

## Attraktive Renditen durch innovative Anlagestrategien

von Martin Dilg

Während die weltweiten Aktienmärkte von einem Rekordhoch zum nächsten eilen und damit die Aufmerksamkeit der Anleger auf sich ziehen, lohnt sich ein genauerer Blick auf die Anleihenmärkte – die größte Anlageklasse überhaupt. Sie bieten attraktive Renditeaussichten bei überschaubarem Risiko, ganz im Gegenteil zur Situation vor und im Jahr 2022. Für Investoren führt daher kein Weg daran vorbei, sich auch mit Anleihelösungen auseinanderzusetzen.

### Attraktive Renditen am Anleihemarkt

Nach Jahren der Niedrig- oder sogar Negativzinsen bietet der Anleihemarkt nun wieder attraktive Renditen. Man vergisst dabei, dass vor dieser Zeit, in der Anleihen mehr oder weniger durch die Zentralbanken zu einer manipuliert unattraktiven Anlageklasse gemacht wurden, gerade Anleihen für renditebewusste, aber risikoaverse Investoren sehr wichtig waren.

Noch immer beobachten wir als Nachwirkung der Ereignisse der letzten Jahre Besonderheiten. So gibt es aktuell gerade am sogenannten „kurzen Ende“ (kürzere Laufzeiten) der Zinsstrukturkurven vielversprechende Investitionsmöglichkeiten, ohne dabei ein hohes Durationsrisiko einzugehen. Ein Blick auf die aktuellen Kurven von deutschen Staatsanleihen verdeutlicht die attraktiven Renditen am kurzen Ende:

Zinssatz



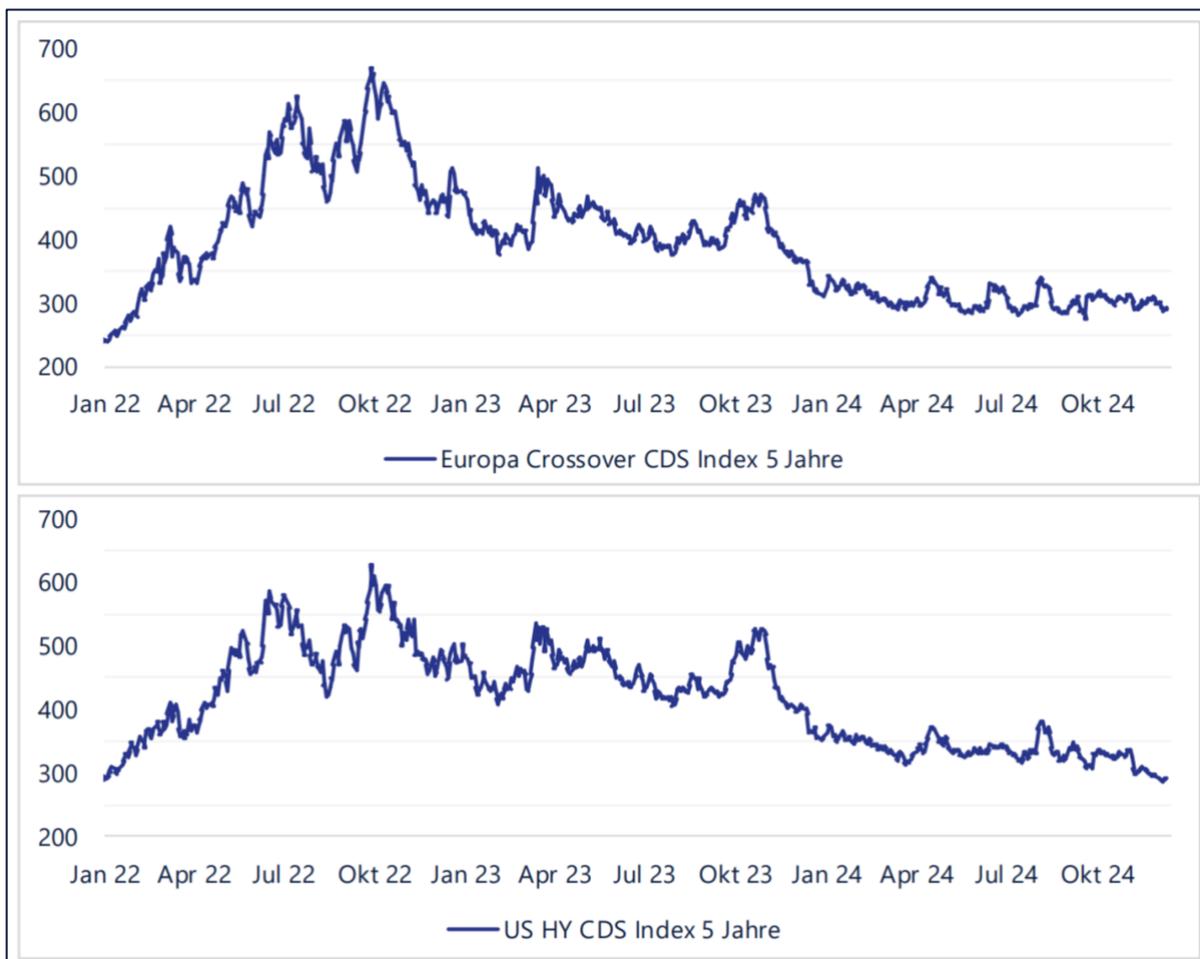
Laufzeit

Der Chart zeigt aber auch, wie sehr die Zinskurven in Bewegung sind. So hat sich der Zins in den kürzeren Laufzeiten in den letzten 12 Monaten deutlich nach unten geschoben. Das immer noch attraktive Niveau wird sich mit Blick auf die nächsten Monate möglicherweise noch etwas weiter nach unten verschieben.

