

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management



**Dividendenfonds –
Sind Dividenden der neue Zins?**

Metzler European Dividend Sustainability

Frankfurt am Main, 13. April 2022



Erfahrenes Team mit klarer Investmentphilosophie

Verwaltung von 1,6 Mrd. EUR in europäischen Dividenden- und Nachhaltigkeitsstrategien



Oliver Schmidt
Stellvertretender Leiter des Teams
Equities und stellvertretender CIO

CESGA, seit 2009 bei Metzler tätig



Boris Anbinder
Portfoliomanager

CESGA, seit 2013 bei Metzler tätig

“

Sehr hohe Dividendenrenditen sind für uns ein Zeichen von erhöhten Risiken – wir setzen daher stringent auf Unternehmen mit hohem Dividendenwachstum und einer vernünftigen Ausschüttungsquote.

”



MSCI ESG Research LLC's ("MSCI ESG") Fund Metrics and Ratings (the "Information") provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information

Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Oliver Schmidt und Boris Anbinder sich verpflichten, 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 den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des Metzler Europeand Dividend Sustainability finden Sie unter: www.metzler.com/esg. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.

Stand 31. März 2022

METZLER
Asset Management



Solides Investment
für solide Erträge



Europas Dividenden
als Kernelement einer
Dividendenstrategie



Beimischung
zusätzlicher
Potenziale



Nachhaltigere
risikoadjustierte
Investments



Aufgreifen von
strukturellen
Trendthemen

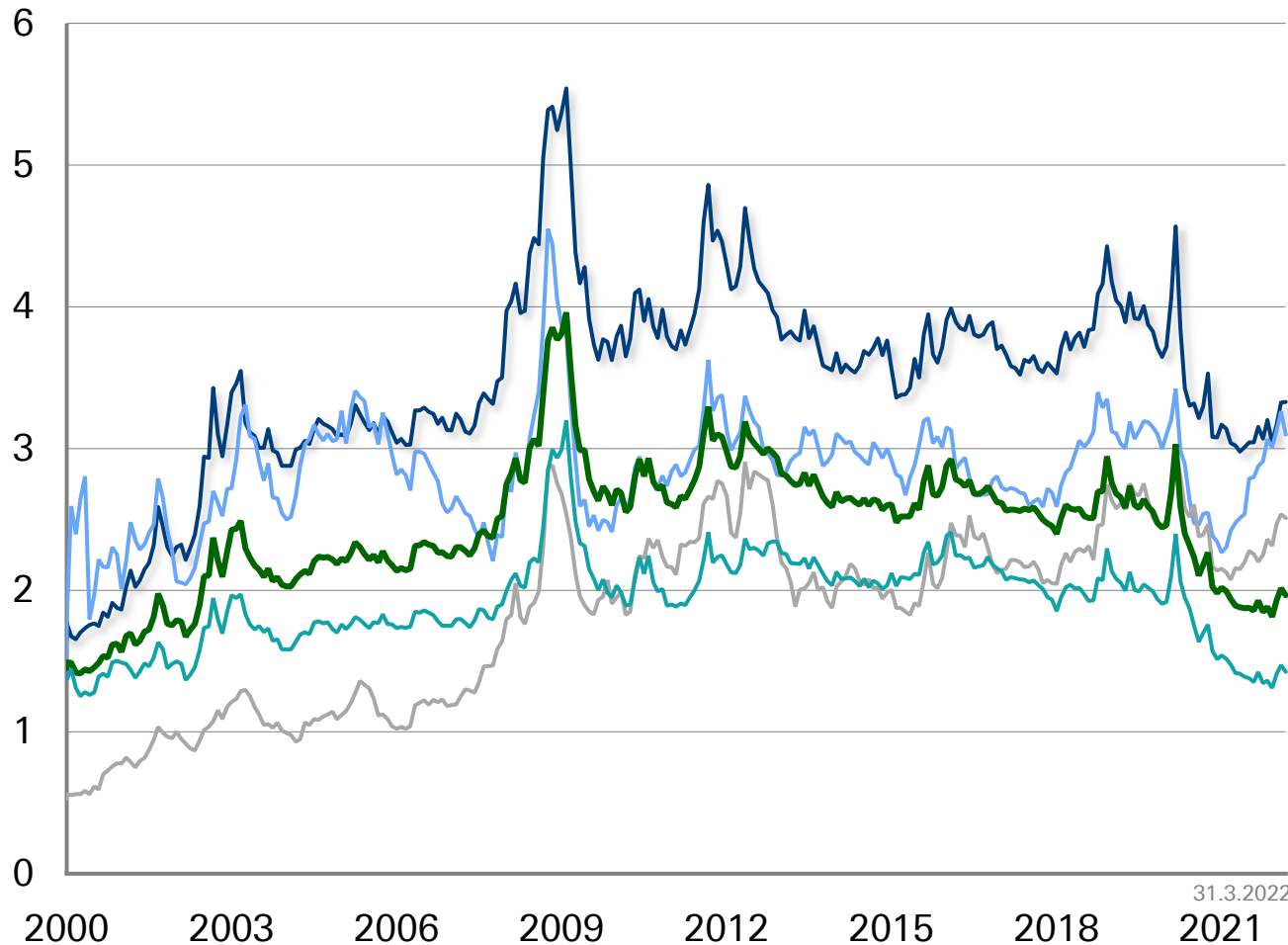


Fünf Gründe für ein Investment



Europa ist die attraktivste Region für Dividendeninvestoren

Dividendenrendite MSCI-Regionen-Indizes in %



— **MSCI Europe 3,3**

— MSCI EM 3,1

— MSCI Japan 2,5

— MSCI World 2,0

— MSCI USA 1,4

■ Europäische Aktien mit der höchsten Dividendenrendite im Vergleich zu anderen Regionen

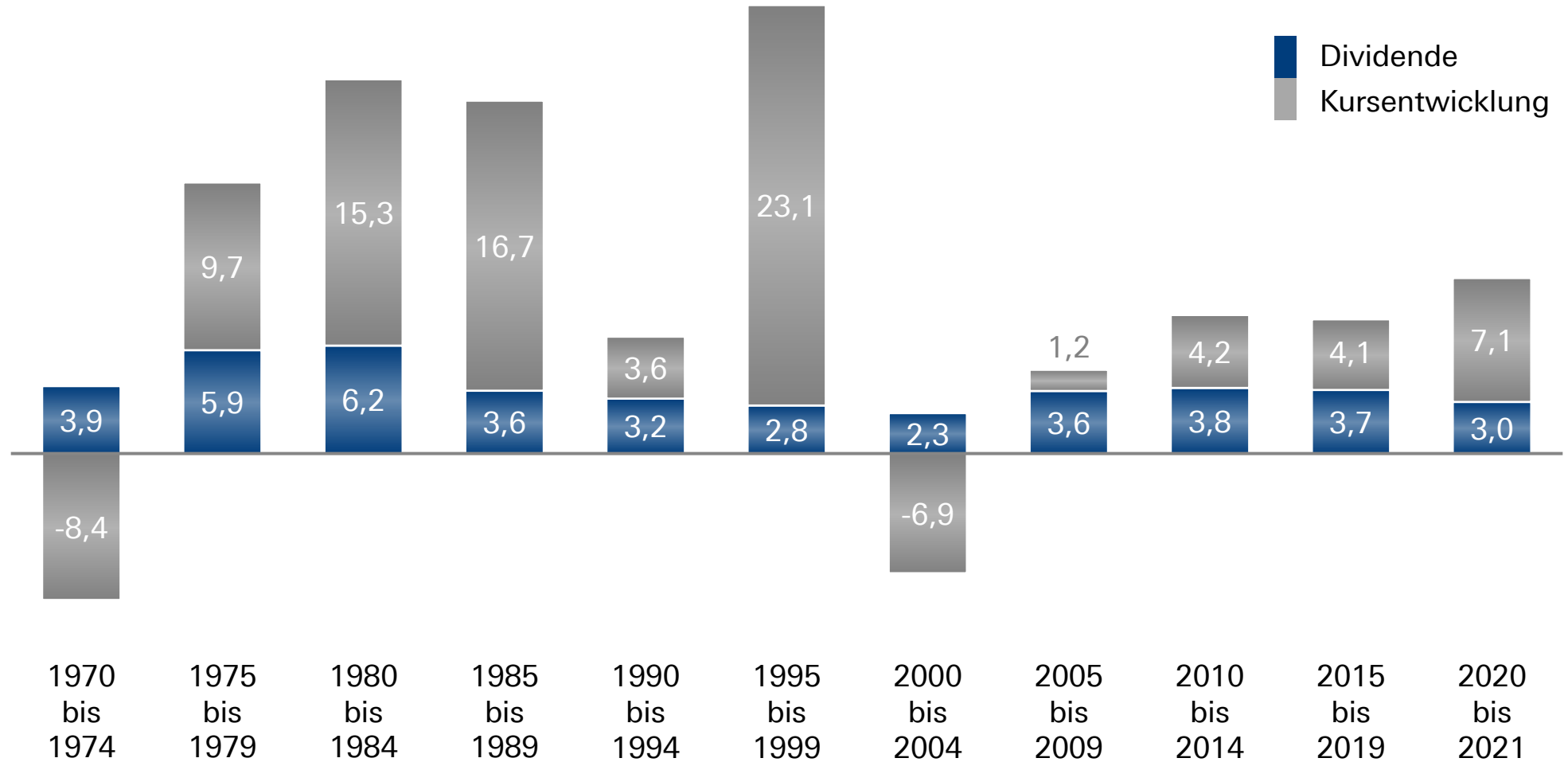
■ Derzeit deutlich höhere Dividendenrendite als bei US-Aktien

■ Europa auch historisch die attraktivste Region in puncto Dividenden



Dividenden tragen maßgeblich zu stabilen Aktienerträgen bei

Beiträge zur Gesamtperformance des MSCI Europa* (p. a. in %-Punkten)



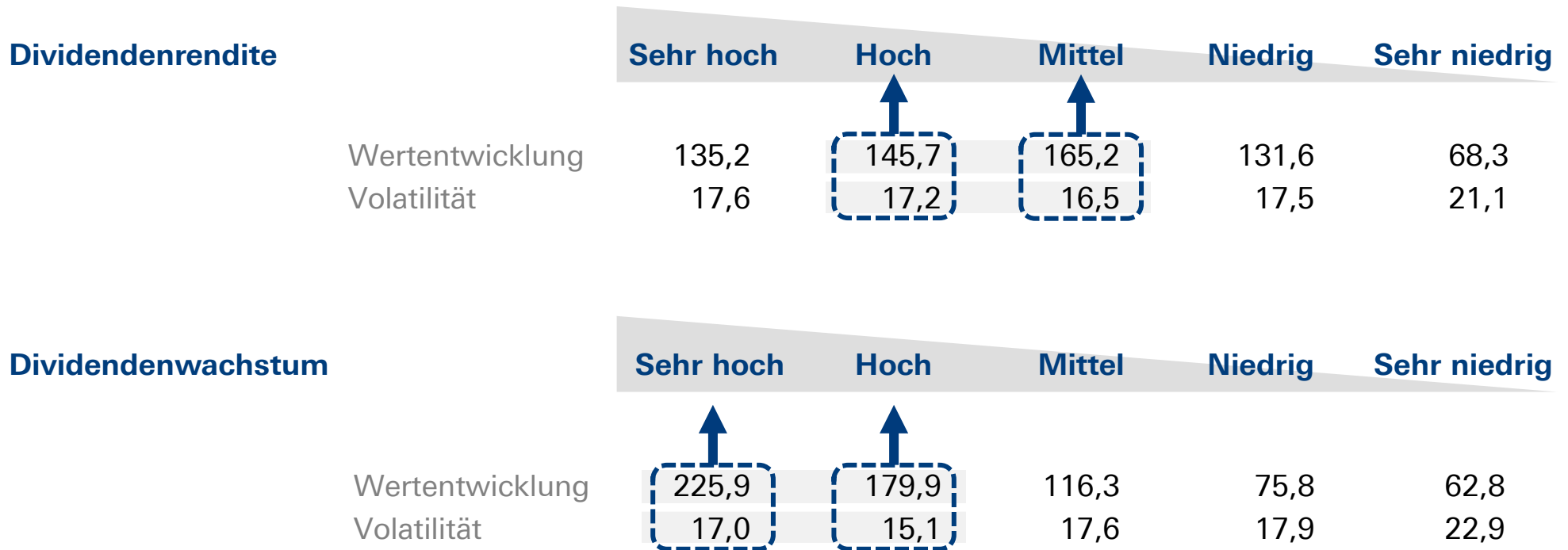
* In lokaler Währung
Quellen: Refinitiv Datastream, Metzler; Stand: Dezember 2020

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.



Überdurchschnittliche Dividendenrenditen und sehr hohes Dividendenwachstum als entscheidende Erfolgsfaktoren

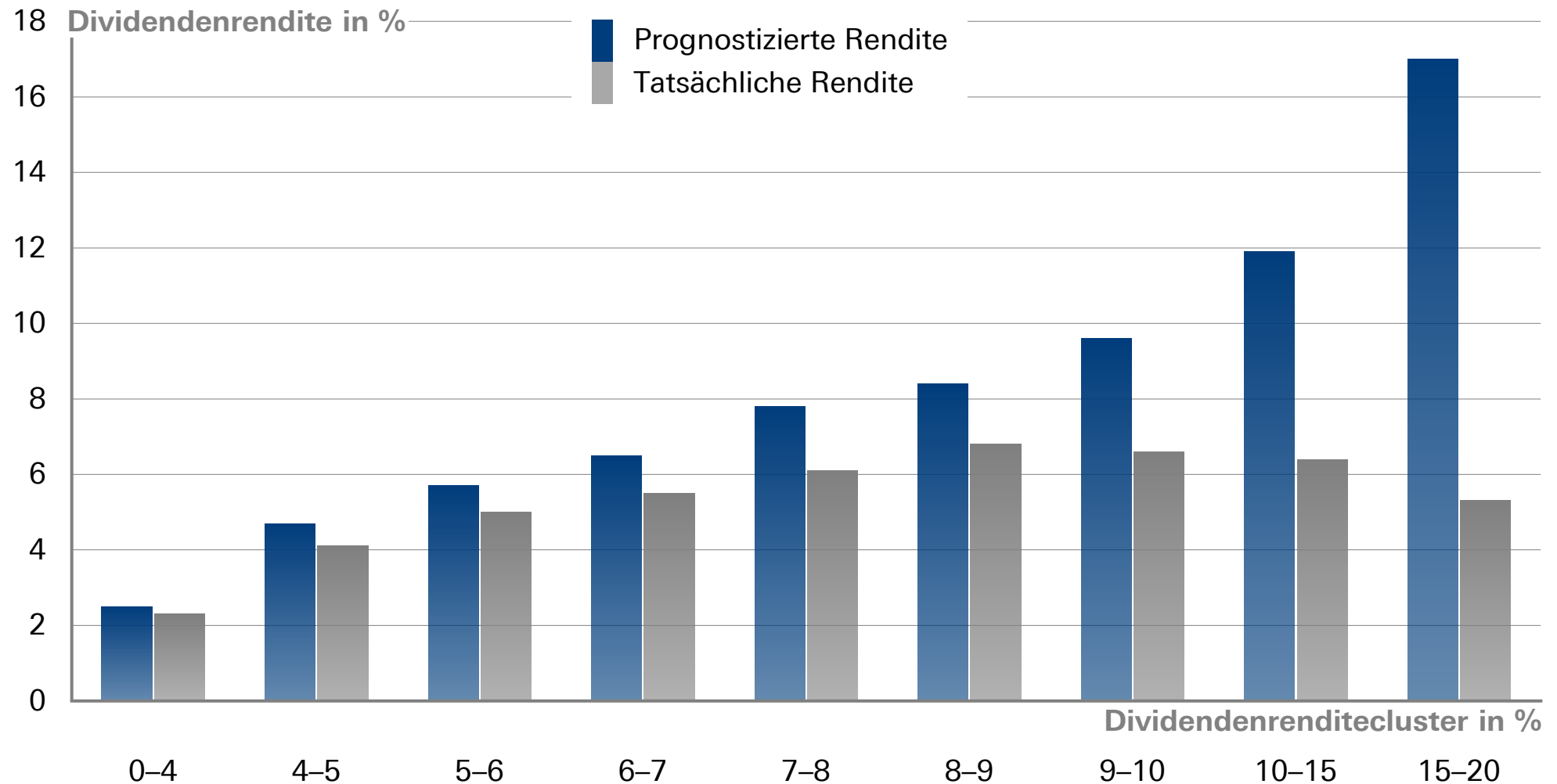
Dividendenwachstum vs. Dividendenrendite in %*



* Betrachtungszeitraum zehn Jahre am Beispiel STOXX Europe 600
Quelle: FactSet; Exemplarische Darstellung über ein 10-Jahres-Zeitraum

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Aktives Management bei Dividenden besonders wichtig – Investment nur basierend auf möglichen künftigen Dividenden nicht erfolgreich

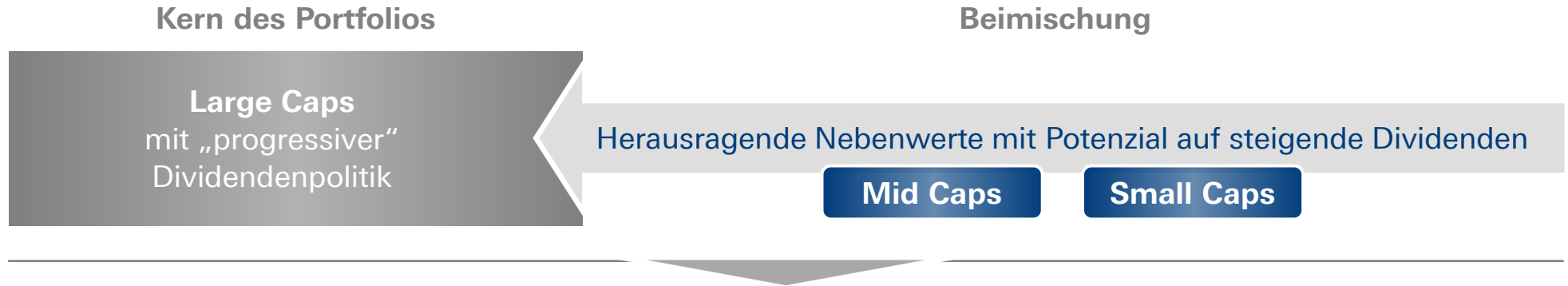


Quelle: J.P. Morgan Research

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

METZLER
Asset Management

Gezielte Beimischung – Small- & Mid Caps zur Optimierung des Rendite-Risiko-Profiles



Dividendenstarkes Portfolio, mit dem sich in allen Marktphasen und unabhängig von der Zinsentwicklung risikoadjustierte Überrenditen erzielen lassen

	Dividendenrendite 2022	Dividendenwachstum p. a. (2021–2024)
Dividendenstarke Unternehmen außerhalb der europäischen Standardindizes in %	Amadeus Fire	13,97
	Bakkafrost	35,48
	Bridgepoint	36,36
	Borregaard	15,62
	CTP	24,58
	STOXX Europe 600	3,22

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.



Nachhaltigkeit als zusätzlicher Performancetreiber

Aktive Performance vs. MSCI World in %



Messung langfristiger Performance von Unternehmen über zwei Nachhaltigkeits-Screenings:

1. ESG*-Momentum-Strategie
Unternehmen mit den stärksten Verbesserungen im ESG-Score



2. ESG*-Leader-Strategie
Unternehmen mit den besten ESG-Scores



Höherer ESG-Score und ein verbessertes Rendite-Risiko-Profil bei beiden Strategien

* ESG steht für Environment, Social and Governance, also für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung

Bemerkung: die monatliche Neugewichtung basiert auf USD-Bruttorenditen, die nach Marktkapitalisierung gewichtet wurden (vor Transaktionskosten und Steuern)

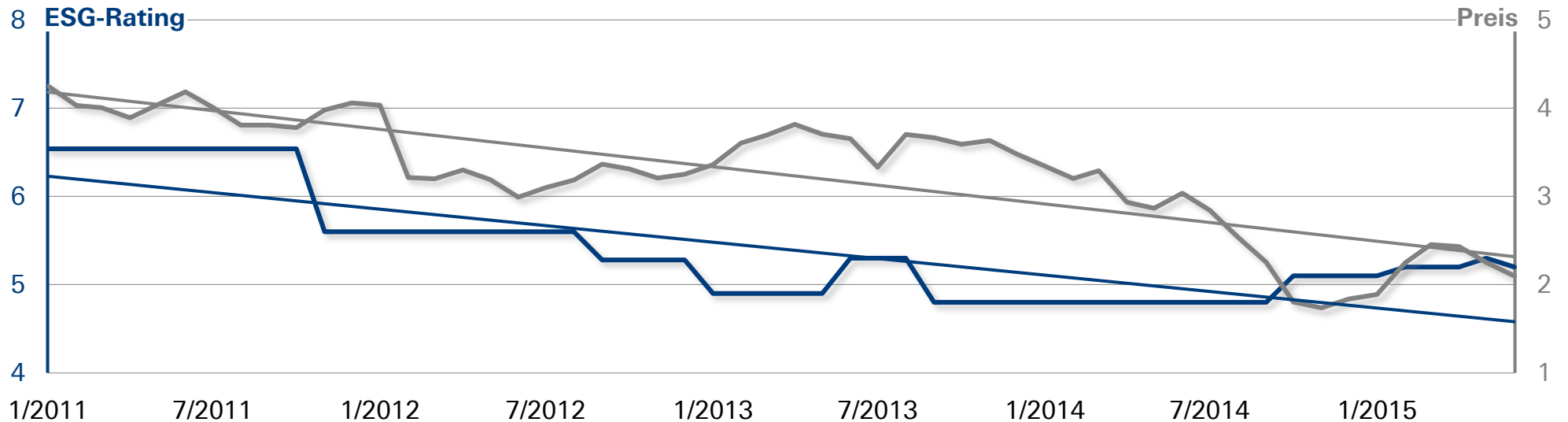
Quelle: MSCI ESG Research

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.



ESG-Rating und ESG-Momentum-Strategien – Vermeidung von Verlustrisiken

Ratingverlauf ESG-Kontroverse am Beispiel eines britischen Retailkonzerns



- ESG-„Controversies“ kündigen sich bereits oft vorher durch sich verschlechternde ESG-Ratings an
- Durch die Betrachtung der ESG-Ratings im Zeitverlauf lassen sich frühzeitig ESG-Risiken identifizieren
- Ein frühzeitiges Erkennen und Reagieren auf einen ESG-Ratingverfall reduziert das Risiko von Kursverlusten und Reputationsrisiken im Portfolio
- Unternehmen durchlaufen nach ESG-„Controversies“ häufig langfristige Transformationsphasen mit weiteren Kostenbelastungen und Restrukturierungen
- Performancestudien belegen, dass Unternehmen, die Ihre ESG-Leistung verbessern, in dieser Phase Überrenditen generieren
- Die absolute Höhe des ESG-Ratings als alleiniges Kriterium ist daher unvollständig

Quelle: MSCI ESG Research

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

METZLER
Asset Management

Trendthemen aufgreifen und schon heute in die Dividendenzahler von morgen investieren



- Das Portfoliomanagement identifiziert und analysiert die für den Investmentansatz relevanten strukturellen Trendthemen:
 - Erneuerbare Energien
 - Energieeffizienz
 - Biotreibstoffe/-chemie
 - Produkte aus erneuerbaren Rohstoffen*
 - Gesundere/nachhaltigere Ernährung
 - Digitalisierung
 - Steigender Bedarf nach Vermögensberatung und -verwaltung
 - ...
- Chancenreiche Innovationstreiber mit Potenzial auf deutlich steigende Dividenden werden selektiv dem Portfolio beigemischt

Durch die Investition in die Innovationstreiber von morgen werden Chancen frühzeitig genutzt



* Z. B. Plastikalternativen, Biotreibstoffe

Fotos Fotolia

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Dividendendiversifikation – jederzeit optimale Aufstellung verschiedener Dividendenkategorien im Portfolio

