

Unabhängig seit 1674

METZLER

Asset Management

Europe: der ewige Zweite?

Metzler European Growth Sustainability

Frankfurt am Main, 9. Mai 2022



Erfahrenes Team mit klarer Investmentphilosophie

Verwaltung von 1,4 Mrd. EUR in europäischen Wachstumstiteln



Sebastian Junker
Portfoliomanager
CESGA, seit 2014
bei Metzler tätig



Marco Scherer
Portfoliomanager
CFA, CESGA, seit 2019
bei Metzler tätig



Die Stabilität und Vorhersagbarkeit des Wachstums sind ebenso wichtig wie die Höhe des Wachstums.



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 Sebastian Junker und Marco Scherer 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 European Growth 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

Europa wird häufig kritisch betrachtet



Politische Komplexität und lange Wege der Entscheidungsfindung

Bürokratie

Fehlende Weitsicht

Fehlende Dynamik, langsame Entwicklung

Veraltete Industrien, negativ konnotierte Unternehmen

Staatsverschuldung

Finanzsystem

**Auch wenn eine kritische Sicht teilweise
berechtigt ist, eine pauschal negative Sicht ist
nicht zielführend**

Europäische Innovationsführer – Weltspitze bei Zukunftsthemen

Europäische Unternehmen sind Marktführer auf vielen zukunftsrelevanten Wachstumsgebieten:

- Erneuerbare Energien
- Energieeffizienz
- Biotreibstoffe/-chemie
- Produkte aus erneuerbaren Rohstoffen*
- Gesundere/nachhaltigere Ernährung
- Recycling-Technologie
- Gesundheitsforschung
- ...

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



* Zum Beispiel Plastikalternativen, Biotreibstoffe
Fotos Fotolia

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

METZLER
Asset Management

Beispiel Technologiesektor

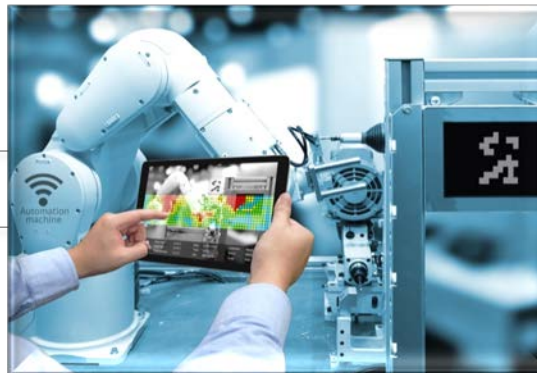


Europa hat das Skalierungsspiel im Technologiesektor vorerst verloren,
glänzt jedoch in seinen Nischen mit führenden Marktpositionen und Know How

