

# Metzler Global Equities /Class A

## Monatsbericht

Stand: 30.6.2025

### Fondsdaten

<b>Fondsart / -währung</b>	Aktienfonds / Euro
<b>Benchmark</b>	-
<b>Fondsauflegung</b>	4.1.1999
<b>Geschäftsjahr</b>	1.10. - 30.9.
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend
<b>Fondspreis / -volumen</b>	147,73 EUR / 261,1 Mio. EUR
<b>ISIN / WKN</b>	IE0003723560 / 989439
<b>Bloomberg</b>	ME66

### Anlagestrategie

Der Metzler Global Equities investiert diversifiziert in Geschäftsmodelle, deren zukünftiges Umsatz- und Gewinnwachstum aufgrund struktureller Gegebenheiten als nachhaltig und überdurchschnittlich eingeschätzt wird. Die selektierten Unternehmen sind oftmals globale Markt- und Technologieführer und bieten ihre Produkte auf Endmärkten mit strukturellem Wachstum an. Hohe Markteintrittsbarrieren, eine starke Innovationskraft, exzellente und erfahrene Management-Teams, solide Bilanzen, Cash-Generierung und Kapitalallokation sowie ein deutlicher Fokus auf Nachhaltigkeitsaspekte (ESG - Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung) sind weitere Qualitätsmerkmale. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum.

### Auszeichnungen

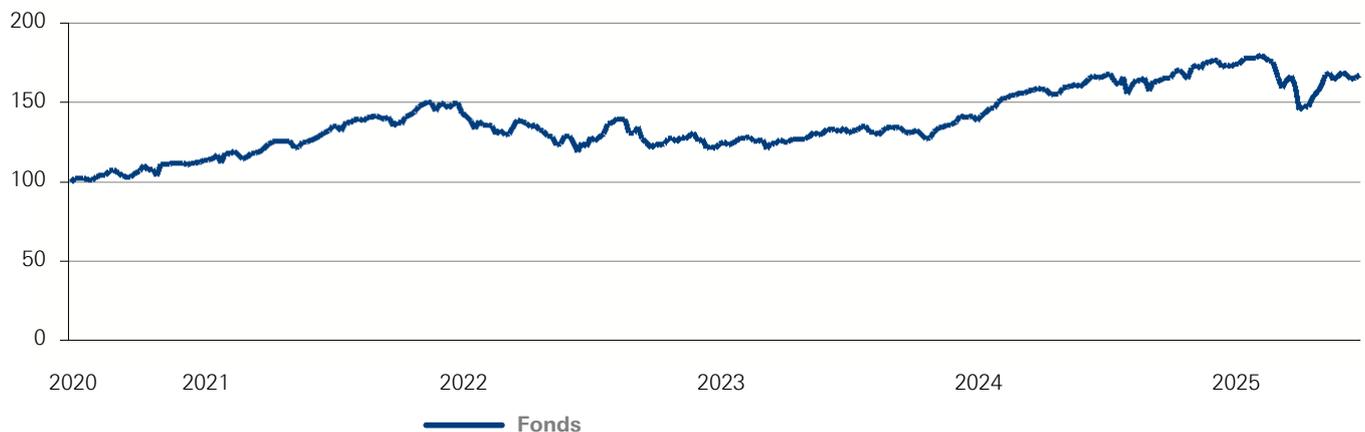
**MSCI**  
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A **AA** AAA



### Wertentwicklung 5 Jahre (indexiert, 30.6.2020 = 100)



### Wertentwicklung in %

	Fonds	Benchmark
<b>1 Monat</b>	0,44	-
<b>Seit Jahresbeginn</b>	-2,95	-
<b>1 Jahr</b>	0,78	-
<b>3 Jahre p. a.</b>	11,20	-
<b>5 Jahre p. a.</b>	10,84	-
<b>10 Jahre p. a.</b>	9,76	-
<b>Seit Auflegung p. a.</b>	4,24	-

