

Medienmitteilung

Mit Wandelanleihen der Inflation trotzen

Zürich, 11. März 2009 – Investoren sollten einen Blick auf die langfristige Preisentwicklung werfen, bevor sie Anlageentscheide treffen. Besondere Vorsicht scheint bei Unternehmensanleihen geboten: Die vermeintlich hohen Renditen könnten der Inflation zum Opfer fallen. Nicht so bei Wandelanleihen – durch die Kombination von Aktie und Obligation bieten diese einen natürlichen Inflationsschutz.

Ist das Umfeld für Aktienanlagen unsicher, richtet sich der Fokus gerne auf festverzinsliche Anlagen mit attraktiver Rendite. Interessant erscheinen da Unternehmensanleihen, deren nominale Verzinsung aufgrund der Ausweitung der Risikoprämien aktuell besonders hoch ist. Vor einem Kauf sollten Investoren jedoch einen Blick auf die Entwicklung der Inflation werfen. «Um die Turbulenzen an den Finanzmärkten aufzufangen, haben die Notenbanken sehr viel Geld in Umlauf gebracht. Wir gehen daher davon aus, dass dies über mittel- bis langfristig zu einem Anstieg der Preise führt», sagt Kurt Fisch, Gründer von Fisch Asset Management. Bei reinen Unternehmensanleihen bestehe die Gefahr, dass ein Teil der Verzinsung der Inflation zum Opfer falle.

Dieser Gefahr können Anleger mittels Wandelanleihen elegant ausweichen. Die Aktienkomponente der Wandelanleihen liefert einen effizienten Schutz gegen Inflation. Im Vergleich zu Unternehmensanleihen sind Wandelanleihen ohnehin zu günstig bewertet. Denn ihre Rendite ist derzeit höher als jene von vergleichbaren Firmenbonds. «Die zukünftige Performance von Wandelanleihen kombiniert hohe Renditen mit einer Gratis-Option auf den langfristig steigenden Aktienmarkt. Damit bieten Wandler nicht nur Renditevorteile gegenüber Unternehmensanleihen, sondern auch einen wirksamen Inflationsschutz», erklärt Fisch weiter.

Wandelanleihen sind eine Mischung aus Aktien und Obligationen. Ein grundlegendes Merkmal einer Wandelanleihe ist ein hohes, aktienähnliches Kurspotential bei gleichzeitig stark beschränktem Risiko. Das Wandelrecht berechtigt den Besitzer der Wandelanleihe zum Tausch der Anleihe in eine festgelegte Anzahl der unterliegenden Aktien. Das Wandelrecht ist vertraglich festgeschrieben und gilt in der Regel unverändert während der gesamten Laufzeit der Anleihe.

Über Fisch Asset Management

Fisch Asset Management AG zählt europaweit zu den führenden Experten auf dem Gebiet der Wandelanleihen. Dieses Know-how im Bereich der Asymmetrie ist in allen Lösungen von Fisch Asset Management enthalten und macht sie damit einzigartig. Die Unternehmung wurde 1994 von Kurt und Dr. Pius Fisch gegründet und verwaltet mit 41 Mitarbeitenden ein Kundenvermögen von CHF 3.0 Mia. Fisch ist als Effekthändler zugelassen und untersteht der Eidg. Bankenkommission (EBK).

Medienkontakt Fisch Asset Management AG

Angelika Gätzi-Staub, Dr. Peter P. Knobel AG, E-Mail: a.gaetzi@knobel.ch, Tel. +41 41 768 99 40,
www.knobel.ch

Kontakt Fisch Asset Management AG

Kurt Fisch, Gründer Fisch Asset Management AG, E-Mail: kurt.fisch@fam.ch, Tel. +41 44 284 24 24,
www.fam.ch