

Metzler Aktien Deutschland AR

Factsheet

Stand: 11.05.2012 Seite 1

Auszeichnungen



Stammdaten

ISIN	DE0009752238
WKN	975223
Fondsart	Aktienfonds
Fondswährung	Euro
Kapitalanlage-gesellschaft	Metzler Investment GmbH
Depotbank	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
Geschäftsjahr	01.11. - 31.10.
Fondsauflegung	02.01.1992
Fonds-Auflegungspreis	51,13 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vergleichsindex	MSCI Deutschland Net
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich

Anlagestrategie

Der Schwerpunkt des Metzler Aktien Deutschland liegt vorwiegend auf Aktien deutscher Unternehmen. Dabei investiert der Fonds überwiegend in Aktien von Gesellschaften, die im breiten deutschen Aktienindex (HDAX) enthalten sind. Der Fokus liegt auf Titeln von Blue Chips; Small und Mid Caps können beigemischt werden. Es dürfen ausschließlich auf Euro lautende Wertpapiere erworben werden.

Für eine Investition in diesen Fonds sprechen die herausragende Stellung Deutschlands im europäischen Markt sowie die Wachstumsaussichten deutscher Unternehmen aufgrund ihrer geographischen Nähe zur osteuropäischen Wachstumsregion. Die Entwicklung des Fonds dürfte von der attraktiven Bewertung des deutschen Marktes im internationalen Vergleich profitieren.

Metzler - Risikoklasse

Gering

1	2	3	4	5
---	---	---	---	---

 Hoch

Empfohlene Anlagedauer
Mittel- bis langfristig, ab 5 Jahre

Risikoprofil

Konzipiert ist der Fonds für den chancenorientierten Anleger mit erhöhter Risikoneigung. Der Anleger erwartet einen hohen Wertzuwachs und ist bereit, Sicherheitsaspekte den Ertragschancen unterzuordnen. Bei der Investition in diesen Fonds stehen hohen Ertragserwartungen aus Kursgewinnen hohe Kursrisiken aus Aktien- und Zinsschwankungen sowie Bonitätsrisiken gegenüber. Dagegen besteht kein Währungsrisiko, da ausschließlich in Wertpapiere investiert wird, die auf Euro lauten. Anleger sollten sich bewusst sein, dass Kursrückgänge möglich sind, die unter Umständen auch zu hohen Kapitalverlusten führen können.

Anleger in diesen Fonds sollten umfangreiche Erfahrungen mit Wertpapieranlagen haben und in der Lage sein, auch hohe Verluste hinzunehmen. Zu empfehlen ist eine mittel- bis langfristige Anlagedauer von mindestens fünf Jahren.

Kontakt

Metzler Investment GmbH

Große Gallusstraße 18
60311 Frankfurt am Main
Postfach 20 01 38
60605 Frankfurt am Main

Telefon: (+49 180) 22 10 444*
Telefax: (+49 69) 21 04 - 14 44

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

*6 ct/Anruf aus dem deutschen Festnetz;
Mobilfunkhöchstpreis 42 ct/min

Rechtlicher Hinweis:

Für die abgebildeten Fondsdaten und Grafiken gilt: 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. Berechnung: Metzler. Alle Angaben ohne Gewähr. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes des betreffenden Fonds, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbunden Risiken enthält, sowie des gültigen Jahres- und Halbjahresberichtes. Diese Informationen erhalten Sie direkt bei Metzler, bei Ihrem Investmentberater oder bei der Zahlstelle in Österreich. Vertreter und Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, Österreich. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich in der "FAZ", im "Handelsblatt", auf der ARD-Video-Texttafel 760 sowie bei der Zahlstelle in Österreich. Oder Sie besuchen uns im Internet unter www.metzler-fonds.com.