### Kennzahlen

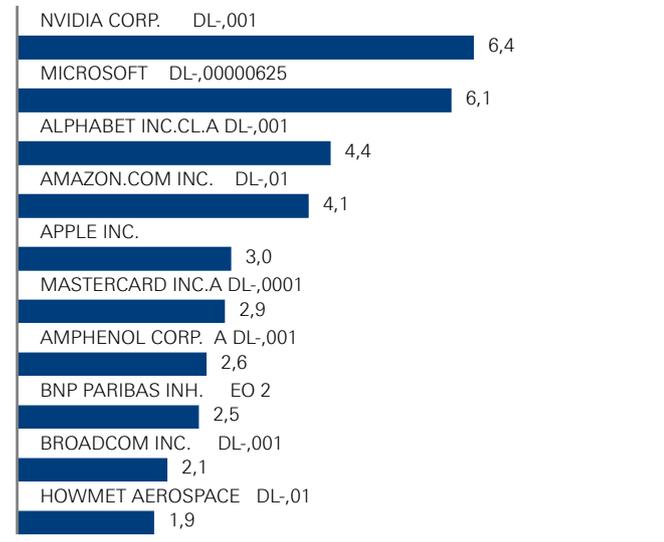
	3 Jahre rollierend	5 Jahre rollierend
<b>Tracking Error</b>	-	-
<b>Alpha p. a.</b>	-	-
<b>Beta</b>	-	-
<b>Sharpe Ratio</b>	0,58	0,65
<b>Information Ratio</b>	-	-
<b>Volatilität</b>	14,74	14,54