Industrieautomation/Industrie 4.0

Halbleiterequipment

Power Management-Halbleiter



Internet of Things

PLM-Software/digitaler Zwilling

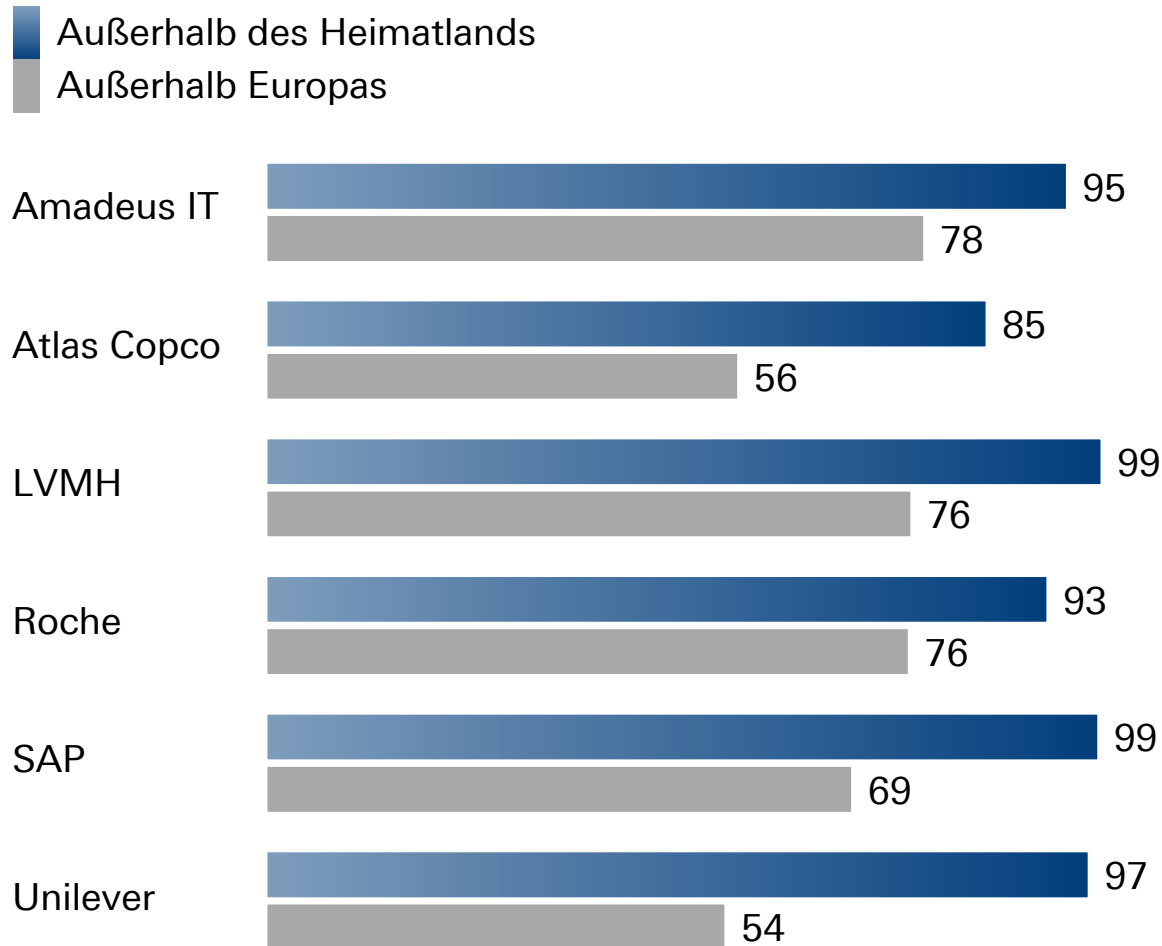
Quelle: Metzler
Fotos Fotolia

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

METZLER
Asset Management

Die Welt im Blick, Europa im Fokus

Umsatzanteil europäischer Unternehmen außerhalb ihrer Heimatmärkte in %



Europäische Unternehmen

- Überwiegend global aufgestellt
- Umsatzanteil häufig außerhalb
 - des Heimatlands > 90 %
 - außerhalb Europas > 50 %
- Überwiegend aktionärsfreundliche Ausschüttungs- und Dividendenpolitik

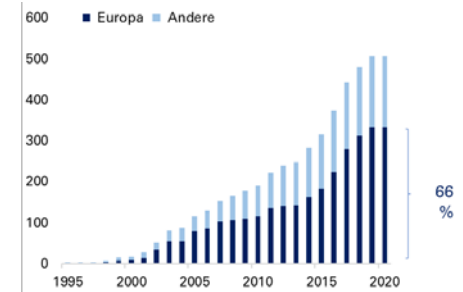


Europa treibende Kraft beim Thema Nachhaltigkeit

1. Regulierung – Europa's Führungsrolle:

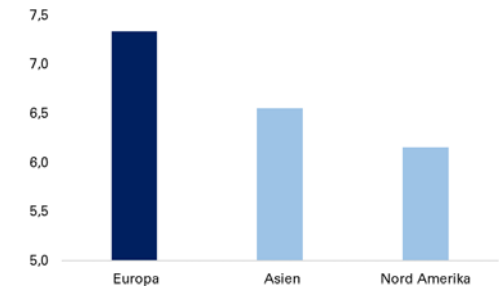
seit dem Jahr 2000 macht Europa mehr als 60 % aller Regulierung der nachhaltigen Kapitalanlage aus

Kumulierte Anzahl politischer Interventionen p. a.



