

tailormade asset management

Tailormade Sustainable Bond Opportunities

30.04.2023



Anlagestrategie

Der Tailormade Sustainable Bond Opportunities investiert überwiegend in auf Euro lautende Nachranganleihen, welche von Emittenten mit einem Investment-Grade Rating einer anerkannten Ratingagentur begeben wurden. Anleihen, begeben von Emittenten mit Non-Investment-Grade Rating oder Anleihen ohne Rating können beigemischt werden. Der Investmentfonds investiert mindestens 51 vH des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen eines anerkannten Nachhaltigkeits- universums. Weiters kann in Geldmarktinstrumente investiert werden. Internationale Aktien sowie Aktien gleichwertige Wertpapiere können bis zu 20 vH des Fondsvermögens gehalten werden. Es werden keine Anteile an anderen Investmentfonds sowie auch keine derivativen Instrumente erworben.

Performance² (%)

1 Monat	0,59
YTD	1,66
1 Jahr ³	-5,04
Volatilität 1 Jahr ³	6,38
seit 02.11.2020 p.a.3	-4,13

²Berechnung lt. OEKB

³Teilsimulation

Fondsprofil

Yield to Worst ⁴	6,36%
Durchschnittskupon	2,95%
Effective Duration	4,12
Durchschnittsrating	BBB-
Anzahl Einzeltitel	105
Anzahl Emittenten	81

⁴durationsgewichtet

Fondsdaten

Mindestinvestitionsvolumen EUR	EUR 500.000
Management Fee p.a.	0,45%
Aufledgedatum	15.11.2021
Fondsvolumen EUR rd.	90,9 Mio.
Verwaltungsgesellschaft	Gutmann KAG
Vertriebszulassung	AT, DE
Ticker/ISIN	TAEIAEI AV / AT0000A2TLX5 (I) (A) TAEITTI AV / AT0000A2TLY3 (I) (T)

Risiko-Ertrags-Profil lt. BIB¹

Niedriges Risiko								Höheres Risiko
	1	2	3	4	5	6	7	

¹Definition siehe rechtlicher Hinweis

Managementkommentar

Der April zeigte sich als freundlicher Börsenmonat, so vollzogen die europäischen, amerikanischen und japanischen Aktienmärkte (in Lokalwährung) deutliche Kursanstiege. Bei den Zinsen und Spreads waren jedoch unterschiedliche Entwicklungen auszumachen. Während bei den Zinsen (ausgedrückt durch die Euro Swapkurve) wieder ein Anstieg im Vergleich zum Vormonat zu beobachten war, blieben die Risikoaufschläge bei den europäischen Unternehmensanleihen sowohl im Investment Grade als auch High Yield Bereich relativ unverändert. Die Inflationsdaten per März offenbarten in den USA einen deutlichen Rückgang in der Gesamtinflation (bei nahezu unveränderter Kerninflation). Für die Eurozone waren diese Entwicklungen nicht zu beobachten. Da sowohl Gesamt- als auch Kerninflation für März unverändert blieben, ist der zinspolitische Druck auf die EZB weiterhin hoch. Am Neuemissionsmarkt für nachrangige Anleihen war im April wieder mehr Aktivität zu beobachten, es konnten wieder attraktive Rendite/Risikoprofile für den Fonds erworben werden, die dem österreichischen Umweltzeichen entsprechen (AXA, Generali, NN Group).

Performancedarstellung⁵



⁵Die Simulation basiert auf der vergangenen Entwicklung der Tranche AT0000A2J4V1 des Tailormade Sustainable Bond Opportunities; ab dem Datum der Auflage der Tranche AT0000A2TLX5 beruhen die Angaben auf der tatsächlichen NAV-Entwicklung. Gebühren in Höhe von 0,45% wurden berücksichtigt; weitere Provisionen und Entgelte vermindern das Ertragspotential der Veranlagung. Performance-ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.



