

# tailormade asset management

## Tailormade Sustainable Bond Opportunities



31.03.2025

### 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.

### Performance<sup>2</sup> (%)

1 Monat	-1,30
YTD	0,42
1 Jahr	7,01
Volatilität 1 Jahr	2,57
3 Jahre p.a.	3,13
Volatilität 3 Jahre	8,17
seit 02.11.2020 p.a. <sup>3</sup>	1,71

<sup>2</sup>Berechnung lt. OEKB

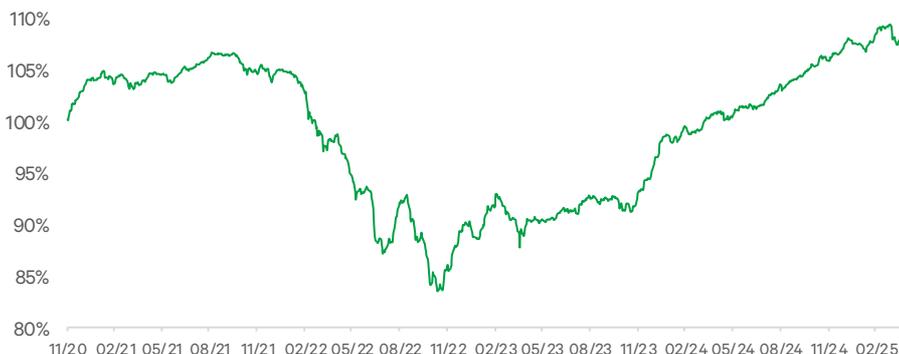
<sup>3</sup>Teilsimulation

### Fondsprofil

Yield to Worst <sup>4</sup>	4,42%
Ø Kupon	4,17%
Effective Duration	4,28
Ø Rating der Anleihen	BBB-
Anzahl Einzeltitel	96
Anzahl Emittenten	81

<sup>4</sup>durationsgewichtet

### Perfomancedarstellung<sup>5</sup>



<sup>5</sup>Die 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. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.

### Fondsdaten

Mindestinvestitionsvolumen EUR	EUR 500.000
Management Fee p.a.	0,45%
Auflagedatum	15.11.2021
Fondsvolumen EUR rd.	68,1 Mio.
Verwaltungsgesellschaft	Gutmann KAG
Vertriebszulassung	AT, DE
Ticker/ISIN	TAEIAEIV / AT0000A2TLX5 (I) (A) TAEITTIIV / AT0000A2TLY3 (I) (T)

### Risiko-Ertrags-Profil lt. BIB<sup>1</sup>

Niedriges Risiko								Höheres Risiko
	1	2	3	4	5	6	7	

<sup>1</sup>Definition siehe rechtlicher Hinweis

### Managementkommentar

Eine höher als erwartete PCE Core Inflationsrate im Februar, eine daraus resultierende vorsichtigere Haltung der FED hinsichtlich weiterer Zinssenkungen sowie die unberechenbare Entwicklung bei den Handelszöllen sorgten auch im März für eine negative Entwicklung bei den US-Aktien und beschlossen damit ein negatives 1. Quartal (rd. -5% in Lokalwährung). Überhaupt gab es in den letzten 16 Jahren nur zwei Zeiträume, in denen die Entwicklung des S&P 500 Index in den ersten drei Monaten noch schlechter ausfiel: 2020 im Zuge der Corona Krise und 2009 in der Finanzkrise. Die Ankündigung der Strafzölle für den Automobilsektor führte auch am europäischen Aktienmarkt zu einer negativen Wertentwicklung (rd. -4% in Lokalwährung, MSCI Europe), nur Aktien aus den Schwellenländern konnten auf Monatssicht positiv abschließen (ca. 0,6% in Lokalwährung). Auf der Zinsseite kam es im März infolge der angekündigten Investitionspakete seitens der EU bzw. Deutschland zu einer deutlichen Versteilerung der europäischen Zinskurve (Anstieg von fast 30 Basispunkten bei 10-jährigen Laufzeiten). Auch bei den Risikoaufschlägen europäischer Unternehmensanleihen aus dem Investmentgrade und High Yield Bereich wurde eine Ausweitung beobachtet. Im März war wieder eine hohe Aktivität bei nachrangigen Primärmarktemissionen zu verzeichnen, für den Fonds wurden dabei attraktive Rendite/Risikoprofile investiert (Banco Comercial Portugues, Deutsche Bank, Vienna Insurance Group, Unibail Rodamco Westfield), die den Kriterien des österreichischen Umweltzeichens entsprechen.

