

# Metzler Aktien Europa AR

## Factsheet

Stand: 07.10.2016 Seite 1

### Stammdaten

|                                           |                                  |
|-------------------------------------------|----------------------------------|
| ISIN                                      | DE0009752220                     |
| WKN                                       | 975222                           |
| Fondsart                                  | Aktienfonds                      |
| Fondswährung                              | Euro                             |
| Kapitalverwaltungs-gesellschaft           | Metzler Investment GmbH          |
| Verwahrstelle                             | B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA |
| Geschäftsjahr                             | 01.11. - 31.10.                  |
| Fondsauflegung                            | 02.01.1992                       |
| Erstausgabepreis (inkl. Ausgabeaufschlag) | 54,20 EUR                        |
| Ertragsverwendung                         | ausschüttend                     |
| Vergleichsindex*                          | STOXX Europe 600                 |
| Vertriebszulassung                        | Deutschland                      |

\*Für alle Indexdarstellungen gilt: bis 30.09.1998: MSCI Europa Net

### Anlagestrategie

Der Schwerpunkt des Metzler Aktien Europa liegt überwiegend auf Aktien europäischer Unternehmen. Bankguthaben und Geldmarktpapiere können auch auf Fremdwährung lauten. Die Öffnung der osteuropäischen Märkte und die Restrukturierungen in Kerneuropa bieten europäischen Unternehmen langfristig gute Chancen. Europäische, insbesondere kontinentaleuropäische Aktien sind im internationalen Vergleich nach wie vor attraktiv bewertet. Mit einer Investition in diesen Fonds können Anleger von der zu erwartenden positiven Entwicklung dieses Anlagesegments profitieren.

### SRRI - Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator

|                                      |   |   |   |   |   |                                  |
|--------------------------------------|---|---|---|---|---|----------------------------------|
| Typischerweise<br>geringere Rendite  |   |   |   |   |   | Typischerweise<br>höhere Rendite |
| ← Geringeres Risiko                  |   |   |   |   |   | Höheres Risiko →                 |
| 1                                    | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7                                |
| Empfohlene Anlagedauer<br>5-10 Jahre |   |   |   |   |   |                                  |

### Risikoprofil

Hohen Ertragserwartungen aus Kurs- und Währungsgewinnen stehen hohe Kursrisiken aus Aktien-, Währungs- und Zinsschwankungen sowie Bonitätsrisiken gegenüber. Durch die Konzentration der Anlage in bestimmte Märkte (Europa) ist der Fonds von der Entwicklung dieser Märkte besonders stark abhängig. Dies birgt ein erhöhtes Risiko. Derivate können sowohl zur Absicherung als auch zur Ertragssteigerung eingesetzt werden.

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung eine erhöhte Volatilität auf, d. h. die Anteilepreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein.

Die Anlage in den Fonds ist nur für sehr erfahrene und sehr risikobereite Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und ggf. einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Dieser Fonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb eines Zeitraums von 5-10 Jahren aus dem Fonds wieder zurückziehen wollen.

### Kontakt

Metzler Investment GmbH  
 Untermainanlage 1  
 60329 Frankfurt am Main  
 Postfach 20 01 38  
 60605 Frankfurt am Main

Telefon: (+49 69) 21 04 - 14 14  
 Telefax: (+49 69) 21 04 - 73 92

www.metzler-fonds.com  
 metzler-service@metzler.com

### Rechtliche Hinweise:

Wertentwicklungen errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, individueller Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und weder garantiert noch gewährleistet werden. Berechnungen erfolgen durch Metzler. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. 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. Diese Informationen erhalten Sie in deutscher Sprache direkt bei Metzler, bei Ihrem Anlagevermittler oder bei der jeweiligen Zahl- und/oder Informationsstelle. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich im Internet unter [www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com).

