

FESTVERZINSLICHE WERTPAPIERE: SIND SIE NOCH ZEITGEMÄSS?

DIETER PETER

Erfolgreich in Anleihen zu investieren war noch nie so schwierig wie im aktuellen Umfeld extrem niedriger Zinsen. An den Finanzmärkten weisen sichere Papiere mit einer langen Laufzeit eine Negativrendite aus. Für Investoren stellt sich die Frage, wie mit Anleihen noch attraktive Renditen generiert werden können?

Feste Zinszahlungen bleiben attraktiv und ein wichtiger Baustein in einem diversifizierten Vermögens-Management. Die richtige Expertise in der Zusammenstellung eines Obligationen-Portfolios ist entscheidend. Dazu gehört der Auswahlprozess, aber auch die laufende Betrachtung

unter der Berücksichtigung der Auswirkungen auf das Gesamt-Portfolio.

Das Expertenteam von NOBIS Asset Management analysiert bei der Auswahl jede einzelne Anleihe genau. Es zeigt sich, dass Wandelanleihen Stabilität ins Depot bringen, ohne auf Renditechancen zu verzichten. Die Möglichkeit der Wandlung in Aktien bietet zusätzliche Attraktivität. Ausserdem offerieren nachrangige Unternehmensanleihen und Fremdwährungen weitere Chancen.

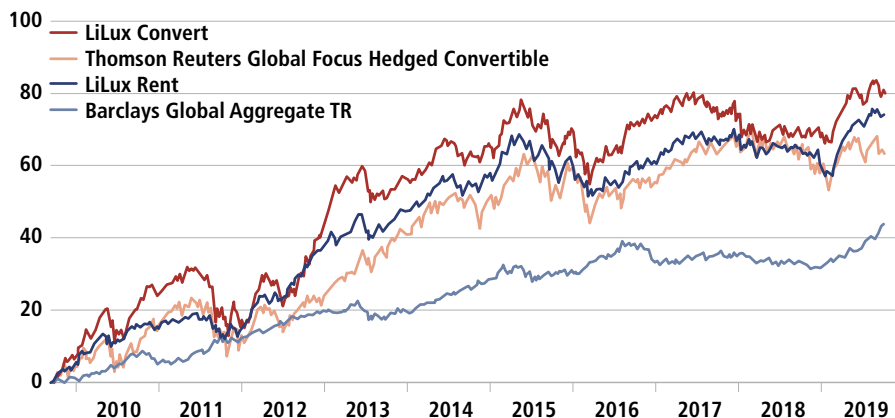
Zugang zu diesen Anleihen, auch in Fremdwährung, ermöglicht etwa der LiLux Convert. Dessen Fondmanager – sie weisen eine jeweils mehr als 25-jährige Erfahrung

aus – integrieren diese Papiere gewissenhaft in den Auswahlprozess. So konnte der Fonds in diesem Jahr vom Anstieg des USD und des südafrikanischen Rand gegenüber dem EUR profitieren. Die Wertentwicklung der Fonds LiLux Convert (ISIN LU0069514817) und LiLux Rent (ISIN LU0083353978) unterstreicht die Expertise des Unternehmens. Der LiLux Convert erzielte zwischen Jahresanfang und Ende August bereits einen Zuwachs von 7.99 %, der LiLux Rent 9.70 %. Beide Fonds konnten auch langfristig ihre jeweilige Benchmark übertreffen, wie die Grafik zeigt.

Seit dem 3. Juli 2019 können auch qualifizierte Anleger in der Schweiz in die mehrfach ausgezeichneten und erfolgreichen Fonds investieren. Neben den Retail-Anteilsklassen stehen für institutionelle Investoren auch spezielle Tranchen zur Verfügung.

Wertentwicklung des LiLux Convert resp. des LiLux Rent vs jeweilige Benchmark

Indexiert seit 31.08.2009 in EUR



Quelle: Bloomberg (Berechnung gemäss BVI-Methode, was der SFAMA-Methode in der Schweiz entspricht)

Dieter Peter
Managing
Director, Nobis
Asset Management S.A.,
Luxemburg.