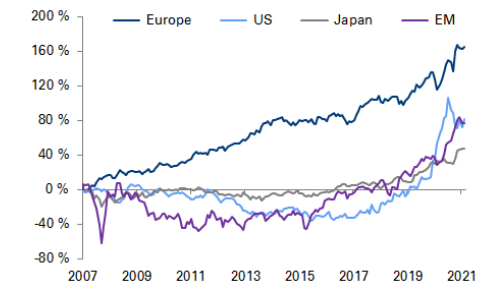
2. ESG-Ratings: europäische Aktien haben im weltweiten Vergleich die Nase vorn

MSCI industriespezifischer ESG-Score [0 = schwächstes Profil, 10 = stärkstes Profil], Stand: 05/2022



3. ESG-Performance: eine Differenzierung nach ESG-Ratings lohnte insbesondere im europäischen Aktienmarkt

Long-Short-Portfolios (Q1 = Top 20 % auf Grundlage des ESG-Scores versus Q5 = Bottom 20 %), indexiert, Q1 2007 = 0 %, in USD, Total Returns



Quellen: United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), MSCI, FactSet, Metzler
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Stimmrechtsabgabe und aktiver Dialog



Umgangston Investoren

Aggressiv



Moderat



Abstimmungsverhalten
Vermögensverwalter

Nachsichtig



Streng



Fazit

- US-Investoren nutzen Anträge als Form von aktivem Dialog (Engagement)
- Europäische Investoren integrieren E & S-Themen systematischer in die Stimmrechtsabgabe
- In Europa sind aktive Dialoge erfolgreicher als die Einflussnahme durch Stimmrechtsabgabe

Wirtschaftsausblick auf einen Blick

in %

	Eurozone			USA			China			Weltweit		
	2021	2022e	2023e	2021	2022e	2023e	2021	2022e	2023e	2021	2022e	2023e
Reales BIP	5,2	2,5	2,5	5,7	2,6	2,0	8,1	4,0	4,0	5,9	4,0	3,0
Inflation	2,6	6,8	3,0	4,7	7,5	3,8	0,9	2,0	2,8	4,3	5,3	4,5

- Stagflation als Basisszenario
- Steigende Leitzinsen, Steigende Renditen
- Druck auf die US-Gewinnmargen aufgrund steigender Löhne
- Risiken einer US-Rezession – aber erst in zwei bis drei Jahren
- Risiken einer Rezession in China

Quelle: Metzler

Stand Mai 2022

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

Bei der Unternehmensauswahl setzen wir klare Schwerpunkte

Externes Umfeld

- Überdurchschnittliches, strukturell getriebenes Marktwachstum
- Steigender Marktanteil
- Hohe Markteintrittsbarrieren
- Starke Preissetzungsmacht