# Metzler Aktien Europa AR

## Factsheet

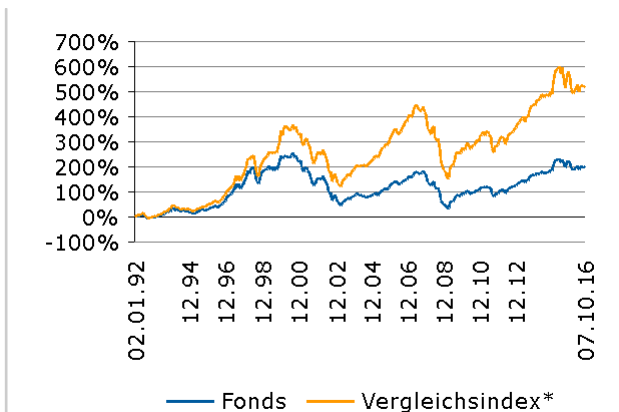
Stand: 07.10.2016 Seite 2

### Stichtagsbezogene Daten

|                                                   |                 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| Ausgabepreis                                      | 117,74 EUR      |
| Rücknahmepreis                                    | 112,13 EUR      |
| Volumen Anteilsklasse                             | 101,44 Mio. EUR |
| Fondsvolumen                                      | 101,44 Mio. EUR |
| Aktiengewinn                                      | -20,13 %        |
| Aktiengewinn Streubesitzdividende                 | -21,46 %        |
| Immobilien Gewinn                                 | 0,00 %          |
| Zwischengewinn                                    | 0,00 EUR        |
| TIS*                                              | 0,00 EUR        |
| Ausschüttungsdatum                                | 23.11.2015      |
| Letzte Ausschüttung                               | 1,00 EUR        |
| Von der Rücknahme<br>ausgesetzte Zielfondsanteile | 0,00 %          |

\* Täglich akkumulierter Taxable Income per Share

### Wertentwicklungsgrafik



\*STOXX Europe 600

### Wertentwicklung 12-Monats-Zeiträume in %

| Zeitraum                  | Fonds | Vergleichsindex* |
|---------------------------|-------|------------------|
| 08.10.2015 - 07.10.2016   | -2,90 | -3,11            |
| 08.10.2014 - 07.10.2015   | 13,86 | 11,97            |
| 08.10.2013 - 07.10.2014   | 6,38  | 9,93             |
| 08.10.2012 - 07.10.2013   | 13,55 | 16,08            |
| 08.10.2011 - 07.10.2012   | 21,39 | 22,20            |
| 08.10.2011 - 07.10.2012** | 15,61 | -                |

\*STOXX Europe 600

\*\*Unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages von 5,00 % (Netto-Berechnung)

### Modellrechnung

Der Anleger investiert am 08.10.2011 einen Betrag in Höhe von 1.000 Euro. In der Netto-Modellrechnung beinhaltet der Anlagebetrag von 1.000 Euro einen durchschnittlichen Ausgabeaufschlag in Höhe von 5,00 Prozent. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 47,62 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 4,76 Prozent reduziert (Berechnung:  $1.000 - [(1.000/105,00) * 100]$ ). Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 952,38 Euro erworben. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten anfallen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z. B. Verwaltungsvergütung), ohne die auf Kundenebene anfallenden Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag und Depotkosten) einzubeziehen.

### Wertentwicklung in %

| Zeitraum            | Fonds | Vergleichsindex* |
|---------------------|-------|------------------|
| seit Jahresbeginn   | -4,96 | -5,19            |
| 1 Monat             | -2,63 | -3,00            |
| 3 Monate            | 5,44  | 5,87             |
| 1 Jahr              | -2,90 | -3,11            |
| 3 Jahre p.a.        | 5,55  | 6,04             |
| 5 Jahre p.a.        | 10,13 | 11,07            |
| 10 Jahre p.a.       | 1,99  | 2,79             |
| seit Auflegung p.a. | 4,49  | 7,62             |

\*STOXX Europe 600

### Fondsstruktur per 30.09.2016

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Aktien          | 99,13 % |
| Investmentfonds | 0,69 %  |
| Kasse           | 0,23 %  |
| Sonstige        | -0,05 % |

#### Rechtliche Hinweise:

Wertentwicklungen errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages, individueller Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und weder garantiert noch gewährleistet werden. Berechnungen erfolgen durch Metzler. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. 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. Diese Informationen erhalten Sie in deutscher Sprache direkt bei Metzler, bei Ihrem Anlagevermittler oder bei der jeweiligen Zahl- und/oder Informationsstelle. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie borsentäglich im Internet unter [www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com).

# Metzler Aktien Europa AR

## Factsheet

Stand: 07.10.2016 Seite 3

### Top 10 Länder per 30.09.2016

|                |         |
|----------------|---------|
| Eurozone       | 58,41 % |
| Großbritannien | 13,97 % |
| Schweiz        | 13,85 % |
| Schweden       | 5,65 %  |
| Jersey         | 3,95 %  |
| Dänemark       | 3,29 %  |
| Norwegen       | 0,70 %  |