# tailormade asset management

## Tailormade Sustainable Bond Opportunities



31.03.2025

### Sektorallokation<sup>6</sup> (%)

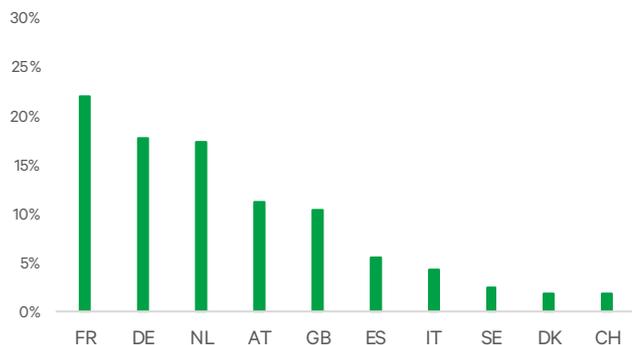
Core Financials	61,7
<i>davon Banks</i>	34,4
<i>davon Insurance</i>	27,3
Financial Services	3,7
Real Estate	1,3
Consumer Goods	3,2
Consumer Services	2,4
Industrials	5,9
Utilities	8,1
Energy	-
Basic Materials	3,9
Telecommunications	8,7
Technology	1,1
Health Care	-
Cash	0,0

<sup>6</sup>It. Iboxx

### Top 10 Emittenten (%)

Caixabank S.A.	2,5
The Toronto-Dominion Bank	2,2
AXA S.A.	2,1
Telefónica Europe B.V.	2,1
SCOR SE	2,1
UNIQA Insurance Group AG	2,1
BPCE S.A.	2,1
Intesa Sanpaolo Vita S.p.A.	2,1
VOLKSBANK WIEN AG	2,1
Veolia Environnement S.A.	2,0
Gesamt	21,3

### Top 10 Länderallokation



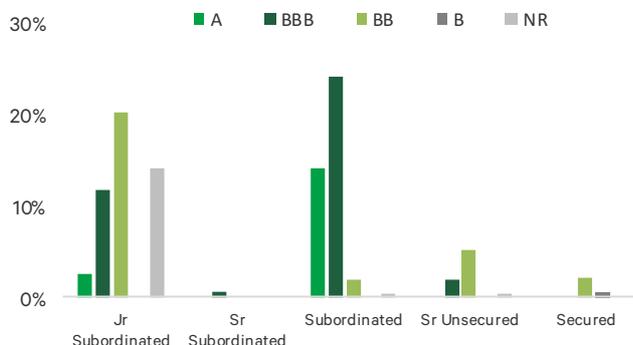
### Laufzeitenprofil<sup>7</sup>



### Rating Allokation der Anleihen<sup>6</sup> (%)

AAA	-
AA	-
A	19,3
BBB	41,8
BB	37,5
B or lower	0,1
NR	1,2
Cash	0,0

<sup>6</sup>Anleihenrating It. IBoxx



# tailormade asset management

## Tailormade Sustainable Bond Opportunities



31.03.2025

### 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.

### 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 Umwelverhalten

### Sozialnormen:

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

### Governance:

- Bilanzfälschung
- Korruption

### Co2-Intensität

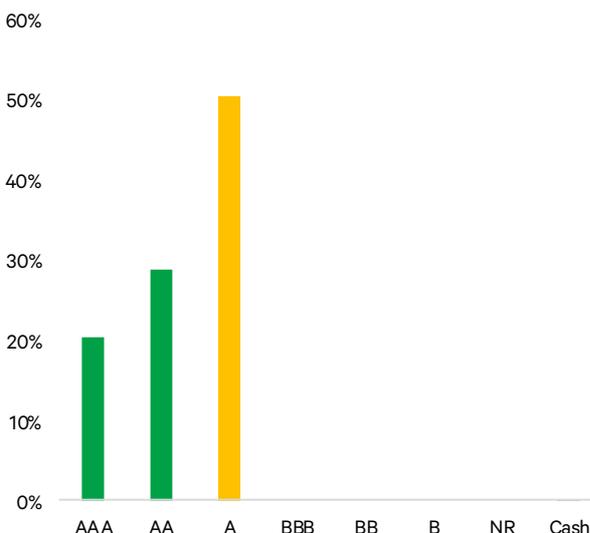
(Abdeckung) <sup>8</sup>	TMO	Vergleichswert
tCO2/€ mn Sales <sup>9</sup>	89 (97,4%)	106,5 (98,5%)
tCO2/€ mn EVIC <sup>10</sup>	74,9 (97,4%)	62,6 (97,3%)

<sup>8</sup>M SCI ESG Research

<sup>9</sup>Weighted Average Carbon Intensity

<sup>10</sup>Financed Carbon Emissions

### ESG-Rating Allokation<sup>11</sup>



<sup>11</sup>The Value Group Sustainability GmbH

# tailormade asset management

## Tailormade Sustainable Bond Opportunities



31.03.2025

### Rechtlicher Hinweis

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung 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](http://www.gutmann.at) zum download bereit. Die Performanceberechnung erfolgt 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](http://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 Bundesministerium für Klimaschutz 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. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Tailormade Sustainable Bond Opportunities finden Sie unter: [www.metisinvest.at](http://www.metisinvest.at). 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 3 von 7 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

This report contains information (the "Information") sourced from MSCI Inc., its affiliates or information providers (the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, ratings or other indicators. The Information is for internal use only, and may not be reproduced/redisseminated in any form, or used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. The MSCI Parties do not warrant or guarantee the originality, accuracy and/or completeness of any data or Information herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information is not intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any investment decision and may not be relied on as such, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the MSCI Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data or Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages