

Date: 23.09.2015



AgaNola
Specialised Asset Manager



FUNDPLAT
PLATTFORM DER FONDSWELT

ICN Trust Finance AG
Schützengasse 4
Postfach 2457
CH-8022 Zürich

Read Online



AgaNola: Wandelanleihen - und vieles mehr

Stefan Hiestand, Gründer & CEO, AgaNola AG, Pfäffikon SZ. aganola.com

Herr Hiestand, Ihre Person bringt man auf dem Schweizer Finanzplatz automatisch mit Wandelanleihen in Verbindung. Drehen wir das Rad ein wenig zurück - wie kommt dies?

Das ist zurückzuführen auf meine Zeit als CEO von Jefferies Schweiz, wo ich bis 2007 arbeitete. Wir waren damals eines der ersten Unternehmen, welche sich auf diese noch junge Anlagekategorie spezialisiert hatten. Noch bevor der Gründung von AgaNola und meiner Selbstständigkeit konnte ich mir somit einen Namen in diesem Bereich erarbeiten und diese Reputation in die AgaNola einbringen. Bei AgaNola stehen Wandelanleihen als Kernkompetenz im Zentrum unseres Angebotes. Neben meiner Person haben wir unser Know-how breit auf diverse Spezialisten abgestützt. Als „Specialised Asset Manager“ haben wir uns in weiteren Bereichen positioniert und beschäftigen Spezialisten, die in ihrem Bereich zu den Besten gehören. Unser Motto: Dort wo wir tätig sind, sind wir mit führend.

Wandelanleihen sind nicht gerade einfache Finanzprodukte. Haben Sie ein Faible für Mathematik?

Wohl eher ein Faible für Logik und Systematik, was sich in unserem disziplinierten Portfolio- Management-Ansatz zeigt. In unserem Investmentprozess berücksichtigen wir Kriterien, die theoretisch fundiert und empirisch verifiziert sind und lassen andererseits die langjährige Erfahrung unserer Spezialisten einfließen. Jedoch sind wir sehr wohl mit mathematischer Kompetenz gut bestückt. Sowohl unser Verwaltungsratspräsident und ausgewiesener Finanz- und Vorsorgespezialist Joe Bättig als auch unsere neue Verstärkung Wolfgang Marty haben an der ETH Zürich Mathematik studiert. Wolfgang Marty hat unter anderem im Bereich „Wandelanleihen“ publiziert und doziert international. Er verstärkt unser Research im Bereich Wandelanleihen und wird zu Einsatzmöglichkeiten und zu den Eigenheiten, Chancen und Möglichkeiten in diesem Universum publizieren. Mit seiner Expertise wollen wir noch weitere Grundlagenarbeit im Bereich Wandelanleihen unternehmen und unsere Positionierung der Spezialisierung weiter ausbauen.

Date: 23.09.2015



AgaNola
Specialised Asset Manager



[Read Online](#)

FUNDPLAT
PLATTFORM DER FONDSWELT

ICN Trust Finance AG
Schützengasse 4
Postfach 2457
CH-8022 Zürich

Über Wandelanleihen liest man in einschlägigen Finanzmedien nur selten. Schmerzt Sie das?

Nein, keineswegs. Die Wandelanleihe ist ja kein Massenprodukt und mag in ihrer Bedeutung unterschätzt sein. Wer sich jedoch mal mit ihr angefreundet hat, nutzt sie gezielt als Zusatzinvestment im Rahmen der Strategie. Entscheidend ist, dass unsere Kunden vollumfänglich über das Potenzial von Wandelanleihen informiert sind und deren Vorteile schätzen. Im Prinzip sind Wandelanleihen im Sinne von „Best of Both Worlds“-Philosophie einfach konzipiert: Eine Wandelanleihe ist eine Unternehmensanleihe mit einer Option, die dem Halter erlaubt, die Anleihe in eine bestimmte Anzahl Aktien zu wandeln. Wandelanleihen ermöglichen so eine Partizipation an der Aktienkursentwicklung mit geringerem Risiko als bei direktem Besitz der Aktien. Wie andere Unternehmensanleihen zahlen auch Wandelanleihen einen Zins und haben ein Fälligkeitsdatum. Bei Fälligkeit wird das Kapital zurückbezahlt und schützt so den Investor vor Verlusten bei negativer Aktienentwicklung.

Aus strategischer Sicht macht eine Allokation von 5 bis 15 Prozent des Portfolios in Wandelanleihen aus Diversifikationsüberlegungen Sinn, da gegenüber Obligationen das Zinsrisiko reduziert werden kann und gegenüber Aktien das Verlustrisiko reduziert wird.

Hat sich der Schweizer Markt in den letzten paar Jahren verändert und wenn ja, wie?