### Top 10 Branchen per 30.09.2016

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Gesundheit                          | 13,84 % |
| Industriegüter und Dienstleistungen | 10,96 % |
| Banken                              | 9,59 %  |
| Konsumgüter & Haushaltswaren        | 8,81 %  |
| Getränke                            | 6,59 %  |
| Chemie                              | 5,73 %  |
| Technologie                         | 5,28 %  |
| Versicherungen                      | 5,20 %  |
| Medien                              | 5,11 %  |
| Telekommunikation                   | 5,03 %  |

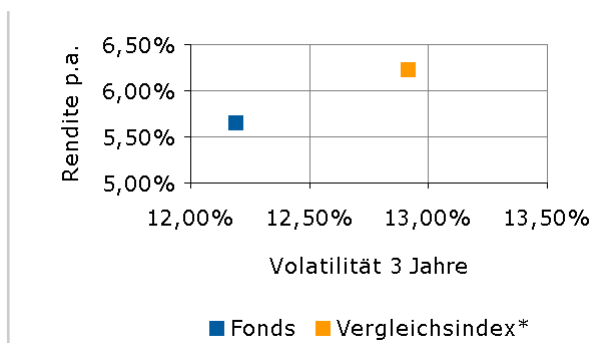
### Top 10 Werte per 30.09.2016

|                           |         |        |
|---------------------------|---------|--------|
| TOTAL S.A.                | EO 2,50 | 4,18 % |
| ADIDAS AG NA O.N.         |         | 2,90 % |
| FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N. |         | 2,80 % |
| ROCHE HLDG AG GEN.        |         | 2,38 % |
| RELX N.V. NAM.            | EO -,07 | 2,32 % |
| NOVARTIS NAM.             | SF 0,50 | 2,30 % |
| AMADEUS IT GRP SA EO 0,01 |         | 2,23 % |
| SHIRE PLC                 | LS-,05  | 2,17 % |
| ROYAL UNIBREW NAM.        | DK 2    | 2,09 % |
| NESTLE NAM.               | SF-,10  | 2,03 % |

### Kennzahlen per 30.09.2016

|                                  |          |
|----------------------------------|----------|
| Tracking Error (ex-post) 3 Jahre | 2,20 %   |
| Information Ratio 3 Jahre        | -0,24    |
| Sharpe Ratio 3 Jahre             | 0,47     |
| Volatilität seit Auflegung       | 15,70 %  |
| Volatilität 1 Jahr               | 13,53 %  |
| Volatilität 3 Jahre              | 12,19 %  |
| Volatilität 5 Jahre              | 11,45 %  |
| Maximum Drawdown 3 Jahre         | -23,89 % |

### Risiko - Rendite Grafik per 30.09.2016



\*STOXX Europe 600

### Zahlen zur Grafik

|                  | Rendite p.a. | Volatilität 3 Jahre |
|------------------|--------------|---------------------|
| Fonds            | 5,65 %       | 12,19 %             |
| Vergleichsindex* | 6,23 %       | 12,91 %             |

\*STOXX Europe 600

#### Rechtliche Hinweise:

Wertentwicklungen errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, individueller Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und weder garantiert noch gewährleistet werden. Berechnungen erfolgen durch Metzler. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. 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. Diese Informationen erhalten Sie in deutscher Sprache direkt bei Metzler, bei Ihrem Anlagevermittler oder bei der jeweiligen Zahl- und/oder Informationsstelle. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich im Internet unter [www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com).

# Metzler Aktien Europa AR

## Factsheet

Stand: 07.10.2016 Seite 4

### Kosten und Gebühren

|                                       |                        |
|---------------------------------------|------------------------|
| Ausgabeaufschlag                      | 5,00 %                 |
| Rücknahmegebühr                       | entfällt               |
| Verwaltungsvergütung p.a.             | 1,25 %                 |
| Verwahrstellenvergütung p.a.          | 0,12 %                 |
| Performancefee                        | siehe Verkaufsprospekt |
| Laufende Kosten* Berechnung per       | 31.10.2015             |
| Laufende Kosten* inkl. Performancefee | 1,81 %                 |
| Performancefeeanteil                  | 0,00 %                 |

\* Die laufenden Kosten enthalten alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten.

### Zahlstelle in Deutschland:

B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA  
Untermainanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Deutschland

#### Rechtliche Hinweise:

Wertentwicklungen errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, individueller Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und weder garantiert noch gewährleistet werden. Berechnungen erfolgen durch Metzler. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. 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. Diese Informationen erhalten Sie in deutscher Sprache direkt bei Metzler, bei Ihrem Anlagevermittler oder bei der jeweiligen Zahl- und/oder Informationsstelle. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich im Internet unter [www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com).