Sektorallokation⁶ (%)

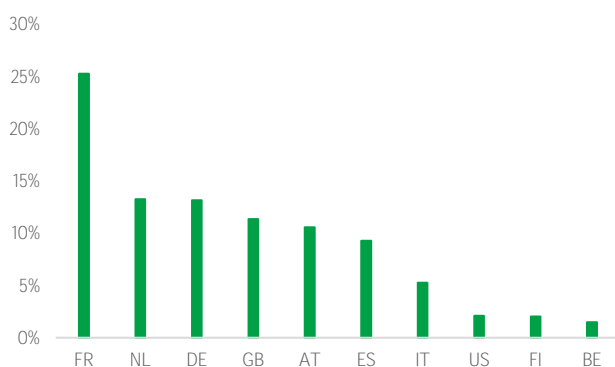
Financial Services	2,7
Core Financials	53,6
Real Estate	1,4
Industrials	5,6
Consumer Goods	6,4
Utilities	6,5
Energy	0,0
Basic Materials	5,3
Telecommunications	10,1
Technology	2,2
Consumer Services	5,0
Health Care	1,0
Cash	0,0

⁶ft. Iboxx

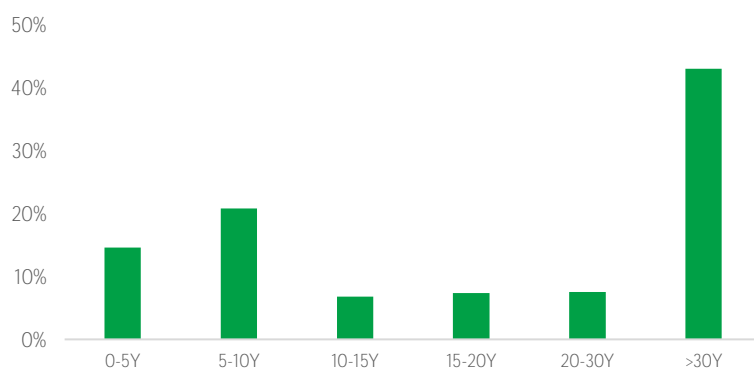
Top 10 Emittenten (%)

Erste Group Bank AG	2,9
BNP Paribas S.A.	2,9
BPCE S.A.	2,9
Standard Chartered PLC	2,8
ZF Europe Finance B.V.	2,6
Caixabank S.A.	2,6
AXA S.A.	2,4
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	2,3
Telefónica Europe B.V.	2,2
Coöperatieve Rabobank U.A.	2,2
Gesamt	26,0

Top 10 Länderallokation



Laufzeitenprofil⁷



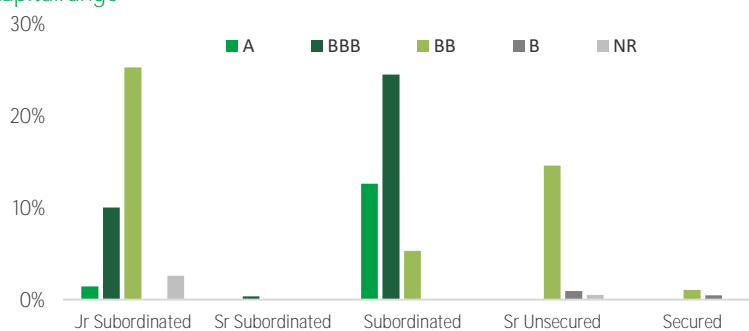
⁷Laufzeit ohne Berücksichtigung von vorzeitigen Kündigungsrechten

Rating Allokation⁸ (%)

AAA	0,0
AA	0,0
A	14,0
BBB	34,8
BB	46,2
B or lower	1,9
NR	3,1
Cash	0,0

⁸Rating lt. IBoxx

Kapitalränge





ESG-Ansatz

Bei der ESG-Analyse des Tailormade Sustainable Bond Opportunities werden im ersten Schritt jene Unternehmen ausgeschlossen, die gegen die rechts angeführten Ausschlusskriterien verstoßen. Im zweiten Schritt werden die ESG-Ratings der The Value Group Sustainability GmbH herangezogen. Es werden die Titel ausgewählt, die einen Mindest-ESG-Score von 60 aufweisen, was in Kombination mit den festgelegten Negativkriterien insgesamt zu einem Ausschluss von etwa zwei Drittel aller Titel aus Aktien und Anleihen im globalen Investmentuniversum der The Value Group führt (Best-in-Class Ansatz). Alle Unternehmen werden im Rahmen eines einheitlichen Verfahrens und auf Basis umfassender Kriterienkataloge analysiert. Ziel ist es, die Nachhaltigkeitsleistungen der Unternehmen umfassend zu bewerten und innerhalb der einzelnen Branchen die Unternehmen zu identifizieren, die sich in besonderem Maße für eine nachhaltige Entwicklung engagieren. Dazu werden die Unternehmen auf Basis einer Vielzahl von Kriterien bewertet, die sich auf alle ESG-Bereiche beziehen. Mehr Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz der The Value Group finden Sie unter <https://www.thevaluegroup.de/nachhaltigkeit>. Die Einhaltung der Anforderungen wird vor jeder Neuinvestition sowie monatlich für bestehende Positionen auf Veränderungen der Investierbarkeit nach den Nachhaltigkeitskriterien geprüft. Verliert eine Position die Investierbarkeit nach den Nachhaltigkeitskriterien, so ist sie verbindlich innerhalb einer Frist von drei Monaten zu verkaufen.

