



Wandelanleihen in volatilen Zeiten

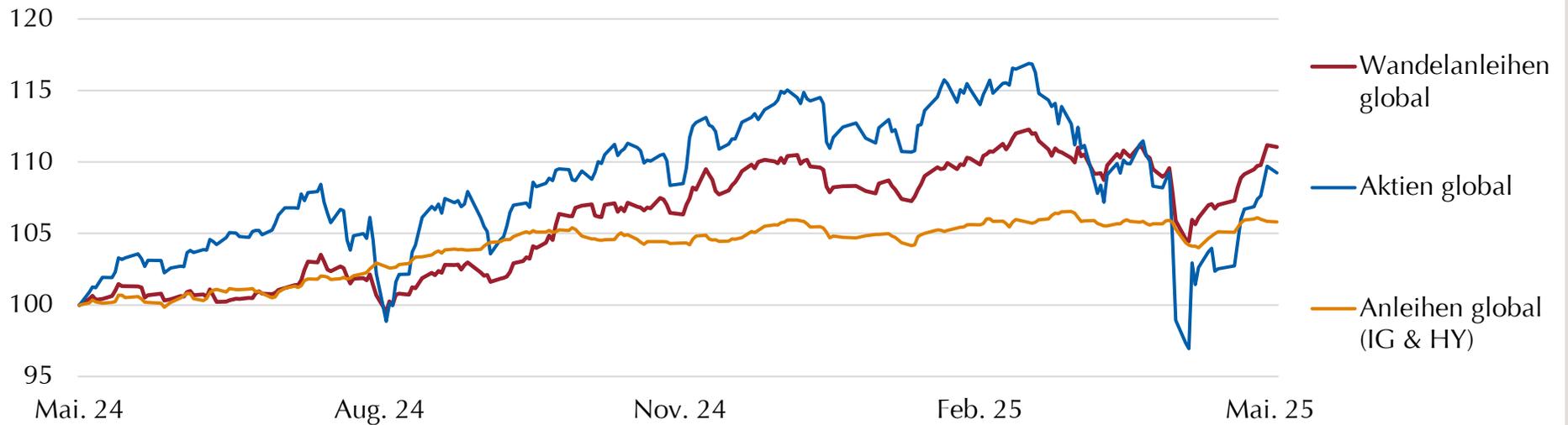
Webinar Die Fondsplattform 12. Mai 2025
Marc-Alexander Knieß

Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Lupus alpha

Comeback einer Assetklasse

Convertible Bonds vs. Aktien und Anleihen



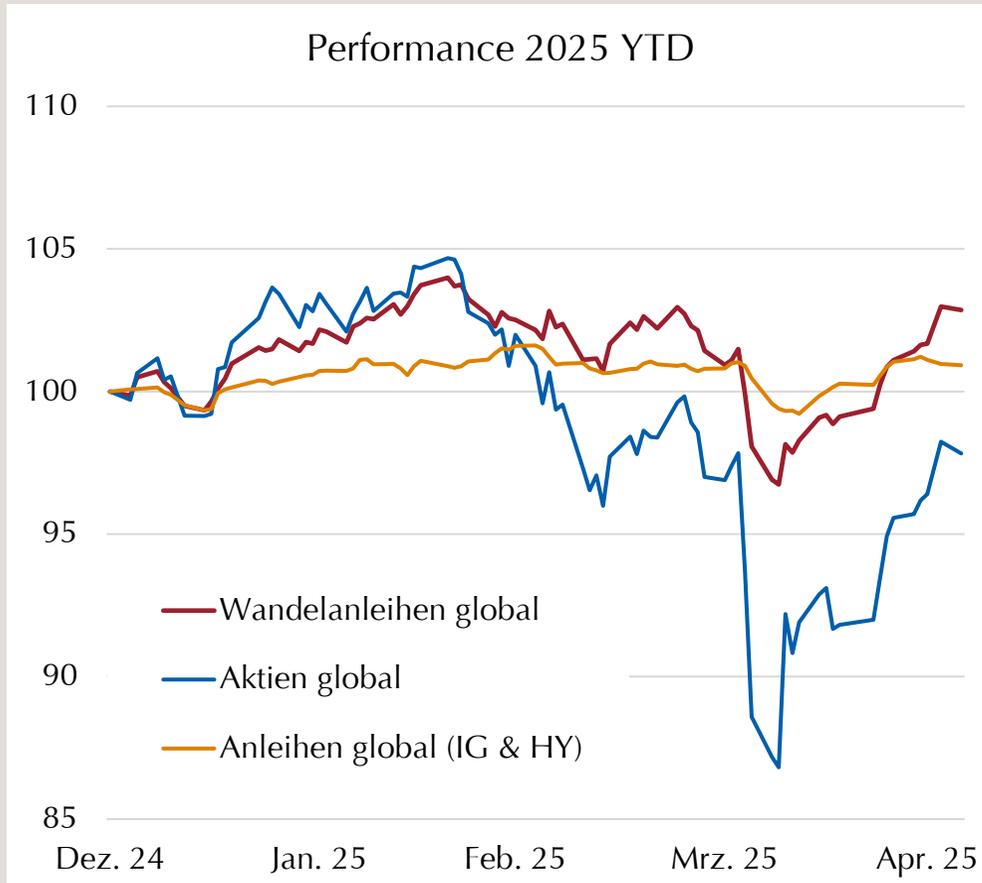
Performance

	Wandelanleihen	Aktien	Anleihen
YTD	2,9%	-0,3%	0,9%
6 Monate	3,8%	-2,2%	1,4%
1 Jahr	11,0%	9,2%	5,8%

Wandelanleihen = Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR); Aktien = MSCI World 100% Hedged to EUR; Anleihen = 50% Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged / 50% Bloomberg Global High Yield Index EUR Hedged. Quelle: Bloomberg. Stand: 05.05.2025. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Wandelanleihen im Aktien-Stresstest:

