

# „Die Geldgeber treiben den Nachhaltigkeitsprozess“

Constantin Latzelsperger wird unseren neuen Fonds 3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig verwalten. Im Interview erläutert er die Hintergründe und das Fondskonzept.

**Fondsjournal:** Herr Latzelsperger, am 15. September startet der „3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig“. Erläutern Sie uns bitte kurz die Charakteristik des Fonds.

**Constantin Latzelsperger:** Wie der Name schon sagt, wird der Fonds ausschließlich in Unternehmensanleihen investieren. Der Investment-Ansatz ist zwar global, aber der Fokus liegt auf Europa. Zum größten Teil wird in Anleihen im Investment-Grade-Segment mit fixer Laufzeit und fixem Kupon investiert. Zur Renditeoptimierung können je nach Marktlage auch Hochzinsanleihen und Hybridanleihen mit aufgenommen werden. Um Währungsrisiken auszuschließen, wird entweder direkt in Anleihen in Euro investiert oder das Währungsrisiko wird abgesichert. Außerdem investiert der Fonds ausschließlich in Anleihen, die unseren Ansprüchen der Nachhaltigkeit gerecht werden. Da unsere Anlagegrundsätze hier langjährig erprobt sind, wird der Fonds bereits bei Start Träger des Österreichischen Umweltzeichens für Finanzprodukte sein.

**Welche Strategie verfolgen Sie mit dem Fonds?**

**Latzelsperger:** Ziel ist es, dem Kunden ein breit diversifiziertes Produkt zu bieten, das den Bereich Unternehmensanleihen vollständig abdeckt. Wir geben Kredite an Unternehmen, daher müssen wir streuen. Wir investieren in ca. 100 verschiedene Emittenten. Gleichzeitig sollen durch das Nachhaltigkeitskonzept Investitionen in Unternehmen vermieden werden, die Mensch oder Natur schaden. Das Produkt ist, im Vergleich zu anderen Fonds im selben Segment, relativ defensiv aufgestellt. Trotzdem hat der Fonds die Möglichkeit sich in guten Marktphasen etwas offensiver aufzustellen und so eine Outperformance zu generieren.

**Welche Rendite können sich Investoren erwarten?**

**Latzelsperger:** Der Fonds startet am 15.09.2022. Aktuell rechnet man mit einer Startrendite von ca. 3,5% p.a. bei einer Dauer von 4,8 Jahren. Wir sehen dies als durchaus attraktiv an, da es so ein Renditeniveau für Unternehmensanleihen seit etwa 10 Jahren nicht mehr gegeben hat.

**Wie sieht das Nachhaltigkeitskonzept im Detail aus?**

**Latzelsperger:** Wir haben uns für einen stufenweisen Nachhaltigkeitsprozess entschieden. Im ersten Schritt werden dabei Firmen ausgeschlossen, in die wir aufgrund der Branche oder bestimmter Geschäftspraktiken nicht investieren wollen. Im zweiten Schritt werden die übrigen Firmen auf verschiedenen Ebenen analysiert und in



Constantin Latzelsperger, BSc  
Fondsmanager

jeder Branche werden jene Unternehmen ausgeschlossen, die am wenigsten für ihre Nachhaltigkeit tun. In einem dritten Schritt wird das investierbare Universum um ausgewählte, sogenannte Green & Social Bonds erweitert. Themen, die uns besonders am Herzen liegen, sind Menschenrechte, Faire Arbeitsbedingungen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Die Qualität dieses Konzepts lässt sich auch durch das Österreichische Umweltzeichen bestätigen.

**Bitte nennen Sie ein paar Beispiele für Branchen und Geschäftspraktiken, in die sie nicht investieren wollen.**

**Latzelsperger:** In Unternehmen, die im Zusammenhang mit Menschenrechtsverletzungen, Kinder- oder Zwangsarbeit stehen, darf nicht investiert werden. Außerdem schließen wir bestimmte Branchen wie beispielsweise Rüstung, Tabak, Fracking, Fossile Energie sowie Chlor- und Agrochemie aus.

