

31.03.2024

Anlagestrategie

Der Metis Bond Euro Corporate ESG investiert schwerpunktmäßig, d.h. mindestens 51 v.H. in auf Euro lautende Unternehmensanleihen, gemeinsam mit Unternehmensanleihen in Form von Geldmarktinstrumenten gemäß InvFG, in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt oder direkt über Investmentfonds oder über Derivate. Der Investmentfonds investiert desweiteren mindestens 70 v.H. des Fondsvermögens in Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente aus einem anerkannten Nachhaltigkeitsuniversum, welche über ein Rating "Investmentgrade" (einer anerkannten Ratingagentur) verfügen müssen, wobei diesbezüglich bis zu 10 v.H. des Fondsvermögens non-Investmentgrade und/oder ohne Rating sein können. Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen bis zu 20 v.H. des Fondsvermögens gehalten werden.

Performance² (%)

1 Monat	1,37
YTD	-0,29
1 Jahr	7,49
Volatilität 1 Jahr	4,07
3 Jahre p.a.	-2,33
Volatilität 3 Jahre	4,35
seit 02.08.2017 p.a.	-0,11
² Berechnung It, OEKB	

Fondsprofil

Yield to Maturity ³	3,91%
Ø Kupon	3,35%
Modified Duration	4,35
Ø Rating	A-
Ø Restlaufzeit	5,46
Anzahl Einzeltitel	154
Anzahl Emittenten	138
³ durations dewichtet	

Fondsdaten

Mindestinvestitionsvolumen (EUR)	200.000 (A)(T) 10.000.000 (SI)
Management Fee p.a.	0,40% (A)(T) 0,25% (SI)
KAG und Depotbank Gebühren p.a.	0,10%
Auflagedatum	02.08.2017
Fondsvolumen EUR rd.	76,8 Mio.
Verwaltungsgesellschaft	LLB Invest KAG m.b.H.
Vertriebszulassung	AT, DE
Ticker/ISIN	METBECT AV / AT0000A1X8S1 (T)
	METBECA AV / AT0000A1X8R3 (A)
	METBEIT AV / AT0000A26Q37 (SI) (T)
	METREIA AV / AT0000A27750 (SI) (A)

Risiko-Ertrags-Profil It. BIB¹

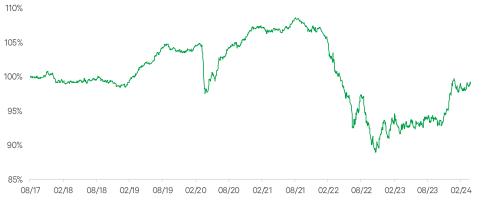
Niedriges F	Risiko				Höl	neres Risiko
1	2	3	4	5	6	7

¹Definition siehe rechtlicher Hinweis

Managementkommentar

Die positiven Entwicklungen an den internationalen Finanzmärkten setzten sich auch im März fort. Aufgrund weiterhin sehr robuster Wirtschaftsdaten hat sich die Erwartung des Marktes nach einer "sanften Rezession" in den USA und der Eurozone weiter verfestigt, die Folge daraus waren weitere Kurssteigerungen bei den großen Aktienindizes in den USA, Europa, den Schwellenländern oder Japan (Werte in Lokalwährung). Auch die Zinsseite profitierte von unterstützenden Worten der Notenbanken FED und EZB, vor allem in Europa geht der Markt weiterhin mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit von einer ersten Zinssenkung im Juni 2024 aus. Die auf Monatssicht im Prinzip unveränderten Risikoaufschläge bei den europäischen Unternehmensanleihen aus dem Investmentgrade und High Yield Bereich komplettierten das Bild eines positiven Veranlagungsmonats, der von stärker als erwarteten Wirtschaftsaussichten getragen wurde. Nichtsdestotrotz werden die weiteren Wirtschafts- und Inflationsentwicklungen zeigen, ob die derzeitigen Tiefstände bei den Risikoaufschlägen (Spreads) bzw. Höchststände der Aktienmärkte gerechtfertigt sind. Am Primärmarkt war im März wieder eine rege Emissionstätigkeit zu beobachten, für den Fonds konnten wieder attraktive Rendite/Risikoprofile investiert werden (Easyjet, Elis, JP Morgan), die den Kriterien des österreichischen Umweltzeichens entsprechen.

Performancedarstellung⁴



⁴Die Darstellung basiert auf der vergangenen Entwicklung der Tranche AT0000A1X8S1 des Metis Euro Corporate ESG Fonds. Ertragsmindernde Kosten wie individuelle Konto- und Depotgebühren sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Performanceergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu.