In den letzten Jahren ist auch in der Schweiz die Vielfalt an Anlagemöglichkeiten enorm gewachsen. Auf der Suche nach Rendite gehen auch Pensionskassen über Aktien und Obligationen hinaus neue Wege. Damit verbunden werden auch Wandelanleihen immer populärer. Man hat die Vorteile von Aktien und gleichzeitig die Sicherheit von Obligationen. Investoren in Wandelanleihenfonds mit abgesicherter Fremdwährung blieben von der Aufhebung der Untergrenze verschont. Gerade in der heutigen Situation ist die Wandelanleihe für Pensionskassen eine willkommene Alternative zu Obligationen.

Welches Instrument spielt AgaNola in diesem Konzert?

Wir beherrschen unsere Instrumente, spielen aber nicht auf allen Hochzeiten. Sondern nur dort, wo wir nachhaltig einen Mehrwert liefern können. SNB-Entscheid, Tiefstzins und schwächelnden Märkten zum Trotz haben wir uns in 2015 sehr erfreulich entwickelt. Wir konnten neue Mandate gewinnen und bestehende weiter ausbauen. Gerade bei Wandelanleihen erzielten wir in den ersten sechs Monaten dieses Jahres mit unserem „Global Convertible Focus Investment Grade Fund“ wiederum ein überdurchschnittliches Resultat. Mit unserem „Precious Capital Global Mining & Metals Fund“ nehmen wir im Peer-Vergleich eine absolute Spitzenposition ein. Und auch mit allen anderen Produkten haben wir eine sehr erfreuliche Entwicklung vorzuweisen.

Sind Sie also mit dem Erreichten zufrieden oder wollen Sie mehr?

Das Fundament ist gelegt und erprobt - wir wollen unter Beibehaltung der hohen Qualitätsstandards signifikant weiter wachsen. Das sowohl bei institutionellen Investoren - allen voran Pensionskassen - als auch bei Privatkunden.

Können Sie dies präzisieren?

Ich rechne mit einem Wachstum der Assets under Management (AuM) von 10 Prozent innert Jahresfrist. In diesem Zuge werden wir uns auch personell weiter verstärken.

Date: 23.09.2015



AgaNola
Specialised Asset Manager



[Read Online](#)

FUNDPLAT
PLATTFORM DER FONDSWELT

ICN Trust Finance AG
Schützengasse 4
Postfach 2457
CH-8022 Zürich

Was für Fonds und Mandatslösungen bietet Ihr Haus für Wandelanleihen an?

Der „AgaNola Global Convertibles Focus Fund“ investiert weltweit in Wandelanleihen mit einem klaren Fokus auf höchste Kreditqualität und breite Diversifikation. Wandelanleihen mit offiziellen Investment Grade Ratings bieten den stabilsten Kapitalschutz (Bond Floor) sowie die beste Liquidität. Darüber hinaus bieten wir auf die spezifischen Bedürfnisse des jeweiligen Anlegers zugeschnitten Lösungen an, welche unterschiedliche Wandelanleihen in einzigartiger Weise kombinieren. Unser Leistungsspektrum reicht von der Beratung auf Produktebene über Managed Accounts bis hin zur Beratung von Anlagekomitees im Rahmen von privaten und institutionellen Mandaten.

Wie viel Kapital steckt da drin und wie sieht die Performance aus?

Wir konnten das Kapital steigern und auch die Performance war exzellent. Global haben sich Wandelanleihen im 1. Halbjahr 2015 positiv entwickelt. Haupttreiber waren die Aktienmärkte in Europa und Asien. Im 3-Jahresvergleich nimmt AgaNola mit ca. 30 Prozent Performance der Produkte eine absolute Spitzenposition ein. Auch für den Rest von 2015 sind wir positiv gestimmt.

Zur Person

Stefan Hiestand ist Gründer und CEO von AgaNola AG. Er verfügt über mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Finanzbranche und ist ein international anerkannter Experte im Bereich Wandelanleihen. Zuvor war er 14 Jahre bei Jefferies (International) Ltd. tätig, wo er mehrere Führungspositionen inne hatte und Managing Director sowie Mitglied des Verwaltungsrats bei Jefferies (International) Ltd. in London war. Als CEO und Verwaltungsratspräsident von Jefferies (Switzerland) Ltd. war er mit der Gründung der Tochtergesellschaft in Zürich sowie dem Aufbau des Asset Management von Wandelanleihen betraut. Davor war er bei J. Henry Schroder Bank in Zürich für die Produkteentwicklung sowie die Akquisition und Betreuung von institutionellen Kunden verantwortlich. Seine Karriere startete er 1980 bei der Handelsbank NatWest in Zürich.