Das Österreichische Umweltzeichen

Das Österreichische Umweltzeichen für Nachhaltige Finanzprodukte besteht seit dem Jahr 2004 und ist das älteste derartige Label in Europa. Träger ist das Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus (BMNT). Im Rahmen des Österreichischen Umweltzeichens für Nachhaltige Finanzprodukte sind jene Finanzprodukte zertifizierbar, die aufgrund ihrer Veranlagungsstrategien und Managementprozesse nachhaltiger sind als vergleichbare Produkte am Markt. Weitere Informationen sowie die aktuelle Richtlinie können Sie unter <https://www.umweltzeichen.at/de/produkte/finanzprodukte> einsehen.

Rechtlicher Hinweis

Hierbei handelt es sich um eine Werbemittelung der Metis Invest GmbH. Es handelt sich weder um ein Anbot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf, noch um eine Einladung zur Anbotslegung, ebensowenig um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Die Unterlage berücksichtigt nicht die individuellen Bedürfnisse von Anlegern hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wesentliche Anlegerinformation (Basisinformationsblatt bzw. "BIB") sowie der veröffentlichte Prospekt stehen in der aktuellen Fassung bei der Gutmann KAG und der Bank Gutmann AG, beide Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung und stehen unter www.gutmann.at zum download bereit. Performanceberechnung nach der OeKB-Methode unter Berücksichtigung der Verwaltungsgebühr. Je nach Währungsdomizil des Anlegers kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Die steuerliche Behandlung von Anlageinvestitionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Eine Zusammenfassung der Anlegerechte (auf Deutsch und Englisch) findet sich unter www.gutmann.at. Eine (etwaige) Vertriebszulassung des Fonds in der EU/EWR kann widerrufen werden. Dieses Produkt bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Weitere Informationen finden Sie unter <https://metisinvest.at/tailormade-sustainable-bond-opportunities>. Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Umweltministerium für den Tailormade Sustainable Bond Opportunities verliehen, weil bei der Auswahl von Anleihen neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Anleihen auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Finanzprodukts zu. Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass die Metis Invest GmbH sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Tailormade Sustainable Bond Opportunities finden Sie unter: www.metisinvest.at. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Behaltdauer halten. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 von 7 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

Ausschlusskriterien

Der Tailormade Sustainable Bond Opportunities investiert nicht in Unternehmen und Institutionen, die in den nachfolgende angeführten Bereichen tätig sind oder einen signifikanten Umsatzanteil ausweisen. Die Definitionen und Umsatzgrenzen sind im Handbuch beschrieben. Das aktuelle Handbuch finden Sie unter <https://metisinvest.at/downloads>.

Umwelt- und Klimaschutz:

- Atomenergie
- Biozide
- Erdgas
- Erdöl
- Grüne Gentechnik
- Kohle
- Kontroverse Rohstoffgewinnung
- Kontroverses Umweltverhalten

Sozialnormen:

- Arbeitsnorm-Kontroversen
- Ausbeuterische Kinderarbeit
- Rote Gentechnik
- Pornographie
- Glücksspiel
- Menschenrechts-Kontroversen
- Tabak
- Geächtete Waffen
- Konventionelle Waffen & Rüstung

Governance:

- Bilanzfälschung
- Korruption

Co2-Intensität (Abdeckung)⁹

	TMO		Vergleichswert	
tCO2/\$ mn Sales	127,6	98,1 %	134,5	95,6%
tCO2/\$ mn (EVIC)	68,8	95,6 %	80,0	84,1%

⁹Quelle: MSCI ESG Research

ESG-Rating Allokation¹⁰



¹⁰Quelle: The Value Group Sustainability GmbH

METIS INVEST GMBH
 Conrad-von-Hötzendorf-Straße 84
 8010 Graz, Austria
 T: +43(0)316 20 81 00-0
institutional@metisinvest.at
www.metisinvest.at