Mehr als eine Kombination aus Aktien und Anleihen



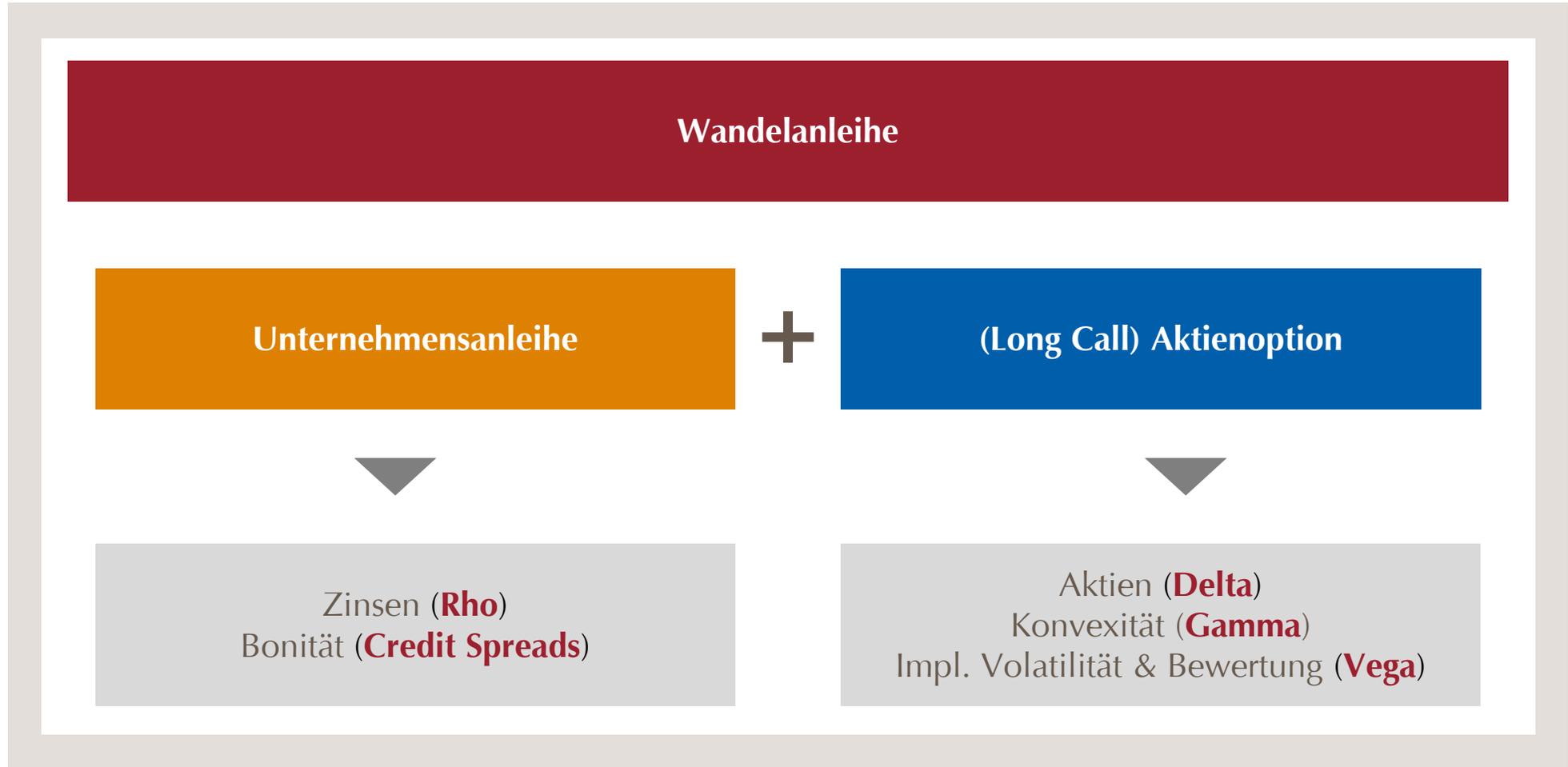
Performance- & Risikokennzahlen (30.12.2024 – 05.05.2025)

	Wandelanleihen	Aktien	Anleihen
Performance	2,9%	-0,3%	0,9%
Volatilität p.a.	8,7%	21,3%	3,2%
Max. Drawdown	-7,0%	-17,1%	-2,4%

Wandelanleihen = Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR); Aktien = MSCI World 100% Hedged to EUR; Anleihen = 50% Bloomberg Global Aggregate Index EUR Hedged / 50% Bloomberg Global High Yield Index EUR Hedged. Quelle: Bloomberg. Stand: 05.05.2025. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Wandelanleihen

Komponenten der Bewertung



Quelle: Lupus alpha, eigene Darstellung.

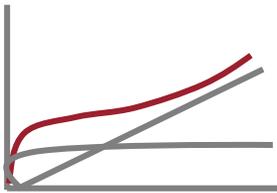
4 Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Auswahl der Wandelanleihen

3 Kernthemen

Konvexität

- ✓ Asymmetrische Profile
- ✓ Deltamanagement
- ✓ Systematische FX-Sicherung



Fokus auf die „natürliche“ Konvexität der Assetklasse!

Aktienpotenzial

- ✓ Fundamentalanalyse
- ✓ Ziel: Profitables Wachstum
- ✓ M&A Chancen



Nutzung globaler Aktien-Chancen im Anleihemantel

Gute Kreditqualität

- ✓ Interne Kreditratings
- ✓ Verkaufsdisziplin
- ✓ Keine Kreditausfälle



Ein stabiler Bondfloor ist die Basis für Konvexität!