Dies impliziert, dass ein simples Investieren in Anleihen ohne weitere Überlegungen nicht zielführend sein wird. Dennoch: Der Zins ist zurück, Anleihe-Picking bietet sehr attraktive Renditen, und es ist nicht zu erwarten, dass sich dies so schnell wieder ändert.

## Herausforderungen bei der Anleiheauswahl

Trotz der grundlegend positiven Rahmenbedingungen ist die Auswahl der richtigen Anleihen nicht nur hinsichtlich der Laufzeit und Zinssensitivität komplex. Seit Herbst 2022 sind die Kreditaufschläge kontinuierlich gefallen und bewegen sich auf historisch betrachtet eher niedrigem Niveau.



Das bedeutet, dass auch die Auswahl der Anleihen in einem bestimmten Laufzeitenbereich kein Selbstläufer ist. Vielmehr bedarf es eines aktiven Ansatzes mit einer fundierten Analyse von Zinsstrukturen, Kreditaufschlägen, Unternehmensbonitäten und Emissionsprospekten, um erfolgreich zu investieren und Sondersituationen zu finden.

Durch Alpha am Anleihemarkt, das durch die richtige Titelselektion durchaus möglich ist, kann so auch nach vorne blickend bei einer weiteren Normalisierung der Zinskurven eine sehr attraktive Rendite erzielt werden, die nicht allein von der laufenden Durchschnittsrendite auf Fälligkeit bestimmt wird.

## SQUAD Aguja Bond Opportunities: Chancen gezielt nutzen

Hier setzt der SQUAD Aguja Bond Opportunities Fonds an. Durch die gezielte Identifikation von Fehl- und Unterbewertungen sowie die Nutzung von Marktnischen verfolgt der Fonds das Ziel, stabile, aber auch attraktive Renditen zu erwirtschaften.

Seit Auflage im Dezember 2023 konnte der Fonds bereits beweisen, dass Bond-Picking analog zu Stock-Picking durchaus eine erfolgreiche Strategie darstellt (Wertentwicklung ca. 9,3% per 12.02.2025). Dazu gehören beispielsweise Investments in die Wandelanleihe von Encavis, einem Unternehmen, das übernommen werden sollte und dank bestimmter Prospektklauseln ein sehr attraktives Chance-Risiko-Verhältnis bot.

## Die Strategie: Fokus und Flexibilität

Der Fonds verfolgt einen fundamentalen **Bottom-up-Ansatz** mit Fokus auf **30 bis 40 Titel** – eine im Anleihebereich eher ungewöhnliche, aber chancenreiche Strategie. Dieses fokussierte Bond-Picking ermöglicht es, auf besondere Marktsituationen zu reagieren, wie etwa bei Übernahmen, komplexen Kapitalstrukturen oder Unternehmen mit unterschätztem Potenzial.

Dank eines **erfahrenen Investmentteams** erfolgt die Anlage flexibel in verschiedene Anleiheklassen, darunter Wandelanleihen, Senioranleihen, Hybridanleihen und Kasse. Diese Strategie erlaubt es, gezielt auf Marktbewegungen zu reagieren und Chancen optimal zu nutzen.

## Vier Gründe für eine Investition

### 1. Erfahrenes Fondsmanagement

Der Fonds wird von Fabian Leuchtnner, der bereits vor über 10 Jahren als Co-Portfoliomanager des Flossbach von Storch Bond Opportunities Fonds seine Expertise aufbaute, in Zusammenarbeit mit Roman Solf (Back-up) verwaltet.

Beide verfügen über umfassende Erfahrung im Anleihemanagement und -handel und verfolgen einen klaren Fokus auf hochwertige Kreditqualität.

## 2. Chancenreiches und fokussiertes Investieren

Anstatt sich auf externe Ratings zu verlassen, setzt der Fonds auf eigene Analysen der Kreditqualität. Dadurch gelingt es, Anleihen mit Investment-Grade-Profil zu High-Yield-Renditen zu erwerben.

## 3. Nutzung von Marktnischen

Der Fonds identifiziert gezielt Marktnischen, um zusätzliches Alpha zu generieren. Besonderes Augenmerk liegt auf Wandelanleihen mit starkem Anleihecharakter, bei denen die Aktienkomponente eine untergeordnete Rolle spielt.

## 4. Absolute Performance

Der Fonds verfolgt eine absolute Performance-Strategie, die sich bereits über acht Jahre als wesentlicher Baustein bewährt hat und nun als eigenständiger Investmentansatz fortgeführt wird.

## Fazit

Der **SQUAD Aguja Bond Opportunities Fonds** (R-Tranche WKN: A3EYU7) bietet eine attraktive Möglichkeit, von innovativen Anlagestrategien im Anleihemarkt zu profitieren. Mit einem fokussierten Ansatz und flexibler Kapitalallokation zielt der Fonds auf stabile und langfristige Renditen ab.

Mehr dazu unter [SQUAD Aguja Bond Opportunities \(globaler Anleihefonds – WKN: A3EYU7\)](#)

**Fordern Sie gerne weitergehende Informationen von SQUAD Fonds an und kontaktieren Sie uns unter [investor@squad-fonds.de](mailto:investor@squad-fonds.de) oder telefonisch unter: +49 821 455 420 10**

**Disclaimer:** Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Diesen erhalten Sie kostenlos bei AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter [www.axxion.de](http://www.axxion.de). Die Aguja Capital GmbH und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Stand: Februar 2025