**Wozu braucht es Ihrer Meinung nach nachhaltige Finanzprodukte?**

**Latzelsperger:** Es wird mir wohl keiner widersprechen, wenn ich behaupte, dass unsere Welt nicht perfekt ist. Mit nachhaltigen Finanzprodukten haben Investoren die Möglichkeit, Unternehmen Anreize zu bieten, um etwa Umweltschädliches zu unterlassen. Je geringer die Nachfrage nach Anleihen nicht nachhaltiger Unternehmen ist, desto höher sind die Finanzierungskosten dieser Unternehmen. Ab einem gewissen Niveau ist es dann günstiger für diese Unternehmen in Nachhaltigkeit zu investieren als die höheren Zinsen zu zahlen. Der Finanzmarkt treibt daher als Geldgeber die positive Entwicklung voran, was auch Absicht der EU-Gesetzgebung ist.

**Ist es sinnvoll den Fonds im aktuellen Umfeld zu kaufen?**

**Latzelsperger:** Aufgrund der hohen Inflation und des Kriegs in der Ukraine mit all' seinen Folgen haben wir ein paar sehr turbulente Monate hinter uns. Die Leitzinsen sind gestiegen und die Notenbanken haben weitere, teils sehr große Schritte angekündigt. Auch die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen sind stark gestiegen. Zwar besteht weiterhin sehr viel Unsicherheit, besonders was den Winter betrifft. Allerdings haben die Märkte das bereits zu einem sehr wesentlichen Teil eingepreist. Investoren bekommen daher eine relativ hohe Rendite für ihr eingesetztes Kapital. Genommene Risiken werden durch Zinserträge abgegolten. Dieser Grundgedanke war in den vergangenen Jahren der Null- und Negativzinsen etwas in Vergessenheit geraten.

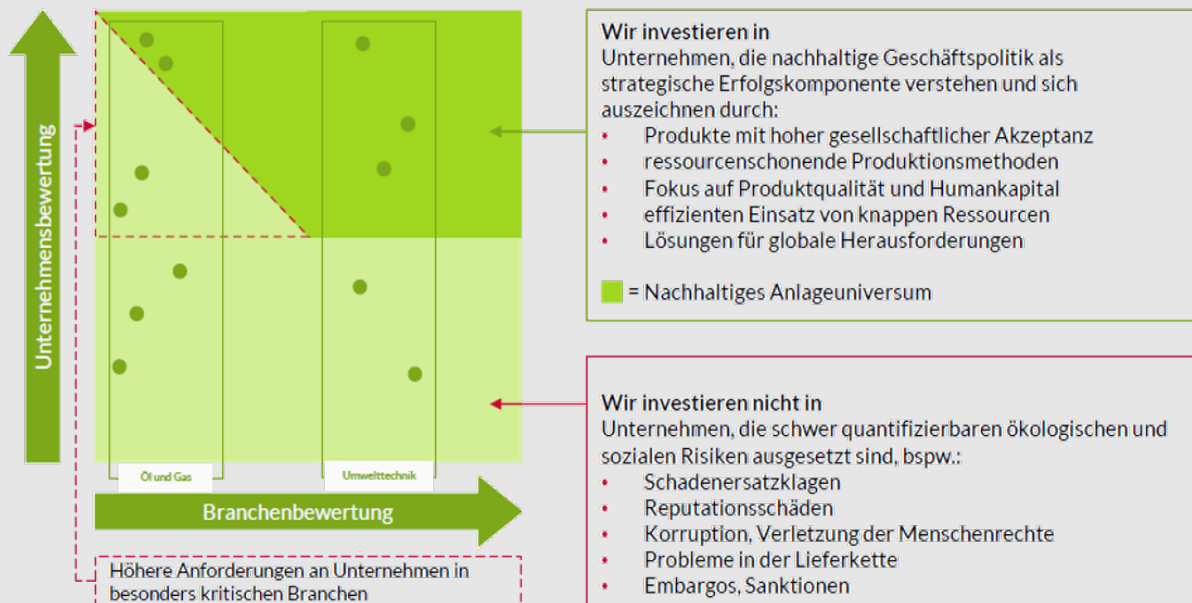


**„Je geringer die Nachfrage nach Anleihen nicht nachhaltiger Unternehmen ist, desto höher sind die Finanzierungskosten dieser Unternehmen“**