Beispiel für Konvexität: Theorie

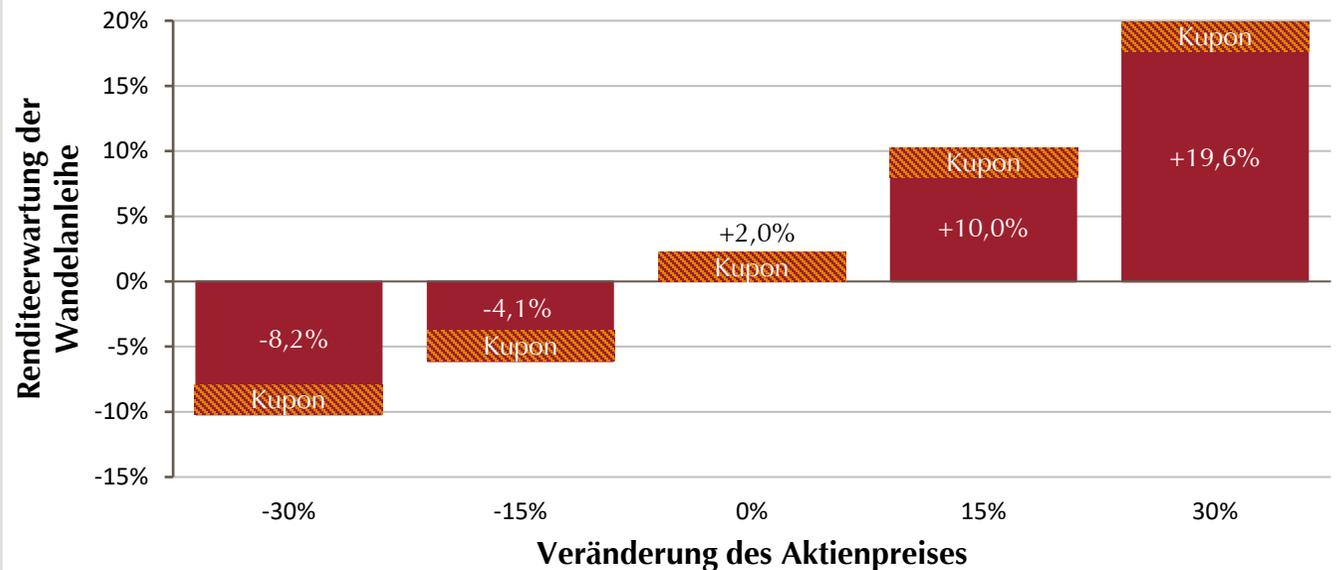
SPIE (Industrie, Frankreich)

SZENARIO:

Renditeerwartung der Wandelanleihe über ein Jahr bei Aktienkursveränderung um $x\%$?



