

## In der Schweiz zugelassene Wandelanleihenfonds im Vergleich

# Globale Fonds schnitten besser ab

Wandelobligationen sind für viele Anleger ein ideales Investment: Sie verbinden die Vorteile eines Aktienengagements mit dem einer Anleihenanlage. In guten Börsenphasen profitieren sie von den Kurssteigerungen am Aktienmarkt, in weniger günstigen Zeiten erhalten sie ein regelmässiges Zinseinkommen und müssen nur mit geringen Verlustrisiken rechnen.

Aus Diversifikationsgründen sind auch in Wandelobligationen anlegende Fonds beliebt. Rund fünfzig in der Schweiz zum Vertrieb zugelassene Wandelanleihenfonds führt Lipper Schweiz in der Datenbank. 27 davon sind global investierende Fonds (vgl. Tabelle), 16 legen in europäische Wandelanleihen an. Wer auf europäische Wandelfonds setzte, dürfte mit dieser Wahl längerfristig einiges besser gefahren sein. Im Drei- wie im Fünfjahrvergleich schnitten sie besser ab als globale Fonds, wie die Tabelle zeigt. Das gilt für

den Gruppendurchschnitt wie auch für die Vergleichsindizes (Performancezahlen in Franken, per Ende August 2007).

Im repräsentativen Dreijährvergleich sind die Performanceunterschiede in der Spitzengruppe verhältnismässig gering, wie die Tabelle zeigt. Am besten abgeschnitten hat der H. A. M. Global Convertible Bond Fund EUR (+39,1%), gefolgt vom LODH Invest Convertible Bond und dem DWS Invest Convertible LC (beide +38,1%) sowie dem Gottardo Bond Fund Convertibles (+37,1%).

Das Produkt von Holinger Asset Management, der H. A. M. Global Convertible, war mit einem Plus von 63,3% auch über fünf Jahre der Beste – diesmal aber mit einem beträchtlichen Performancevorsprung. Auf den nächsten Rängen folgen der JPM Global Convertibles EUR (+52,1%) und der Morgan Stanley Global Convertible Bond Fund (+50,7%). **FS**

### Die besten Wandelanleihenfonds

	Performance in %		Performance in %		Performance in %	
	1 Jahr <sup>1</sup>	Rang	3 Jahre <sup>1</sup>	Rang	5 Jahre <sup>1</sup>	Rang
H.A.M. Global Convertible Bond Fund EUR	16,42	2	39,12	1	63,56	1
LODH Invest – Convertible Bond P A	15,32	3	38,14	2	–	–
DWS Invest Convertibles LC	17,44	1	38,06	3	–	–
Gottardo Bond Fund Convertibles	13,56	10	37,05	4	46,22	4
JPM Global Convertibles EUR A Dist EUR	13,70	7	35,98	5	52,14	2
LODH Obliflex – Convertible Fund (USD) A	10,05	14	31,60	6	21,98	13
Experta – Fisch CB – Hybrid Intern CHF B	8,06	20	29,59	7	29,13	8
Swisscanto (CH) Bond Fund Convertible Internat A	9,83	16	29,36	8	–	–
Experta – Fisch CB – Int Conv Expert EUR A1	7,43	22	29,35	9	28,01	11
Julius Baer Global Convert Bond Fund B	10,01	15	29,21	10	33,49	7
IFP Global Convertible Bonds (CHF)	8,91	17	28,83	11	–	–
JPM Global Convertibles USD A Acc USD	8,60	19	26,05	12	–	–
Credit Suisse Bond Convert International A USD	14,08	4	25,19	13	28,23	9
LODH Obliflex – Convertible Fund (CHF) A	8,77	18	24,47	14	28,02	10
Jefferies Global Convertible Bonds USD B	6,48	24	24,20	15	27,95	12
Morgan Stanley Global Conv Bd EUR A EUR	12,79	11	23,67	16	50,74	3
PLEIADE International Convertible Bonds	6,58	23	22,85	17	34,84	6
AmEx Funds Convertible Bonds AEH	10,80	12	18,31	18	37,05	5
Experta – Fisch Bond & CB – Hybrid CHF B	2,07	27	16,12	19	19,01	14
Morgan Stanley Global Conv Bd USD A USD	7,63	21	16,08	20	15,79	15
<b>Gruppendurchschnitt Global (Anzahl erfasster Fonds)</b>	<b>10,52</b>	<b>(27)</b>	<b>28,16</b>	<b>(20)</b>	<b>34,41</b>	<b>(15)</b>
<b>UBS Global Convertible Index</b>	<b>12,7</b>		<b>32,62</b>		<b>44,95</b>	
<b>Gruppendurchschnitt Japan (Anzahl erfasster Fonds)</b>	<b>0,39</b>	<b>(6)</b>	<b>27,3</b>	<b>(6)</b>	<b>54,8</b>	<b>(5)</b>
<b>Jefferies Active Convertibles Japan</b>	<b>3,28</b>		<b>10,23</b>		<b>11,16</b>	
<b>Gruppendurchschnitt Europe (Anzahl erfasster Fonds)</b>	<b>12,67</b>	<b>(16)</b>	<b>34,05</b>	<b>(15)</b>	<b>53,81</b>	<b>(14)</b>
<b>UBSW Convertibles EMU 11</b>	<b>17,24</b>		<b>48,57</b>		<b>71,11</b>	

<sup>1</sup> Performance in Franken per Ende August 2007

Quelle: Lipper Schweiz