# Metzler Aktien Europa AR

## Factsheet

Stand: 07.10.2016 Seite 5

### Fondsmanager



Fondsmanager

Oliver Schmidt, Boris  
Anbinder

Oliver Schmidt ist seit 2009 bei Metzler. Er ist Portfoliomanager im Team Equities und verantwortlich für die Investmentstrategien Europa Dividende und Europa Nachhaltigkeit. Von 2006 bis 2008 arbeitete Herr Schmidt als Assistent der Geschäftsführung bei BASF SE in Lampertheim. Herr Schmidt verfügt über einen Master of Finance (M. Sc.) der Frankfurt School of Finance and Management und absolvierte ein Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Dualen Hochschule Mannheim, das er als Diplom-Betriebswirt (BA) und Bachelor (B. Sc.) abschloss. Studienbegleitend arbeitete Herr Schmidt bei der Metzler Asset Management GmbH, cominvest Asset Management GmbH, SAP AG und BASF SE.

Boris Anbinder ist seit 2013 bei Metzler. Er ist Portfoliomanager im Team Equities mit Schwerpunkt Europa Dividende und Europa Nachhaltigkeit und verantwortlich für die quantitative Analyse von Einzeltiteln, Sektoren, Investmentstilen und ESG-Screenings. Herr Anbinder erwarb 2012 den Bachelor of Science in Business Administration der Frankfurt School of Finance and Management und erlangte 2013 den Master of Finance (M. Sc.). Studienbegleitend arbeitete Herr Anbinder bei der Metzler Asset Management GmbH und der Deutschen Bank AG. Zuvor absolvierte er eine Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Deutschen Bank AG in Frankfurt am Main.

### Markt- und Fondskommentar

Im zweiten Quartal schlossen die europäischen Aktienmärkte leicht im Minus. Die Kurszuwächse aus der ersten Quartalshälfte mussten die Börsen nach dem unerwarteten Brexit-Votum wieder abgeben. Betroffen waren vor allem Aktien britischer Unternehmen sowie von Gesellschaften anderer europäischer Länder mit ausgeprägten Geschäftsaktivitäten in Großbritannien. Im Fonds waren britische Werte zwar untergewichtet, dennoch entstanden Verluste vor allem bei Mid Caps aus der Finanz- und Immobilienbranche. Der Fonds verzeichnete einen Verlust von 0,82 % und lag damit ungefähr gleichauf mit seiner Benchmark, dem STOXX Europe 600 (-0,75 %).

Der Fonds profitierte von seiner Untergewichtung im Sektor Banken, von seiner Übergewichtung in der Branche Private Konsumgüter und von der Titelauswahl in der Branche Tourismus & Freizeit. Der relativ starke Akzent auf eher zyklisch reagierenden Aktien aus den Branchen Technologie, Medien sowie Öl & Gas hingegen führte zu einem Wertverlust.

Im Berichtszeitraum änderten wir die strategische Ausrichtung: Tendenziell bauten wir zyklische Werte ab und setzten im Gegenzug stärker auf defensive Aktien, die in einem von Unsicherheit geprägten Umfeld größere Stabilität erwarten lassen. Im Fokus standen dabei eher Large Caps als Nebenwerte. Das Gewicht in der Finanzbranche reduzierten wir. So trennten wir uns nach dem Brexit-Votum von mehreren Bankpapieren - verkauft wurden beispielsweise die Aktien der britischen Banken HSBC und Lloyds, beide nach guter Wertentwicklung. Zudem gaben wir mehrere britische Immobilienwerte ab. Stattdessen stockten wir konjunkturresistentere Titel auf, darunter bestehende Positionen aus der Branche Telekommunikation. Den Sektor Nahrungsmittel ergänzten wir durch Kauf der dänischen Brauereiaktie Royal Unibrew.

Unter den Einzeltiteln bewährten sich vor allem Aktien der Allianz (2,1 %), von Brenntag (2,73 %) und der GEA Group (2,3 %). Dagegen enttäuschten Papiere von Adidas (-0,3 %), Straumann (-1,5 %) und des schwedischen Finanzdienstleisters Resurs Holding (-1,0 %), die wir im Zuge eines IPO gekauft hatten.

Stand: 30. Juni 2016

### Rechtliche Hinweise:

Wertentwicklungen errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, individueller Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und weder garantiert noch gewährleistet werden. Berechnungen erfolgen durch Metzler. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. 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. Diese Informationen erhalten Sie in deutscher Sprache direkt bei Metzler, bei Ihrem Anlagevermittler oder bei der jeweiligen Zahl- und/oder Informationsstelle. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich im Internet unter [www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com).