Emittent	SPIE
Kupon	2%
Laufzeitende	2028
Währung	EUR



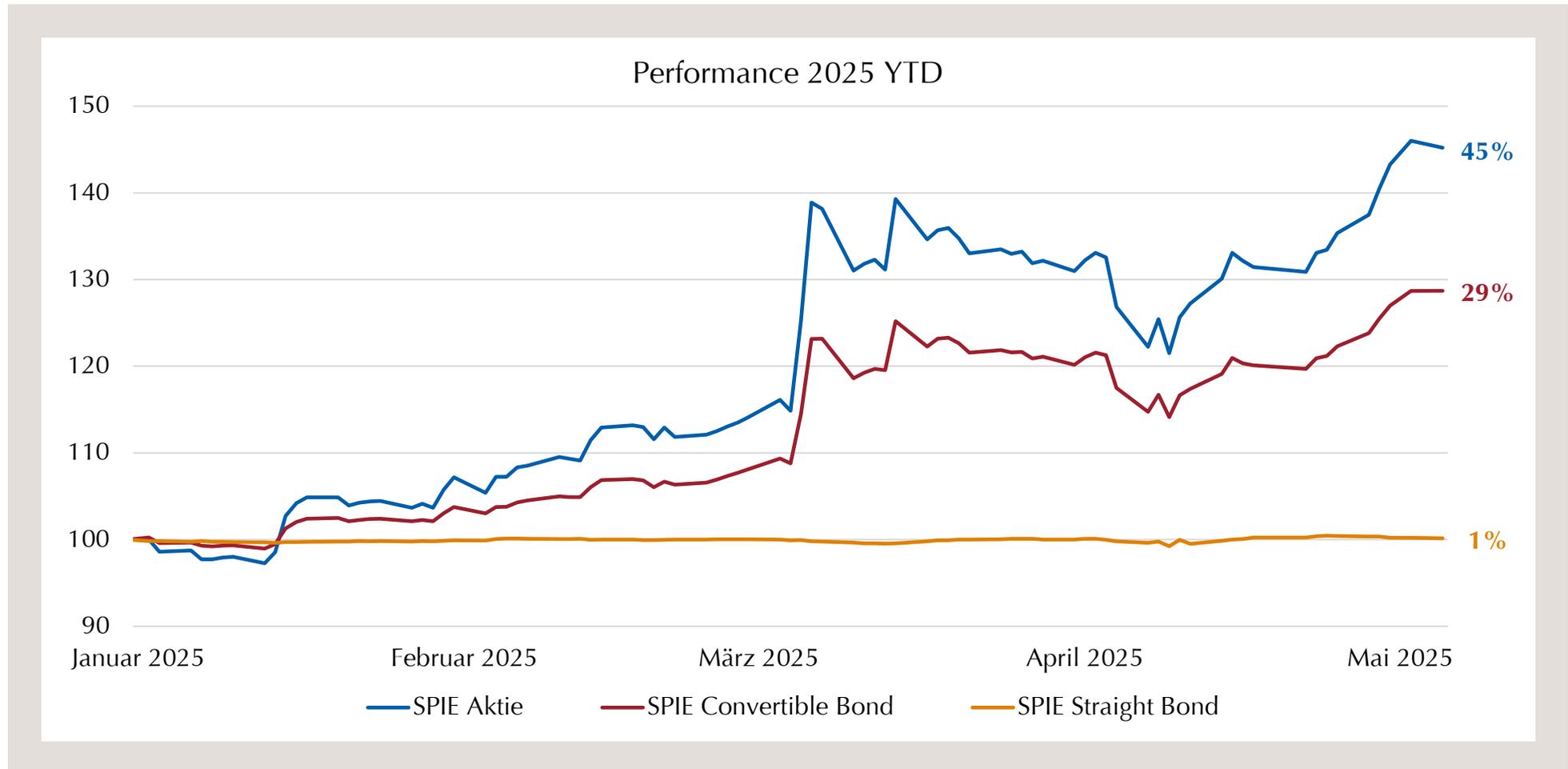
Die Rückkehr der Zinskupons verstärkt die Konvexität von Wandelanleihen

Quelle: Bloomberg OVCV Analyse-Tool bei Emission der Wandelanleihe im Januar 2023.

6 Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Beispiel für Konvexität: Praxis

Wandelanleihe SPIE (Industrie, Frankreich)



Quelle: Bloomberg. Stand: 05.05.2025. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung.

7 Für Marketing- und Informationszwecke – nur für professionelle Investoren.

Warum sind Wandelanleihen jetzt so interessant?

1

Aufholjagd globaler Wachstumstitel unterhalb der MegaCaps

2

Wandelanleihen bieten eine „automatische“ Asset Allokation und lösen für Investoren das Timing-Problem in volatilen Märkten

3

Megatrends (u. a. Künstliche Intelligenz, IT, Infrastruktur und Biotech) als Performancebooster

4

Zusätzliche Renditechancen durch aktiven Neuemissionsmarkt, Zinskupons, attraktive Strukturklauseln und Diversifikation (insbesondere zu „MAG7“)

Wandelanleihen bei Lupus alpha

Strategien und Produkte

Lupus alpha Global Convertible Bonds

(ISIN: LU1535992389)

- Globale Wandelanleihen
- Währungssicherung (partiell)
- Artikel 6 SFDR
- Auflage: 2017

Lupus alpha Sustainable Convertible Bonds

(ISIN: DE000A2DTNQ7)

- Globale Wandelanleihen
- Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien
- Währungssicherung (partiell)
- Artikel 8 SFDR
- Auflage: 2018

Spezialfonds/Mandate

- Institutionelle Mandate
- Spezialthemen wie Solvency II Optimierung, Wertsicherung
- Berücksichtigung kundenindividueller Herausforderungen

Management Team: Wandelanleihen bei Lupus alpha

Kompetenz und Erfahrung: Das Wandelanleihen-Portfoliomanagement



Marc-Alexander Knieß

Senior Portfolio Manager Global Convertible Bonds

Investmenterfahrung: 25 Jahre



Stefan Schauer

Senior Portfolio Manager Global Convertible Bonds

Investmenterfahrung: 19 Jahre



Manuel Zell, CESGA

Portfolio Manager Global Convertible Bonds & ESG-Analyst

Investmenterfahrung: 9 Jahre

Expertise und Research-Abdeckung des Small & Mid Cap Teams schafft Synergien



Eigenes Trading-Desk unterstützt Handel und Implementierung



Ihre Ansprechpartner bei Lupus alpha



Oliver Böttger

Partner, Leiter Vertrieb Wholesale

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7457
E-Mail: oliver.boettger@lupusalpha.de
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Matthias Schneider

Senior Relationship Manager

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7460
E-Mail: matthias.schneider@lupusalpha.de
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Gerhard Schurer

Senior Relationship Manager

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7456
E-Mail: gerhard.schurer@lupusalpha.de
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt



Anke Floeth

Relationship Management Clients & Markets
Sales Support

Tel.: 069 – 36 50 58 – 7459
E-Mail: anke.floeth@lupusalpha.de
Lupus alpha Asset Management AG
Speicherstraße 49-51
60327 Frankfurt

Fondsinformationen

Es handelt sich hierbei um Fondsinformationen zu allgemeinen Informationszwecken. Die Fondsinformationen ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Die dargestellten Informationen stellen keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Sie enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität dieser Informationen wird keine Gewähr übernommen. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolio-Managers wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sowie dessen Vertriebszulassung sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. dem Basisinformationsblatt, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht, zu entnehmen. Ausschließlich rechtsverbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen an den von der Lupus alpha Investment GmbH verwalteten Fonds sind der jeweils gültige Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt, die in deutscher Sprache verfasst sind. Diese erhalten Sie kostenlos bei der Lupus alpha Investment GmbH, Postfach 11 12 62, D-60047 Frankfurt am Main, auf Anfrage telefonisch unter +49 69 365058-7000, per E-Mail unter info@lupusalpha.de oder über unsere Homepage www.lupusalpha.de. Für Fonds mit Vertriebszulassung in Österreich erhalten Sie den aktuellen Verkaufsprospekt sowie das Basisinformationsblatt und den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht darüber hinaus bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle, der UniCredit Bank Austria AG mit Sitz in A-1020 Wien, Rothschildplatz 1. Anteile der Fonds erhalten Sie bei Banken, Sparkassen und unabhängigen Finanzberatern.

Weder diese Fondsinformation noch ihr Inhalt noch eine Kopie davon darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Lupus alpha Investment GmbH auf irgendeine Weise verändert, vervielfältigt oder an Dritte übermittelt werden. Mit der Annahme dieses Dokuments wird die Zustimmung zur Einhaltung der oben genannten Bestimmungen erklärt. Änderungen vorbehalten.

Sofern nicht anders angegeben entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung (BVI-Methode): Die Bruttowertentwicklung berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. Verwaltungsvergütung) und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen aus. Die auf Kundenebene anfallenden Kosten wie Ausgabeaufschlag und Depotkosten sind nicht berücksichtigt. Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Lupus alpha Investment GmbH
Speicherstraße 49–51
D-60327 Frankfurt am Main