**Constantin Latzelsperger, BSc**

### 3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig

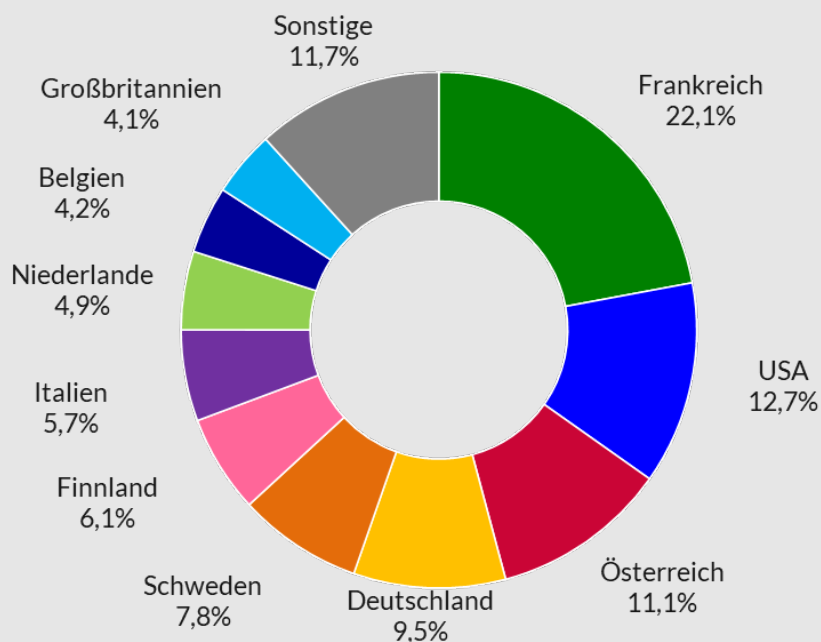
Mehrdimensionale Analyse



Stichtag: 13.09.2022, Quelle: Vontobel Asset Management

### 3 Banken Unternehmensanleihen Nachhaltig

Regionengewichtung



Stichtag: 13.09.2022, Quelle: Eigene Berechnung

## Vorteile

- Breite Abdeckung des Bereiches Unternehmensanleihen
- Diversifikation nach Emittenten, Ländern und Branchen
- Laufende Beobachtung und aktive Veränderung
- Vermeiden von Schäden für Mensch und Natur

## Risiken

- Derivaterisiko: Der Fonds setzt Derivatgeschäfte nicht nur zur Absicherung, sondern auch als aktives Instrument ein, wodurch das Risiko des Fonds erhöht wird
- Marktrisiko, Kreditrisiko bzw. Emittentenrisiko, Erfüllungs- bzw. Kontrahentenrisiko (Ausfallsrisiko der Gegenpartei)
- Liquiditätsrisiko, Operationelles Risiko, Nachhaltigkeitsrisiko

Umfassende Informationen über die Risiken sind den wesentlichen Anlegerinformation (KID) iVm dem aktuellen Prospekt zu entnehmen.

### Technische Daten:

ISIN/WKN (R) (A)	AT0000A2ZY38/A3DTE2
ISIN/WKN (R) (T)	AT0000A2ZY46/A3DTE3
ISIN/WKN (I) (T)	AT0000A30376/A3DTG3
Fondsstart	15.09.2022
Kaufspesen	Lt. Schalteraushang Vertriebsstelle
Verwaltungsentschädigung (R)	0,60%
Verwaltungsentschädigung (I) (Mindestinvestment 500.000 EUR)	0,30%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) - Publikumstranche*	0,35%
Max. Bestandsprovision p.a. (Vertriebsstelle) - Instit. Tranche*	0,05%
Ausschüttung	jährlich ab 01.08.2023
Erster errechneter Wert (R)	100 EUR
Erster errechneter Wert (I)	1.000 EUR

\* Zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokumentes – Änderungen vorbehalten