# Metzler Global Equities /Class A

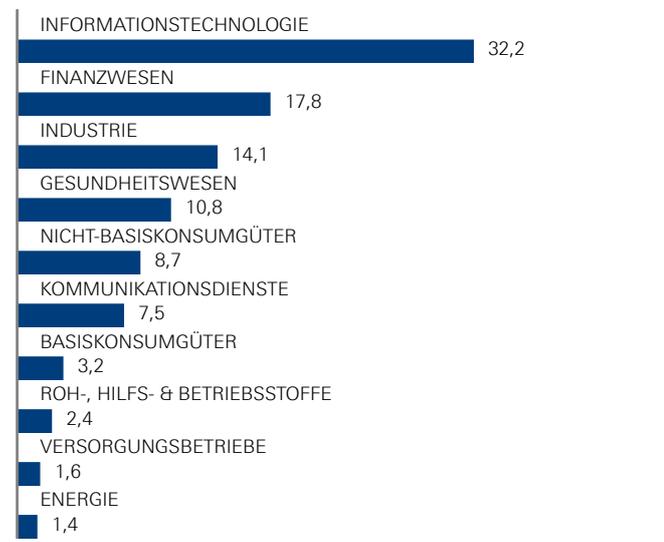
## Monatsbericht

Stand: 30.6.2025

### Top-10-Werte (% vom Fondsvermögen)



### Sektorallokation (% vom Fondsvermögen)



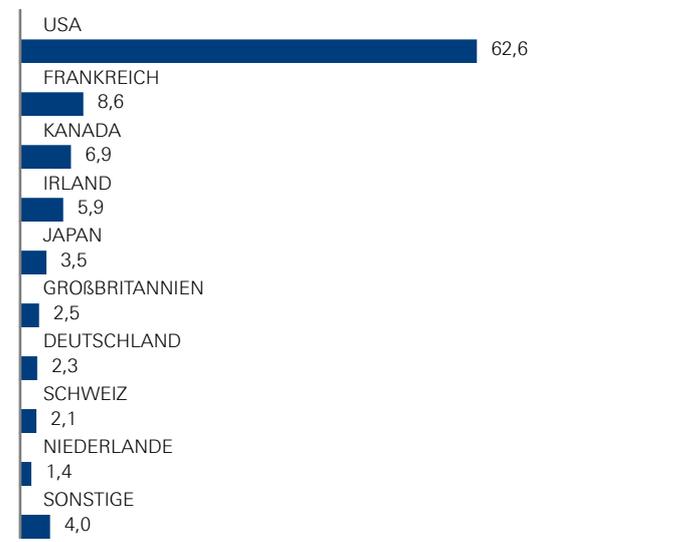
### Kosten und Gebühren

Ausgabeaufschlag	5,00 %
Verwaltungsvergütung	1,80 %
Verwahrstellenvergütung	0,02 %
<b>Laufende Kosten inkl. Performance-Fee</b>	<b>1,86 % (per 21.5.2025)</b>
Performance-Fee	-

### ESG Kennzahlen



### Länderallokation (% vom Fondsvermögen)



### Kontakt

<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	Universal-Investment Ireland
<b>Verwahrstelle</b>	Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited Ltd.
<b>Fondsmanager</b>	Ulf Plesmann, Steffen Tolzien
<b>Kontakt</b>	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main www.metzler-fonds.com metzler-service@metzler.com

# Metzler Global Equities /Class A

## Monatsbericht

Stand: 30.6.2025

### Fondsmanager und Fondskommentar



Fondsmanager: Ulf Plesmann, Steffen Tolzien

Im Juni setzten die globalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort, obwohl geopolitische Spannungen - insbesondere der Iran-Israel-Konflikt - und steigende Energiepreise zeitweise für Verunsicherung sorgten. Die Risikobereitschaft der Anleger blieb dennoch hoch. In den USA erreichten die Leitindizes neue Rekordstände, getragen von starken Technologieaktien. Wachstumswerte entwickelten sich dabei besser als Substanzwerte. Trotz erster Schwächesignale bei Arbeitsmarkt und Konsum überwog die Zuversicht an den Märkten. Europa hinkte hinterher, obwohl sich Stimmungsindikatoren und Investitionen verbesserten. Strukturelle Herausforderungen begrenzten dort jedoch das Aufholpotenzial.

Im Berichtszeitraum bauten wir eine Position in Eli Lilly auf. Das Unternehmen profitiert vom starken Wachstum der Medikamente Zepbound und Mounjaro, die sich bei der Diabetes- und Adipositas-Behandlung durchsetzen. Zusätzlich bietet die vielversprechende Pipeline - insbesondere mit dem oralen GLP-1-Kandidaten Orforglipron - weiteres Aufwärtspotenzial für Umsatz und Gewinn.

Dagegen verkauften wir unsere Position in Zoetis. Die Aktie zeigte eine schwächere Entwicklung als der Markt, was unter anderem auf verhaltene Aussagen zum US-Start von Librela und Unsicherheiten hinsichtlich möglicher Zölle zurückzuführen ist. Langfristig bleibt das Haustiergeschäft attraktiv, mittelfristig sehen wir jedoch bessere Chancen in anderen Titeln.

Unsere Positionen in Nvidia, Amphenol und Arista Networks stützten die Wertentwicklung des Fonds. Nvidia profitierte von der anhaltenden Nachfrage nach KI-Infrastruktur, insbesondere aus Rechenzentren, während die Einführung von Blackwell-GPUs mit gesicherten Produktionskapazitäten voranschritt. Die anhaltende Nachfrage in Bereichen wie 5G-Infrastruktur und Automobilelektronik trieb das Wachstum bei Amphenol. Arista Networks gewann an Wert, gestützt durch die Erwartung starker Ergebnisse für das zweite Halbjahr und die robuste Position in Campus- und Routing-Netzwerken.

Negativ wirkten sich unsere Positionen in Mastercard, AstraZeneca und Gartner auf die Fondsperspektive aus. Mastercard sank nach Berichten über mögliche Stablecoin-Einführungen durch Großhändler und eine verschärfte EU-Kartellprüfung. Die Aktien von AstraZeneca gaben im Juni infolge einer allgemeinen Schwäche des Pharmasektors nach. Gartner leidet weiterhin unter geringeren Bundesaufträgen und einem schwächeren Neukundengeschäft.

