



# J. Safra Sarasin

## Green Premia – eine zusätzliche Alpha-Quelle?

Der Markt für „labelled Bonds“, entweder grün, sozial oder nachhaltig (Kombination aus grün und sozial), hat sich in den letzten Jahren rapide entwickelt. Investoren, die einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung leisten wollen, bevorzugen diese Instrumente, da ihre Erlöse auf grüne oder soziale Projekte beschränkt sind. Diese Anleihen bieten jedoch auch einen höheren Wert innerhalb eines Portfolios, da sie im Vergleich zu ihren nicht-labelled Pendanten oft relativ weniger starke Preisschwankungen aufweisen. Eine mögliche Erklärung könnte das Anlegerhabitat sein, Anleger in „labelled Bonds“ sind häufiger Buy-and-Hold-Anleger.

Durch die Investition eines Anteils des Portfolios in „labelled Bonds“ könnte der Value at Risk sinken, was zu einem besseren Risiko/ Renditeprofil führt. Darüber hinaus, ermöglicht die unterschiedliche Renditedifferenz zwischen labelled und nicht-labelled Anleihen, zusätzliches Alpha zu generieren, indem zwischen den beiden Instrumenten gewechselt wird, während eine unveränderte Allokation zum selben Emittenten beibehalten wird.



### **Dr. Florian Weber** Senior Portfolio Manager J. Safra Sarasin Sustainable Asset Management

Dr. Florian Weber ist seit 2018 als Senior Portfolio Manager bei der Bank J. Safra Sarasin AG tätig. Er ist verantwortlich für die Verwaltung mehrerer Euro-Staats- und Unternehmensanleihenfonds und des Euro-Modellportfolios für Premium-Kunden. Davor war er drei Jahre lang als Fixed Income Strategie für die Abdeckung der G4-Rentenmärkte, einschliesslich Renditeprognosen für Staatsanleihen,

Prognosen auf Risikoprämien für Staatsanleihen innerhalb des Euroraums und Geldmarktpositionen, verantwortlich. Florian Weber kam 2016 von der Credit Suisse zur Bank J. Safra Sarasin, wo er als Global Rates Strategist in London tätig war. Er lieferte Ideen für die Positionierung auf der EUR-Renditekurve, einschliesslich der Positionierung der Gesamtduration, und deckte die Risikoprämien von Staatsanleihen innerhalb des Euroraums ab. Florian Weber wurde 1982 geboren und ist deutscher Staatsbürger. Er schloss sein Studium an der Technischen Universität München mit einem Diplom-Kaufmann in «Technologie- und Managementorientierter Betriebswirtschaftslehre» ab und promovierte mit einem Stipendium der deutschen Exzellenzinitiative zum Dr. rer. pol. mit cum laude an der Technischen Universität München. Er ist außerdem CFA®-Charterholder.

Kontakt: Martin Fenner

Tel.: +41 58 317 34 83

E-Mail: [martin.fenner@jsafrasarasin.com](mailto:martin.fenner@jsafrasarasin.com)

Website: [www.jsafrasarasin.ch](http://www.jsafrasarasin.ch)