Metzler Aktien Deutschland AR

Factsheet

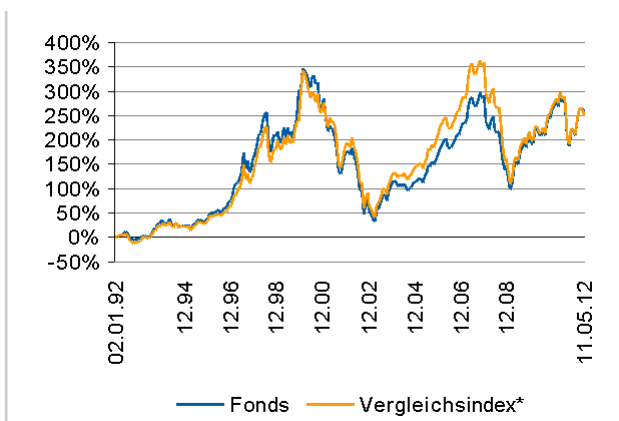
Stand: 11.05.2012 Seite 2

Stichtagsbezogene Daten

Ausgabepreis	120,33 EUR
Rücknahmepreis	114,60 EUR
Volumen Anteilsklasse	95,16 Mio. EUR
Fondsvolumen	96,27 Mio. EUR
Aktiengewinn	-8,80 %
ImmobilienGewinn	0,00 %
Zwischengewinn	0,00 EUR
TIS*	0,00 EUR
Ausschüttungsdatum	22.11.2011
Letzte Ausschüttung	1,00 EUR
Von der Rücknahme ausgesetzte Zielfondsanteile	0,00 %

* Täglich akkumulierter Taxable Income per Share

Wertentwicklungsgrafik



*MSCI Deutschland Net

Wertentwicklung 12-Monats-Zeiträume in %

Zeitraum	Fonds	Vergleichsindex*
12.05.2011 - 11.05.2012	-9,96	-12,08
12.05.2010 - 11.05.2011	23,88	23,50
12.05.2009 - 11.05.2010	26,50	22,56
12.05.2008 - 11.05.2009	-27,53	-34,87
12.05.2007 - 11.05.2008	-6,12	-6,26
12.05.2007 - 11.05.2008**	-10,59	-

*MSCI Deutschland Net

**Unter Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages von 8,00 % (Netto-Berechnung)

Modellrechnung

Der Anleger investiert am 12.05.2007 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 8,00 Prozent. Das individuelle Anlageergebnis wird am Erwerbstag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages in Höhe von 74,07 Euro vermindert, wodurch sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 7,41 Prozent reduziert (Berechnung: $1.000 - [(1.000/108,00) * 100]$). Das heißt, es werden Anteile an dem Fonds in Höhe von 925,93 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*
YTD	13,59	11,49
1 Monat	-0,56	-1,60
3 Monate	-0,91	-1,81
1 Jahr	-9,96	-12,08
3 Jahre p.a.	12,16	9,99
5 Jahre p.a.	-0,81	-4,07
10 Jahre p.a.	3,15	2,27
seit Auflegung p.a.	6,36	6,30

*MSCI Deutschland Net

Fondsstruktur per 30.04.2012

Kategorie	Anteil
Aktien	96,39 %
Kasse	4,04 %
Sonstige	-0,43 %

Top 10 Länder per 30.04.2012

Land	Anteil
Eurozone	96,39 %

Rechtlicher Hinweis:

Für die abgebildeten Fondsdaten und Grafiken gilt: 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. Berechnung: Metzler. Alle Angaben ohne Gewähr. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes des betreffenden Fonds, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbunden Risiken enthält, sowie des gültigen Jahres- und Halbjahresberichtes. Diese Informationen erhalten Sie direkt bei Metzler, bei Ihrem Investmentberater oder bei der Zahlstelle in Österreich. Vertreter und Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, Österreich. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich in der "FAZ", im "Handelsblatt", auf der ARD-Video-Texttafel 760 sowie bei der Zahlstelle in Österreich. Oder Sie besuchen uns im Internet unter www.metzler-fonds.com.

Metzler Aktien Deutschland AR

Factsheet

Stand: 11.05.2012 Seite 3

Top 10 Branchen per 30.04.2012

Automobile & Komponenten	13,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,16 %
Software & Dienste	10,99 %
Investitionsgüter	8,86 %
Versicherungen	8,61 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,32 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,02 %
Versorgungsbetriebe	6,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,76 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,33 %