31.03.2024

Sektorallokation⁵ (%)

Core Financials	38,5
Financial Services	4,2
Real Estate	4,3
Consumer Goods	10,2
Consumer Services	6,0
Industrials	8,6
Utilities	9,9
Energy	1,3
Basic Materials	1,7
Telecommunications	4,4
Technology	3,1
Health Care	6,3
Cash	1,7
⁵ lt IBoxx	

Top 10 Emittenten (%)

Kommunalkredit Austria AG [Neu]	1,6
Mizuho Financial Group Inc.	1,5
Landsbankinn hf.	1,4
Ceská Sporitelna AS	1,3
Toyota Finance Australia Ltd.	1,3
Unilever Finance Netherlands B.V.	1,2
Terna Rete Elettrica Nazionale S.p.A.	1,2
Leasys S.p.A.	1,2
JPMorgan Chase & Co.	1,2
TenneT Holding B.V.	1,2
Gesamt	13,0

Rating Allokation⁶ (%)

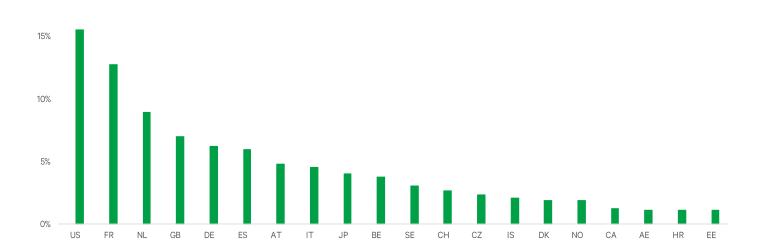
AAA	1,1
AA	9,2
A	38,7
BBB	44,7
BB or lower	1,8
NR	3,0
Cash	1,7
⁶ Rating It. IBoxx	

Laufzeitenprofil



Top 20 Länderallokation

20%





31.03.2024



Bei der ESG-Analyse des Metis Bond Euro Corporate ESG 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 Metis Bond Euro Corporate ESG 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:

Sozialnormen:

Atomenergie Arbeitsnorm-Kontroversen
Biozide Ausbeuterische Kinderarbeit
Erdgas Rote Gentechnik

Erdgas Rote Gentechnik
Erdöl Pornographie
Grüne Gentechnik Glückspiel

Kohle Menschenrechts-Kontroversen

Kontroverse Rohstoffgewinnung

Kontroverses Umweltverhalten Geächtet Waffen

Konventionelle Waffen & Rüstung

Governance:

Bilanzfälschung Korruption

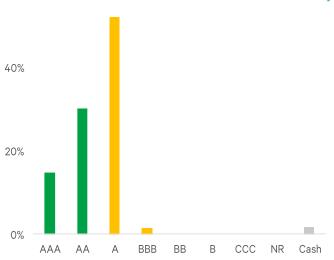
Co2-Intensität

(Abdeckung) [/]	MESG	Vergleichswert
tCO2/€ mn Sales ⁸	89,7 (96,9%)	116,1 (98,2%)
tCO2/€ mn (EVIC) ⁹	48,8 (76%)	75,6 (83,4%)

⁷MSCIESG Research

ESG-Rating Allokation¹⁰

60%



¹⁰The Value Group Sustainability GmbH



⁸Weighted Average Carbon Intensity

⁹Financed Carbon Emissions



31.03.2024

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 (Kundeninformationsdokument bzw. "KID") sowie der veröffentlichte Prospekt stehen in der aktuellen Fassung bei der Liechtensteinische Landesbank (Österreich), Heßgasse 1, 1010 Wien, Österreich in deutscher Sprache kostenlos zur Verfügung und stehen unter www.llb.at/Funds Services/Investmentfonds 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 Anlegerrechte (auf Deutsch und Englisch) findet sich unter www.llbinvest.at/Rechtliche Hinweise/Rechtliche Bedingungen/Anlegerrechte. Eine (etwaige) Vertriebszulassung des Fonds in der EU/EWR kann wiederrufen 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. Weitere Informationen finden Sie unter https://metisinvest.at/metis-bond-euro-corporate-esg. Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Bundesministerium für Klimaschutz für den Metis Bond Euro Corporate ESG Fonds 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 Metis Bond Euro Corporate ESG finden Sie unter: www.metisinvest.at. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Behaltedauer 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.

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