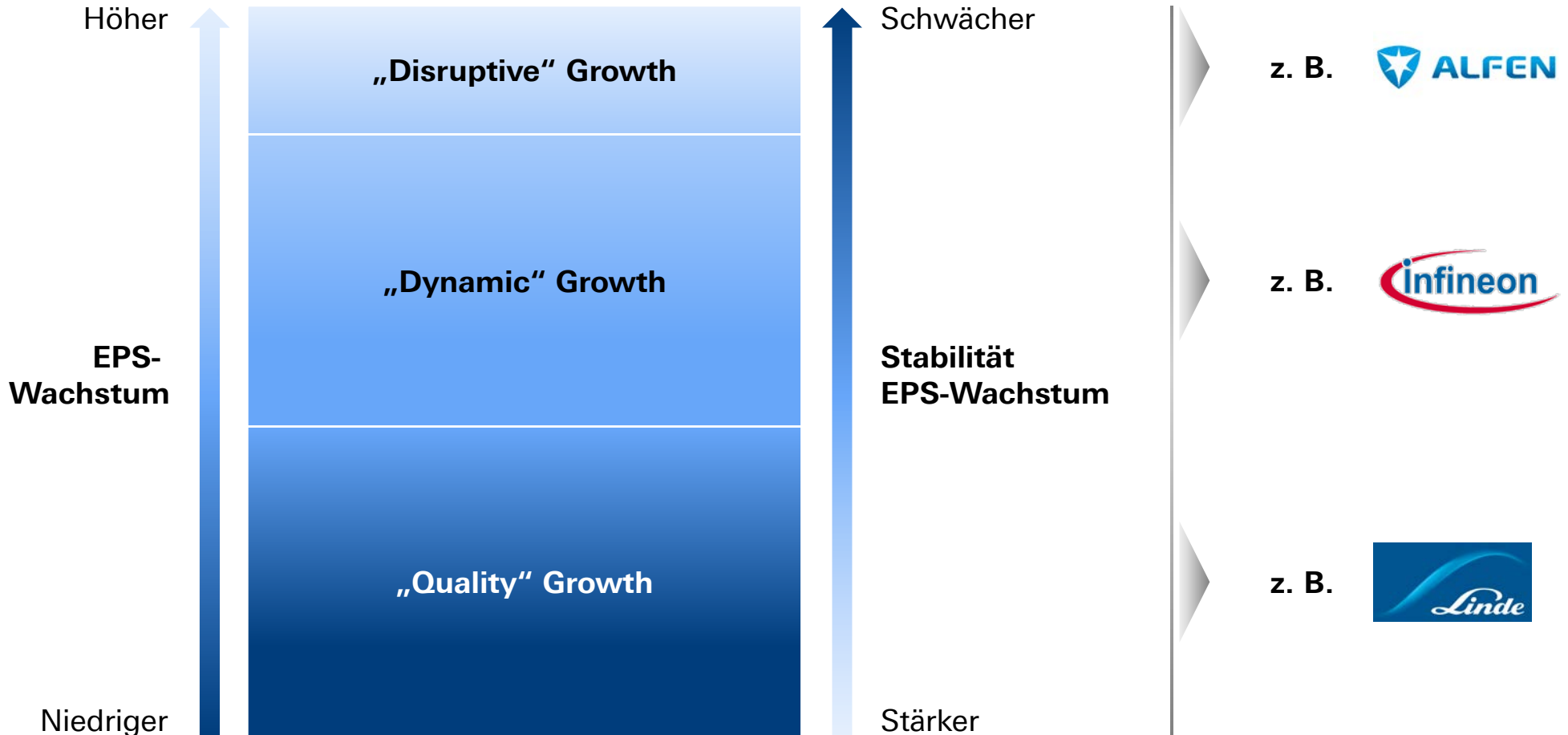
Kernprinzipien

- Die Stabilität und Vorhersagbarkeit des Wachstums ist ebenso wichtig wie die Höhe des Wachstums
- Nicht nur der Gewinn pro Aktie sollte wachsen, sondern auch die operative Marge und der Shareholder-Return
- „Qualität“ verbinden wir mit starkem Management, transparenter Kommunikation und starkem ESG-Bewusstsein

Interne Erfolgsfaktoren

- Management-Track-Record und Incentivierung
- Solide Bilanz
- Technologischer Vorsprung und Innovationskraft
- Starke Marken
- Überdurchschnittlich gute und vorhersagbare Cashflows
- Geringe ESG-Risiken

Drei Arten von strukturellem Wachstum



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

Das Wichtigste auf einen Blick



Metzler European Growth Sustainability

1 Investmentansatz

- Differenzierter Blick auf Wachstum: einzigartiges und ausgewogenes Portfolio (Quality/Dynamic/Disruptive Growth)
- Beimischung zusätzlicher Potenziale: Small- & Mid Caps zur Optimierung des Rendite-Risiko-Profiles
- Nachhaltige risikoadjustierte Investments: Langfristige Verbesserung des Rendite-Risiko-Profiles durch ESG-Integration über den gesamten Investmentprozess

2 Langjähriger und konsistenter Investmentansatz und -prozess

- Langfristig starker Track Record mit kontinuierlicher Outperformance
- Risikobewusstes Stockpicking
- Bewährter Team-Managementansatz

3 Integration von ESG Komponenten in jeder Stufe des Investmentprozesses

- Ziel: Optimierung des Rendite-/Risikoprofiles
- Frühzeitiges Erkennen von Geschäftsrisiken und Performancequellen
- Dezidiertes ESG Reporting