Stand: 30. Juni 2025

### MSCI ESG Rating



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.

### Repräsentant und Zahlstelle in der Schweiz

Repräsentant:  
1741 Fund Solutions Ltd  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
Schweiz

Zahlstelle:  
Tellco Bank Ltd  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz  
Schweiz  
Valoren-Nr. 966384

Dies sind Marketing-Informationen. Investitionen in Investmentfonds unterliegen Marktrisiken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Besonders Leistungsresultate, die sich auf einen Zeitraum von weniger als zwölf Monaten beziehen, sind aufgrund der kurzen Vergleichsperiode kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Emissions- und Rücknahmekommissionen sind nicht in den Leistungszahlen enthalten. Das Domizil des Fonds ist Irland. Für interessierte Parteien können die Statuen, der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationsdokumente (KIIDs) sowie der Geschäftsbericht und ggf. der Halbjahresbericht kostenlos bei der Schweizerischen Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

# Metzler Global Equities /Class A

## Monatsbericht

Stand: 30.6.2025

### Rechtliche Hinweise:

#### 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.

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 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](http://www.metzler.com/konzern-nachhaltigkeit). Informationen zu Nachhaltigkeit bei Metzler Asset Management unter [www.metzler.com/esg](http://www.metzler.com/esg).

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, des geltenden Basisinformationsblatts (PRIIPs) sowie des geltenden Jahres- und Halbjahresberichts. Diese und alle anderen relevanten Pflichtunterlagen, einschließlich des Prozesses zur Beilegung von Beschwerden über den Fonds sind auf [www.metzler.com/fonds](http://www.metzler.com/fonds) und [www.universal-investment.com/en/Corporate/Compliance/Ireland/](http://www.universal-investment.com/en/Corporate/Compliance/Ireland/) verfügbar.

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).

Es kann jederzeit beschlossen werden, die Vereinbarungen über den grenzüberschreitenden Vertrieb zu beenden. In einem solchen Fall werden die Anleger über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile zurückzugeben.

Die Verwaltung der irischen OGAW-Sondervermögen obliegt der Universal-Investment Ireland Fund Management Limited in Dublin. Die Verwaltungsgesellschaft hat bei der Erstellung der Werbeunterlage nicht mitgewirkt und ist für deren Inhalte auch nicht verantwortlich, vorbehaltlich aller anwendbaren Gesetze und aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

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.

#### Sonstige Hinweise zu verwendeten Indizes, Ratings und sonstigen Kennzeichnungen

Die Fondskennzahlen und -ratings ("die Informationen") von MSCI ESG Research LLC ("MSCI ESG") liefern Umwelt-, Sozial- und Governance-Daten in Bezug auf die zugrunde liegenden Wertpapiere in mehr als 31.000 Multi-Asset-Klassen-Publikumsfonds und ETFs weltweit. MSCI ESG ist ein eingetragener Anlageberater gemäß dem US Investment Advisers Act von 1940. Die Materialien von MSCI ESG wurden weder bei der US-amerikanischen SEC noch bei einer anderen Aufsichtsbehörde eingereicht oder von diesen genehmigt. Keine der Informationen stellt ein Angebot dar zum Kauf oder Verkauf oder eine Werbung oder Empfehlung eines Wertpapiers, eines Finanzinstruments oder eines Produkts oder einer Handelsstrategie, noch sollten sie als Hinweis oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung, Analyse, Prognose oder Vorhersage angesehen werden. Keine der Informationen kann dazu verwendet werden, um zu bestimmen, welche Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen sind oder wann sie zu kaufen oder zu verkaufen sind. Die Informationen werden in der vorliegenden Form zur Verfügung gestellt, und der Nutzer der Informationen übernimmt das volle Risiko, das mit der Nutzung der Informationen oder der Erlaubnis hierzu verbunden ist.