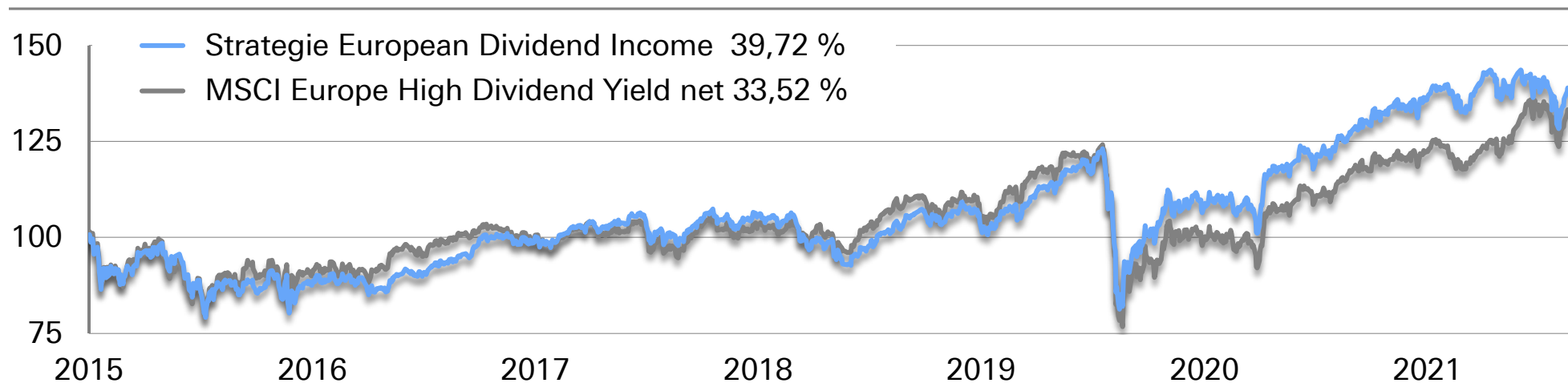


Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler European Dividend Sustainability – Fokus auf ordentliche Erträge und Ertragsmaximierung

in % (Euro), Stand 31. März 2022

Bruttoperformance* (indexiert, 4.8.2015 = 100)



Brutto*	Strategie	Benchmark	Kennzahlen (5 Jahre)	Strategie	Benchmark
Seit Jahresbeginn	-2,13	3,31	Volatilität in %**	15,89	16,98
1 Jahr	10,10	14,25	Max. Drawdown in %**	-33,99	-38,21
3 Jahre p. a.	10,62	7,35	Tracking Error	5,29	
5 Jahre p. a.	7,99	5,72	Active Share	45,95	
Seit Auflegung p. a.	5,15	4,44	Auflegung		4. August 2015

* Die Bruttoperformance ist die reine Performanceleistung, ohne Berücksichtigung jeglicher Kosten. Die Abbildung zeigt die Wertentwicklung äquivalenter Strategien, die wir für institutionelle Kunden in Spezialfonds seit mehreren Jahren erfolgreich umsetzen. Die Strategien zeigen unsere langfristige Kompetenz im Management von Dividenden- und Nachhaltigkeitsstrategien. Die Strategie „Metzler European Dividend Sustainability“ basiert auf der gleichen Investmentphilosophie, ist jedoch nicht ausschließlich wachstumsorientiert

** Berechnet auf täglicher Basis Quellen: Refinitiv Datastream, Metzler

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

METZLER
Asset Management

Metzler European Dividend Sustainability – Kernaspekte

Investmentstil



- QUARI: Quality With Reliable Income
- Fokussierte Buy-and-Hold-Strategie
- Fokus auf Unternehmen mit überdurchschnittlicher Dividendenrendite und hohem Dividendenwachstum bzw. hohem Total Shareholder-Return

Investmentuniversum

- Europäische Unternehmen jeder Marktkapitalisierung
- Selektive Beimischung herausragender Dividendenunternehmen aus anderen Regionen möglich
- MSCI Europe High Dividend Yield Index
- 40–60 Einzeltitel

Risikokategorie

- Erfahrungswert für den Tracking Error sind 3–6 %, jedoch keine formalen Vorgaben

Metzler European Dividend Sustainability

Class A

Class B

WKN

A14V5P

A14V5Q

ISIN

IE00BYY02855

IE00BYY02962

Mindestanlagesumme

–

500.000 EUR

Verwaltungsvergütung

1,25 % p. a.

0,75% p. a.

