

Metzler European Dividend / Class BN

Monatsbericht

Stand: 30.6.2025

Fondsdaten

Fondsart / -währung	Aktienfonds / Euro
Benchmark	-
Fondsauflegung	18.1.2018
Geschäftsjahr	1.10. - 30.9.
Ertragsverwendung	Ausschüttend
Fondspreis / -volumen	139,18 EUR / 118,7 Mio. EUR
ISIN / WKN	IE00BFNQ8N83 / A2H8XL
Bloomberg	METEDBN

Anlagestrategie

Der Metzler European Dividend investiert in Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen. Der Fokus liegt dabei auf Aktien, die ein deutliches Potenzial für Dividendensteigerungen, gestützt von Umsatz- und Gewinnwachstum, aufweisen. Diese Unternehmen bieten führende Marktpositionen und Produkte auf Endmärkten mit strukturellem Wachstum an. Hohe Markteintrittsbarrieren, exzellente und erfahrene Management-Teams, solide Bilanzen und Cash-Generierung sowie ein starker Fokus auf Nachhaltigkeitsaspekte (ESG - Umwelt, Soziales und verantwortungsvolle Unternehmensführung) sind weitere Qualitätsmerkmale. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum.

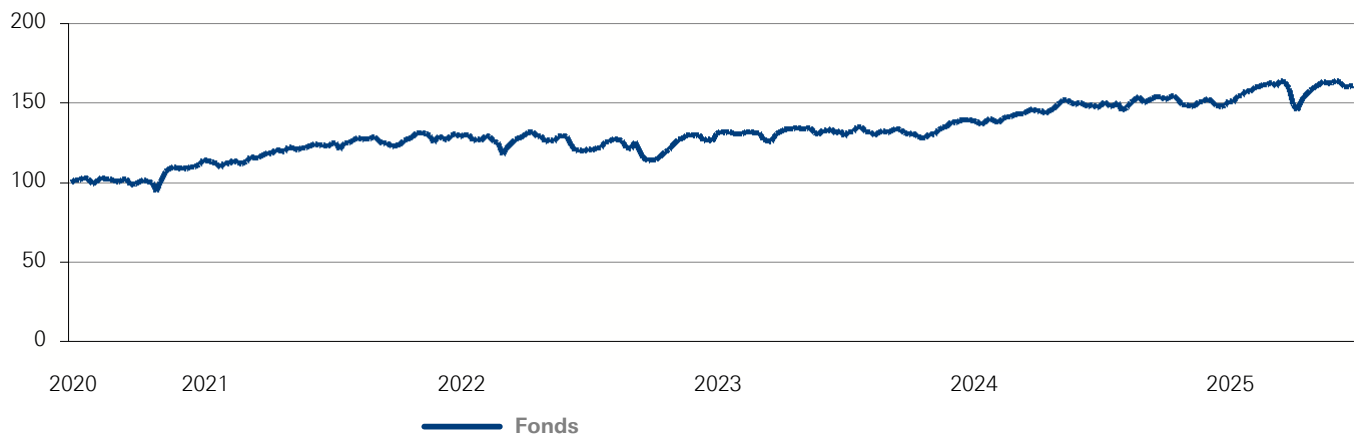
Auszeichnungen

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A **AA** AAA

Wertentwicklung 5 Jahre (indexiert, 30.6.2020 = 100)



Wertentwicklung in %

	Fonds	Benchmark
1 Monat	-1,06	-
Seit Jahresbeginn	8,50	-
1 Jahr	9,38	-
3 Jahre p. a.	10,43	-
5 Jahre p. a.	9,96	-
10 Jahre p. a.	-	-
Seit Auflegung p. a.	6,47	-

Kennzahlen

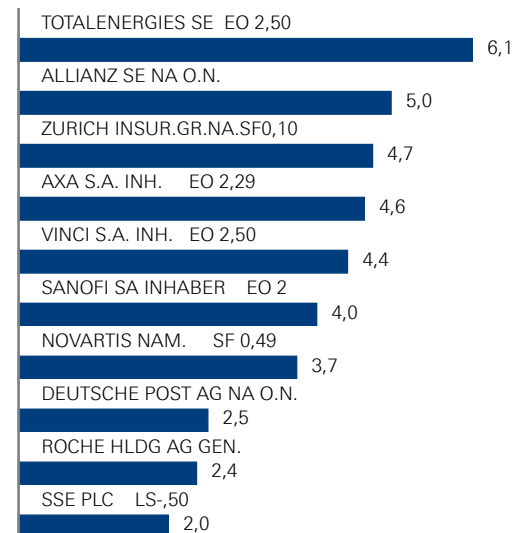
	3 Jahre rollierend	5 Jahre rollierend
Tracking Error	-	-
Alpha p. a.	-	-
Beta	-	-
Sharpe Ratio	0,71	0,66
Information Ratio	-	-
Volatilität	10,91	12,91

Metzler European Dividend / Class BN

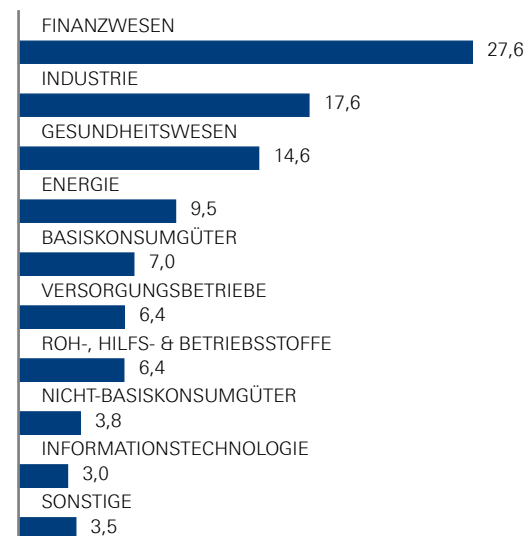
Monatsbericht

Stand: 30.6.2025

Top-10-Werte (% vom Fondsvermögen)



