

Wandelanleihen – eine Anlageklasse im antea-Fonds (I)

Grundprinzip, Vorteile, Einschätzung

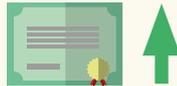
Grundprinzip einer Wandelanleihe (vereinfacht)



Aktienkurs bei Kauf: 10,00 EUR
Nennbetrag / Rückzahlung: 10.000 EUR oder 1.000 Aktien



Aktienkurs bei Verkauf: 8,00 EUR
Anleger/-innen werden eher den Nennbetrag zurück fordern, da sie in Aktien nur 8.000 EUR erhalten würden.



Aktienkurs bei Verkauf: 12,00 EUR
Anleger/-innen werden eher die Aktien fordern, da sie in Aktien 12.000 EUR bekommen würden.
► Aus Fremdkapitalgebern werden Eigenkapitalgeber.

Vorteile für Anleger/-innen

Partizipation an der Aktienkursentwicklung und Wandlungsrecht

Vorteil für Schuldner/-innen

Refinanzierung zu geringeren Zinsen als bei klassischen Anleihen

Aufgrund der gestiegenen Zinsen ist es für Unternehmen interessant geworden, Wandelanleihen zu emittieren, da der vom Unternehmen zu zahlende Kupon für Wandelanleihen i.d.R. unter dem für Unternehmensanleihen liegt. Für Anleger/-innen können Wandelanleihen aufgrund des Kupons und Risikoprofils wieder interessant sein.

Wandelanleihen im antea-Fonds

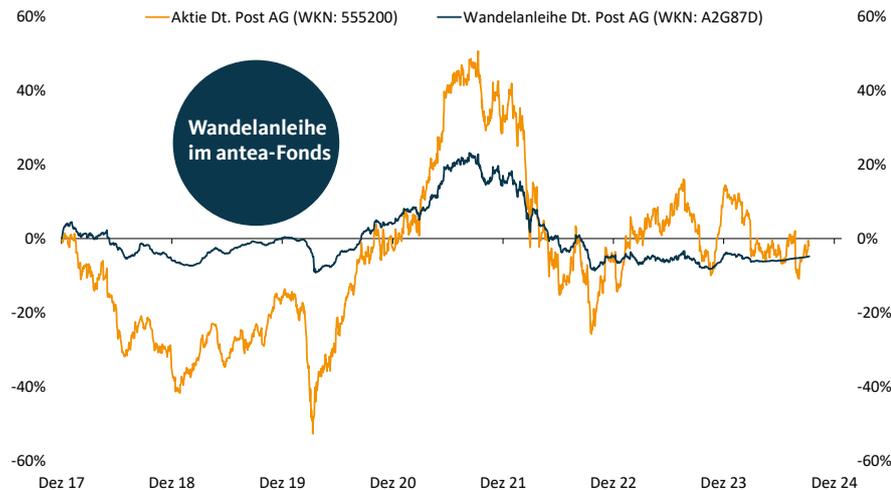
- Haben sowohl Anleihe- als auch Aktieneigenschaften. Die Wandelanleihen sind aktuell im antea-Fonds jedoch gering gewichtet.
- Gemanagt durch die Flossbach von Storch AG.
 - **Einschätzung (FvS):** *Wir gehen davon aus, dass es für Unternehmen wieder interessanter wird, Wandelanleihen zu begeben. Allerdings sind von den von uns präferierten Emittenten noch keine Wandelanleihen verfügbar und wir warten noch auf eine weitere Ausweitung der Zinsdifferenz zwischen den Unternehmensanleihen und den Wandelanleihen. Daher beobachten wir den Markt und halten bei entsprechenden Rahmenbedingungen einen Ausbau der Wandelanleihenquote im antea-Fonds für gut möglich.*

Quelle: antea, Flossbach von Storch AG | eigene Darstellung

Wandelanleihen – eine Anlageklasse im antea-Fonds (II)

Wandelanleihe im antea-Fonds: Deutsche Post AG (WKN: A2G87D) 0,05% 17/25

Kursvergleich: Wandelanleihe Dt. Post AG (WKN: A2G87D) und Aktie Dt. Post AG (WKN: 555200)



Es ist gut zu erkennen, dass die Wandelanleihe an der Kursentwicklung der Aktie partizipiert. Dabei erzeugt sie den vom Kunden gewünschten Effekt:

- ▶ Für den Preis der eingeschränkten Partizipation nach oben nimmt sie auch nur einen geringeren Anteil an den Verlusten nach unten mit – was besonders wichtig ist, denn bei 50 Prozent Verlust müssen bekanntlich 100 Prozent Gewinn erwirtschaftet werden, um wieder bei derselben Ausgangssituation zu stehen.
- ▶ Dieses Kursverhalten und die Möglichkeit, die Wandlungsoption auszuüben, sind zwei essentielle Argumente für die Investition in Wandelanleihen.

Quelle: Bloomberg | eigene Darstellung

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Sie dient werblichen Zwecken und ausschließlich der Information und wurde mit großer Sorgfalt erstellt, dennoch wird keine Haftung für die Vollständigkeit, inhaltliche Richtigkeit und Aktualität der Informationen übernommen. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt (PRIIP-KIID) zum jeweiligen Wertpapier oder Titel, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Den Verkaufsprospekt und das PRIIP-KIID zum antea-Fonds finden Sie unter: <https://www.antea-ag.de/investmentfonds/berater-bereich/downloads/>. Die Angaben in dieser Unterlage stellen weder ein Angebot dar noch dienen sie als Grundlage für vertragliche und anderweitige Verpflichtungen und ersetzen nicht die individuelle Beratung. Es handelt sich lediglich um Annahmen und die Meinungen der antea, die tatsächlichen Ereignisse sowie Ergebnisse können von ihnen abweichen. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Quelle aller Daten, soweit nicht anders angegeben: antea ag | Neuer Wall 72 | 20354 Hamburg | www.antea-ag.de