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Rechtlicher Hinweis (1/2)

Werbeinformation der Metzler Asset Management GmbH

Diese Unterlage der Metzler Asset Management GmbH (nachfolgend zusammen mit den verbundenen Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. AktG „Metzler“ genannt) enthält Informationen, die aus öffentlichen Quellen stammen, die wir für verlässlich halten. Metzler übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Metzler behält sich unangekündigte Änderungen der in dieser Unterlage zum Ausdruck gebrachten Meinungen, Vorhersagen, Schätzungen und Prognosen vor und unterliegt keiner Verpflichtung, diese Unterlage zu aktualisieren oder den Empfänger in anderer Weise zu informieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat oder unrichtig, unvollständig oder irreführend wird.

Diese Unterlage dient ausschließlich der Information und ist nicht auf die speziellen Investmentziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger auf Grundlage der in dieser Unterlage enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine persönlichen Umstände passend ist, und sollte folglich seine eigenständigen Investmententscheidungen, wenn nötig mithilfe eines Anlagevermittlers, gemäß seiner persönlichen Finanzsituation und seinen Investmentzielen treffen.

Diese Unterlage ist kein Angebot oder Teil eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten, noch stellt diese Unterlage eine Grundlage für irgendeinen Vertrag oder irgendeine Verpflichtung dar. Weder Metzler noch der Autor haften für diese Unterlage oder die Verwendung ihrer Inhalte. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbundenen Risiken enthält, der geltenden wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie des geltenden Jahres- und Halbjahresberichts.

Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung. Es kann daher nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass ein Portfolio die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auch in Zukunft erreichen wird. Eventuelle Erträge aus Investitionen unterliegen Schwankungen; der Preis oder Wert von Finanzinstrumenten, die in dieser Unterlage beschrieben werden, kann steigen oder fallen. Im Übrigen hängt die tatsächliche Wertentwicklung eines Portfolios vom Volumen des Portfolios und von den vereinbarten Gebühren und fremden Kosten ab.

Bei den in dieser Unterlage eventuell enthaltenen Modellrechnungen handelt es sich um beispielhafte Berechnungen der möglichen Wertentwicklungen eines Portfolios, die auf verschiedenen Annahmen (z. B. Ertrags- und

Rechtlicher Hinweis (2/2)

Volatilitätsannahmen) beruhen. Die tatsächliche Wertentwicklung kann höher oder niedriger ausfallen – je nach Marktentwicklung und dem Eintreffen der den Modellrechnungen zugrunde liegenden Annahmen. Daher kann die tatsächliche Wertentwicklung nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden.

Metzler kann keine rechtliche Garantie oder Gewähr abgeben, dass eine Wertuntergrenze gehalten oder eine Zielrendite erreicht wird. Daher sollten sich Anleger bewusst sein, dass möglicherweise in dieser Unterlage genannte Wertsicherungskonzepte keinen vollständigen Vermögensschutz bieten können. Metzler kann somit nicht garantieren, zusichern oder gewährleisten, dass das Portfolio die vom Anleger angestrebte Entwicklung erreicht, da ein Portfolio stets Risiken ausgesetzt ist, welche die Wertentwicklung des Portfolios negativ beeinträchtigen können und auf welche Metzler nur begrenzte Einflussmöglichkeit hat.

Insbesondere kann nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass durch ESG-Investments tatsächlich die Rendite gesteigert und/oder das Portfoliorisiko reduziert wird. Ebenso kann aus dem Ziel des „verantwortlichen Investierens“ (Definition entsprechend den BVI-Wohlverhaltensregeln) keine zivilrechtliche Haftung seitens Metzler abgeleitet werden. Die Nachhaltigkeitsberichte und weitere Informationen zur CSR-Strategie der Metzler-Gruppe sind einsehbar unter www.metzler.com/konzern-nachhaltigkeit, Informationen zu Nachhaltigkeit bei Metzler Asset Management unter www.metzler.com/esg.

Dem Anleger steht das Recht auf eine Musterfeststellungsklage nach § 606 ZPO und auf Durchführung eines Ombudsverfahrens vor dem BVI zu. Es gilt das Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG). Der grenzüberschreitende Vertrieb kann von Metzler jederzeit widerrufen werden.

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Metzler darf/dürfen diese Unterlage, davon gefertigte Kopien oder Teile davon nicht verändert, kopiert, vervielfältigt oder verteilt werden. Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklärt sich der Empfänger mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1, 60329 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38, 60605 Frankfurt am Main
Telefon 069 2104-1111
Telefax 069 21041179
www.metzler.com