

## Pressemitteilung

# Schroders erwartet Zugewinne bei Wandelanleihen und rege Emissionstätigkeit in Asien

**5. April 2011**

Die Inflation zieht weltweit an und die Zinsen steigen. Das macht Wandelanleihen nach Ansicht von Schroders zunehmend interessanter: Sie bieten attraktive Bewertungen, ein immer breiteres Anlageuniversum, ein geringes Zinsrisiko und eine niedrige Korrelation zu anderen Anlageklassen.

Die Renditen von Staatsanleihen aus den Industrie- und Schwellenländern geraten zunehmend unter Druck. Dank der geringen Sensitivität von Wandelanleihen gegenüber den steigenden Finanzierungskosten und ihrer niedrigen Korrelation zu Rentenpapieren dürfte die Anlageklasse deshalb attraktiver werden. Zudem ist es für die Unternehmen bei höheren Zinsen günstiger, sich mithilfe von Wandelanleihen Kapital zu beschaffen, da deren Kuponzahlungen niedriger sind als bei herkömmlichen Anleihen. Aus diesem Grund dürfte das Angebot an Wandelanleihen in den nächsten drei bis sechs Monaten zunehmen, wodurch die Liquidität steigt und zusätzliche Anlagemöglichkeiten entstehen, insbesondere in Asien.

Asiatische Wandelanleihen zeichnen sich durch eine starke Ausrichtung auf Wachstums- und reale Vermögenswerte (Rohstoffe, landwirtschaftliche Erzeugnisse, Immobilien, Gold, Metalle usw.) aus. Sie haben sich zudem gut entwickelt, als die regionalen Aktienmärkte nachgegeben haben. Wandelanleihen sind daher nach wie vor eine attraktive Anlageklasse und bieten dank ihrer vergleichsweise niedrigen Volatilität, ihrer attraktiven Bewertungen und einer relativ geringen Verschuldung eine einmalige Gelegenheit, am langfristigen Wachstumspotenzial Asiens teilzuhaben.

Zusammen mit Fisch Asset Management, einem Spezialisten für Wandelanleihen, verwaltet Schroders zurzeit 1,65 Mrd. USD<sup>1</sup> in zwei Fonds – dem Schroder ISF<sup>2</sup> Asian Convertible Bond und

---

<sup>1</sup> Schroders Factsheets zum 28.02.2011 und Fisch Asset Management (inkl. Vermögen eines japanischen Publikumsfonds)

<sup>2</sup> Schroder ISF steht für Schroder International Selection Fund

dem Schroder ISF Global Convertible Bond. Beide Fonds feierten kürzlich ihr dreijähriges Bestehen und konnten über ein Jahr und drei Jahre eine Performance von 9,4% und 9,5% bzw. 9,8% und 10,9% verzeichnen<sup>3</sup>. Der globale Fonds wurde zudem vor kurzem von S&P auf AA heraufgestuft<sup>4</sup>.

**Kurt Fisch, Mitglied der Geschäftsleitung von Fisch Asset Management:**

*„Die jüngste geopolitische Unsicherheit und die damit einhergehende Volatilität dürften zu einem Kursanstieg bei Wandelanleihen führen, da sie als Anlagemöglichkeit attraktiver werden. Sollten die geopolitischen Unruhen den Ölpreis weiter in die Höhe treiben, könnte die Inflation in den Industrieländern zum Problem werden. Wandelanleihen zeichnen sich allerdings derweil durch eine niedrige Sensitivität gegenüber steigenden Zinsen aus und bieten die Möglichkeit, über ein defensives Anlageinstrument in wachstumsstarke Unternehmen zu investieren. Sie begrenzen das Verlustpotenzial und lassen die Anleger gleichzeitig am Aufwärtspotenzial der Aktienmärkte teilhaben. Daher eignen sich Wandelanleihen beispielsweise besonders gut, um auf lange Sicht vom Wachstum in China zu profitieren. Zu unseren Favoriten gehören derzeit Finanz- und Technologiewerte sowie die Industrieländer, deren Wachstum unseres Erachtens unterschätzt wird. Ihre Gewinnentwicklung wird sich verbessern, während die Bewertungen günstig sind. Wir bevorzugen die Regionen Nord- und Südamerika sowie Europa ohne Großbritannien.“*

**Ansprechpartnerin für weitere Informationen:**

Georgina Robertson, International PR, Tel.: +44 (0)20 7658 6168

**Hinweis für die Redaktion:**

**Schroders plc**

Schroders ist ein weltweit aktiver Vermögensverwalter, der 196,7 Mrd. GBP (229,5 Mrd. EUR bzw. 307,9 Mrd. USD) betreut (Stand: 31. Dezember 2010). Zu unseren Kunden gehören führende Finanzinstitute wie Pensionsfonds, Banken und Versicherungsgesellschaften sowie Gebietskörperschaften und staatliche Behörden, Regierungen, Wohlfahrtseinrichtungen, vermögende Privatpersonen und Kleinanleger.

Unser Niederlassungsnetz gehört mit 32 Standorten in 25 Ländern Europas, Nord- und Südamerikas, Asiens und des Nahen Ostens zu den größten in der Vermögensverwaltungsbranche. Weltweit beschäftigen wir über 300 Portfoliomanager und Analysten, welche die wichtigsten Anlagemärkte

---

<sup>3</sup> Lipper Hindsight, Kurse „Bid to Bid“, Wiederanlage der Nettoerträge, Stand: 31.03.2011

<sup>4</sup> Bericht von Standard & Poor's für den Schroder ISF Global Convertible Bond, März 2011

**Schroder Investment Management Limited**

31 Gresham Street, London EC2V 7QA

Telefon +44 (0)20 7658 6000, Fax +44 (0)20 7658 6965

[www.schroders.com](http://www.schroders.com)



# Schroders

abdecken. Unseren Kunden bieten wir ein umfassendes Sortiment an Produkten und Dienstleistungen.

Weitere Informationen über Schroders finden Sie unter [www.schroders.com](http://www.schroders.com) oder auf der Schroders Talking Point-Seite unter [www.schroders.com/talkingpoint](http://www.schroders.com/talkingpoint).

Herausgeber dieser Pressemitteilung ist die Firma Schroder Investment Management Ltd, die von der britischen Aufsichtsbehörde für Finanzdienstleistungen (Financial Services Authority) zugelassen ist und unter deren Aufsicht steht. Wenn Sie regelmäßig per E-Mail aktuelle Informationen erhalten möchten, melden Sie sich bitte unter [www.schroders.com](http://www.schroders.com) für unseren Benachrichtigungsdienst an.