell verfügen über 40 Prozent des globalen Universums über einen Yield zur Endfälligkeit von über fünf Prozent und Neuemissionen kommen wieder mit ansehnlichen Kupons auf den Markt. Wandelanleiheinvestoren sind dadurch in einer komfortablen Position. Mit dem Zins-Comeback ist eine zusätzliche Performancequelle in die Assetklasse zurückgekehrt. Investoren generieren wieder einen Carry. Dieser bietet eine Abfederung bei sinkenden Kursen.

Über die eingebettete Option profitieren Wandelanleiheinvestoren bei steigenden Kursen. Wir haben in der Assetklasse eine ähnliche Situation wie zuletzt vor über zehn Jahren. 2008 verzeichneten Wandelanleihen einen verhältnismäßig großen Drawdown, performten in den Jahren danach aber außerordentlich gut. Auch im vergangenen Jahr sahen wir in der Assetklasse substantielle Abschläge. So finden wir nun am Markt eine ähnliche Situation vor wie nach 2009 und Wandelanleiheinvestoren können wieder aus dem Vollen schöpfen.

Aktuell sind so viele Performancequellen vorhanden wie seit längerer Zeit nicht mehr. Das sehen auch Investoren so. Dass es in schwierigen Marktphasen Abflüsse gibt ist normal. Wir freuen uns aber auch über spürbare Zuflüsse im laufenden Jahr. Diese sehen wir insbesondere in unserer neuesten, dynamischen Strategie sowie der konservativen Strategie, die als Rentenalternative konzipiert wurde. Die Assetklasse ist im Verhältnis zu klassischen Unternehmensanleihen nach wie vor eine Nischen-Assetklasse. Dadurch, dass sie aber über zusätzliche Performancequellen verfügt, gewinnt sie in vielen strategischen Assetallokationen an Bedeutung.

[Zins-Comeback: Boutiquen diskutieren Mehrwert durch Nischen-Strategien bei Anleihen \(fundview.de\)](https://www.fundview.de/insights/2023/09/20/zins-comeback-boutiquen-diskutieren-mehrwert-durch-nischen-strategien-bei-anleihen)