

SKANDINAVISCHES ANLEIHEN

DIE «ULTIMATIVE» SICHERHEIT

BJÖRN BAHLMANN

Skandinavische Anleihen bieten ein attraktives Risiko-Ertrags-Verhältnis und ein hohes Mass an Sicherheit auch in Krisenzeiten. Während risikofreie bzw. risikoarme Anlagen deutlich negative Zinsen aufweisen, bieten skandinavische Anleihen einen einzigartigen Ausweg für Investoren, die trotz höchster Bonitätsansprüche nicht auf eine positive Rendite verzichten möchten.

Als eine der letzten «Safe Asset»-Alternativen zu negativ rentierenden, risikoarmen Anleihen sehen wir (Obligationen)-Investments in Skandinavien. Das sind in erster Linie Anleihe-Emissionen aus Schweden, Dänemark, Norwegen und Finnland in skandinavischen Währungen (abgesichert in CHF oder konvertiert). Als Region bietet Skandinavien in vielerlei Hinsicht die «ultimate» Sicherheit durch eine einzigartige Kombi-

nation aus Stabilität, Flexibilität und Dynamik. Dabei ist der skandinavische Obligationenmarkt mit einem Volumen von umgerechnet rund 1.8 Bio. CHF keineswegs klein und daher sehr liquide.

Langjährige und breite Erfahrung im Verwalten von Obligationen-Portfolios

Die positive Entwicklung unserer skandinavischen Anleihestrategie geht einher

mit der sukzessiven Weiterentwicklung von Lazards globaler Fixed Income-Plattform, die per Ende März 2020 insgesamt mehr als 32 Mrd. CHF an Kundengeldern verwaltete. Sie umfasst sowohl Konzepte mit globaler Ausrichtung, als auch solche mit Fokus auf Schwellenländer, Europa und die USA. Insgesamt befassen sich mehr als 70 Bond-Experten mit verschiedenen globalen Märkten, wovon sich 16 auf den europäischen Kontinent und die verschiedenen Anleihen-Segmente konzentrieren – darunter auch skandinavische Anleihen.

Warum skandinavische Anleihen?

Skandinavische Obligationenmärkte verbinden höchste Bonität mit funktionierenden, zukunftsfähigen sozioökonomischen Strukturen und weisen so ein höheres Ertragspotenzial auf als viele andere risikoarme Anlageklassen oder Regionen weltweit. Gerade in Zeiten erhöhter Unsicherheit sind Stabilität und Liquidität für Investoren von entscheidender Bedeutung. Deshalb sind die nordischen Obligationenmärkte aus unserer Sicht nach wie vor prädestiniert für Investoren, die Sicherheit und ein gewisses Mass an Grundliquidität möchten.

Björn Bahlmann

Relationship Manager Institutional
Clients bei Lazard Asset Management
(Schweiz) AG, Zürich.