Metzler Asset Management

Philosophie

- ✓ Aktiv
- ✓ Diskretionär
- ✓ Fundamental
- ✓ Nachhaltig

Risikokategorie / Risiken

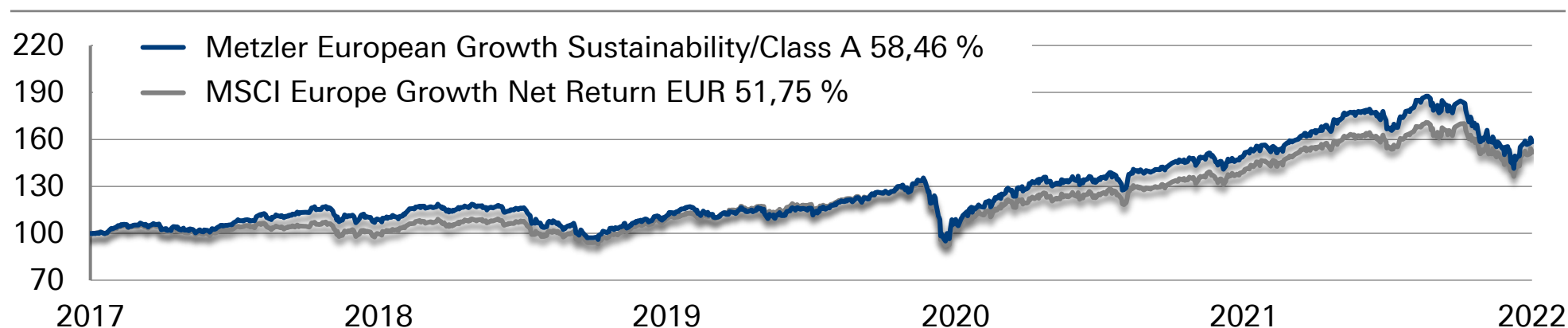
- ✓ Referenzindex MSCI Europe Growth Net
- ✓ 50-70 Einzeltitel
- ✓ Tracking Error erfahrungsgemäß 3-6 %
- ✓ "All Cap" - Ansatz
- Strategie unterliegt generellen und regionalen Marktschwankungen
- Anlage nur für risikobewusste Anleger geeignet

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

Wertentwicklung

in % (Euro), Stand 31. März 2022

Bruttoperformance* Class A (indexiert, 31.3.2017 = 100)



Class A	Brutto*	Netto**	MSCI Europe Growth Net***
Seit Jahresbeginn	-14,20	-14,54	-10,76
1 Jahr	5,74	4,05	8,74
3 Jahre p. a.	12,77	10,97	11,74
5 Jahre p. a.	9,64	7,77	8,70
Seit Auflegung p. a.	8,45	6,79	5,65
Auflegung	2. Januar 1998		

* Dargestellt ist die Bruttoperformance, also die reine Performanceleistung; hinzuzurechnen sind die in ihrer Höhe noch zu vereinbarenden Depot- und Verwaltungskosten
 ** Wertentwicklung errechnet nach BVI-Methode unter Berücksichtigung aller auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung, Management-Fee), ohne sämtliche auf Kundenebene anfallende Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag, individuelle Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten) einzubeziehen
 *** Bis 31.7.1998: MSCI Europa Net; bis 31.12.2001: HSBC JC Small Cap; bis 30.9.2003: STOXX Europe Small Cap Growth; bis 30.6.2007: STOXX Europe TMI Small

Quellen: Refinitiv Datastream, Metzler

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

Stammdaten

Metzler European Growth Sustainability

	Class A	Class B*	Class C**
WKN	987736	A0YAYM	A1C31F
ISIN	IE0002921868	IE00B3ZLWY60	IE00B4YWB283
Mindestanlagesumme	–	500.000 EUR	500.000 EUR
Verwaltungsvergütung	1,50 % p. a.	0,75 % p. a.	0,75 % p. a.

! Die Darstellung der umgesetzten Nachhaltigkeitsansätze und -kriterien in diesem Fonds **entspricht den erhöhten Anforderungen an die Transparenz für Fonds** nach Artikel 8 gemäß EU-Offenlegungsverordnung.

* Ertragsverwendung: ausschüttend ** Ertragsverwendung: thesaurierend
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