

Wandelanleihen

Lösungen von AXA Investment Managers

Convertibles: Chancen in Zeiten des Wandels

Wandelanleihen (Englisch: Convertibles) verbinden die Renditechancen von Aktien mit der Stabilität von Anleihen. Sie sind daher gerade in Zeiten mit unsicheren wirtschaftlichen Aussichten und erhöhter Volatilität ein Instrument, das für Investoren auf der Suche nach einer guten Verbindung aus Renditechancen und Absicherung interessant sein kann.

Als Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung und festgelegter Laufzeit weisen Wandelanleihen typische risikobegrenzende Eigenschaften von Fixed-Income-Instrumenten auf. Dennoch handelt es sich nicht um gewöhnliche Anleihen: Convertibles werden ausschließlich von Aktiengesellschaften herausgegeben, weil sie das Recht auf einen Umtausch in Aktien des Unternehmens verbiefen – zu einem bestimmten Zeitpunkt und einem vorab festgelegten Kurs. Durch die eingebaute Aktienoption bieten Wandelanleihen ein konvexes Risikoprofil: Anleger partizipieren stärker an Kursgewinnen als an Kursverlusten der zugrunde liegenden Aktien. Die Wertuntergrenze (der Bond Floor) begrenzt das Risiko für den Fall abrupter Kursverluste an den Aktienmärkten.

Mit diesen Vorteilen geht andererseits das Risiko einher, dass die Wandlungsoption wertlos verfällt, falls sich der zugrunde liegende Basiswert nicht positiv entwickelt. Zudem ist die Verzinsung in der Regel geringer als bei klassischen Anleihen desselben Unternehmens – dies ist letztlich für Emittenten der entscheidende Anreiz, überhaupt Wandelanleihen zu begeben.

Was AXA IM bei Wandelanleihen für Sie tun kann

Eine gerade von Pensionseinrichtungen sehr gut nutzbare und zugleich seit langem erfolgreiche Wandelanleihen-Strategie bietet AXA IM mit dem AXA WF Framlington Global Convertibles an. Die Strategie setzt auf Titel mit einer guten Kreditqualität und einem Rating von mindestens BB-, insbesondere aber auf eine sorgfältige Auswahl der zugrunde liegenden Aktien. Das Ziel: Titel mit besonders hohem Aufwärtspotenzial zu identifizieren. Denn die zugrunde liegende Aktie ist mit rund 80 Prozent Anteil der wichtigste Performancetreiber für Wandelanleihen.

Ihr Ansprechpartner



Jörg Schomburg

Head of Institutional Sales
AXA Investment Managers
Deutschland GmbH
Thurn-und-Taxis-Platz 6
60313 Frankfurt
Tel.: +49 69 90025 2123
Fax: +49 69 90025 3123
E-Mail: Joerg.Schomburg@axa-im.com

Allgemeine Hinweise: Die hier von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen bereitgestellten Informationen stellen weder ein Angebot zum Kauf bzw. Verkauf von Fondsanteilen noch ein Angebot zur Inanspruchnahme von Finanzdienstleistungen oder eine Anlageempfehlung dar. Die vereinfachte Darstellung bietet keine vollständige Information und kann subjektiv sein. Ein Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospekts und den Bestimmungen in den Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen bzw. der Satzung des Fonds. An dem Erwerb von Fondsanteilen Interessierte erhalten den Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID „Key Investor Document“) in deutscher Sprache sowie Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos in Papierform bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt/Main oder ihren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de.

Verwendung: Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken des Empfängers. Eine Weitergabe an Dritte ist weder ganz noch teilweise gestattet. Wir weisen darauf hin, dass diese Mitteilung nicht den Anforderungen der jeweils anwendbaren Richtlinie 2004/39/EG bzw. 2014/65/EU (MiFID/ MiFID II) und der zu dieser ergangenen Richtlinien und Verordnungen entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung nicht geeignet. Informationen über Mitarbeiter von AXA Investment Managers dienen lediglich zu Informationszwecken und sind stichtagsbezogen. Ein Weiterbeschäftigungsverhältnis mit diesen Mitarbeitern wird nicht garantiert. Wertentwicklung: Unternehmenserfolge und Wertentwicklungsergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Haftungsausschluss: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Daten, Zahlen, Fakten Meinungen und Aussagen beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird nicht übernommen.

Stand: 15. März 2019