Sektorallokation (% vom Fondsvermögen)



Kosten und Gebühren

Ausgabeaufschlag	0,00 %
Verwaltungsvergütung	0,75 %
Verwahrstellenvergütung	0,02 %
Laufende Kosten inkl. Performance-Fee	0,86 % (per 21.5.2025)
Performance-Fee	-

ESG Kennzahlen

MSCI ESG Rating	AA
UN Global Compact Prinzipien	✓
EU Offenlegungsverordnung (SFDR)	Artikel 8
Berücksichtigung nachteiliger Auswirkungen (PAIs)	✓
Min. nachhaltige Investitionen im Sinne der SFDR	30 %
im Sinne der Taxonomie	0 %

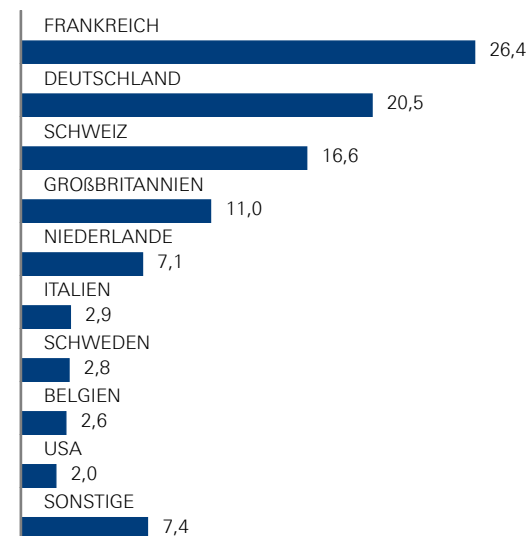
CO2-Fußabdruck



Die Unternehmen im Portfolio emittieren pro 1 Mio. USD Umsatz durchschnittlich 84 Tonnen CO2.

ESG Benchmark: MSCI Europe High Dividend Yield

Länderallokation (% vom Fondsvermögen)



Kontakt

Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Universal-Investment Ireland
Verwahrstelle	Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited Ltd.
Fondsmanager	Oliver Schmidt, Boris Anbinder, Christian Geier
Kontakt	Metzler Asset Management GmbH Untermainanlage 1 60329 Frankfurt am Main www.metzler-fonds.com metzler-service@metzler.com

Metzler European Dividend / Class BN

Monatsbericht

Stand: 30.6.2025

Fondsmanager und Fondskommentar



Fondsmanager: Oliver Schmidt, Boris Anbinder, Christian Geier

Nach der Erholung im Mai erlebten europäische Aktien im Juni eine leichte Korrektur: Der MSCI Europa verlor -1,37% und schnitt damit deutlich schwächer ab als globale und insbesondere aufstrebende Märkte in ihrer lokalen Währung. Ausschlaggebend waren vor allem zwei Faktoren: Erstens belastete die Zuspitzung des geopolitischen Konflikts im Nahen Osten das europäische Marktumfeld - insbesondere über den Ölpreis, der aufgrund von Versorgungsängsten stark schwankte. Zweitens dämpfte die Aufwertung des Euro gegenüber wichtigen Währungen - allen voran dem US-Dollar - die Exportaussichten und damit die Gewinnperspektiven europäischer Unternehmen. Auf der makroökonomischen Seite zeichnen sich hingegen moderate Fortschritte ab: Der Arbeitsmarkt bleibt robust, das Kreditwachstum gewinnt langsam an Dynamik und die Kerninflation verharrt bei 2,37%. Vor diesem Hintergrund verlangsamte die EZB ihren Lockerungskurs zwar, beendete ihn jedoch nicht. Die Erwartungen einer weiteren Zinssenkung im Herbst (auf 1,75%) bleiben intakt - eine Entscheidung, die zunehmend datenabhängig erscheint.

Gemessen am MSCI Europe High Dividend Yield-Index gaben Aktien mit hohen Dividendenrenditen leicht nach und schlossen den Monat mit -1,1 % ab. Der Fonds entwickelte sich im Berichtszeitraum analog zum europäischen Dividendenindex.

Die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Versicherungen, Versorger und Industriegüter wirkte sich positiv auf die relative Wertentwicklung des Fonds aus. Ebenso machte sich die Beimischung von Immobilien- und Technologiewerten bezahlt.

Negativ wirkte sich hingegen die Einzeltitelauswahl in den Sektoren Gesundheit und Basiskonsumgüter aus. Der Fonds investiert aus Nachhaltigkeitsaspekten nicht in Tabakfirmen, die sich im Berichtszeitraum weiter positiv entwickelten.

Im Juni passten wir das Portfolio nur selektiv an. So nahmen wir den Schweizer Versicherungskonzern Helvetia und den französischen Telekommunikationskonzern Orange neu ins Portfolio auf. Ebenso stockten wir unsere Position in Relx deutlich auf. Im Gegenzug verkauften wir nach einem schwachen Ausblick für das zweite Halbjahr 2025 unsere Position in Wolters Kluwer vollständig. Ebenso nahmen wir bei Deutsche Telekom und ASR Nederland Gewinne mit.

Stand: 30. Juni 2025

MSCI ESG Rating

MSCI
ESG RATINGS



CCC B BB BBB A AA AAA

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.

Metzler European Dividend / Class BN

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. Informationen zu Nachhaltigkeit bei Metzler Asset Management unter 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 und 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.