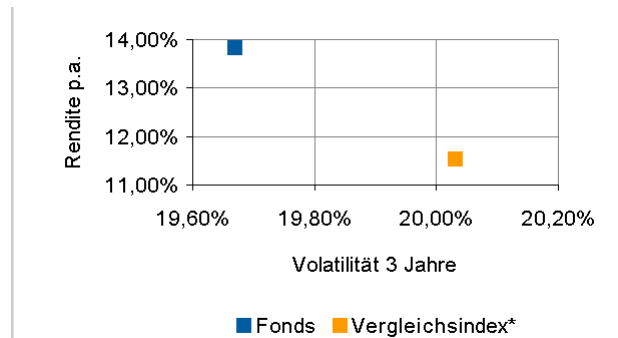
Top 10 Werte per 30.04.2012

VOLKSWAGEN AG VZ.	4,90 %
BMW AG	4,70 %
BAYER AG NA	4,56 %
ALLIANZ SE VIN. NA	4,41 %
SAP AG ST.	4,39 %
FRESENIUS SE&CO.KGAA	4,33 %
LINDE AG	4,30 %
DAIMLER AG NA O.N.	4,29 %
SIEMENS AG NA	4,23 %
BASF SE O.N.	4,20 %

Kennzahlen per 30.04.2012

Tracking Error (ex-post) 3 Jahre	1,92 %
Information Ratio 3 Jahre	1,09
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,66
Volatilität seit Auflegung	21,44 %
Volatilität 1 Jahr	25,62 %
Volatilität 3 Jahre	19,67 %
Volatilität 5 Jahre	22,44 %

Risiko - Rendite Grafik per 30.04.2012



*MSCI Deutschland Net

Zahlen zur Grafik

	Rendite p.a.	Volatilität 3 Jahre
Fonds	13,84 %	19,67 %
Vergleichsindex*	11,53 %	20,03 %

*MSCI Deutschland Net

Kosten und Gebühren

Ausgabeaufschlag	5,00 %
Rücknahmegebühr	-
Verwaltungsvergütung p.a.	1,25 %
Depotbankgebühr p.a.	0,12 %
Performancefee	siehe Verkaufsprospekt
TER* Berechnung per	31.10.2011
TER* inkl. Performancefee	1,63 %
Performancefeeanteil	0,13 %

* Die TER enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten.

SRRI

Synthetic Risk Reward Indicator	7
---------------------------------	---

Für Anleger in Österreich

Blütenweiß ab: 22.10.2010
 Zahlstelle:
 Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
 Graben 21
 1010 Wien
 Österreich
 Kapitalanlagegesellschaft:
 Metzler Investment GmbH
 Telefon: +49 (0) 69 21 04 - 14 14

Rechtlicher Hinweis:

Für die abgebildeten Fondsdaten und Grafiken gilt: 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. Berechnung: Metzler. Alle Angaben ohne Gewähr. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes des betreffenden Fonds, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbunden Risiken enthält, sowie des gültigen Jahres- und Halbjahresberichtes. Diese Informationen erhalten Sie direkt bei Metzler, bei Ihrem Investmentberater oder bei der Zahlstelle in Österreich. Vertreter und Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, Österreich. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich in der "FAZ", im "Handelsblatt", auf der ARD-Video-Texttafel 760 sowie bei der Zahlstelle in Österreich. Oder Sie besuchen uns im Internet unter www.metzler-fonds.com.

» Fondsmanager



Fondsmanager **Stefan Dudacy**

geb. 1981, ist seit 2006 bei Metzler als Portfoliomanager im Aktienstrategieteam tätig und dort zuständig für das Management des Aktien Deutschland-Produktes. Vor seiner Tätigkeit bei Metzler studierte Herr Dudacy Wirtschaftswissenschaften an der Technischen Universität Dresden. Er hat ein Diplom in Wirtschaftswissenschaften der Universität Dresden. Studienbegleitend arbeitete Herr Dudacy bei der Dresdner Bank AG, Commerzbank AG und Metzler.

» Marktkommentar

Das Thema Staatsschuldenkrise, das die Aktienmärkte lange Zeit beschäftigt hatte, trat im ersten Quartal in den Hintergrund: Die Liquiditätsschritte der Europäischen Zentralbank beruhigten die Märkte und nährten die Hoffnung, dass sich 2012 die Konjunktur in Europa stabilisieren wird. Solide Konjunkturdaten aus den USA ebenso wie ein weiterhin stabiles Wirtschaftswachstum in den Emerging Markets, vor allem in China, trugen ein Übriges zur sehr guten Stimmung an den Aktienmärkten bei. Der MDAX legte mit 20,3 % stärker zu als der DAX (+17,8 %), was auf einen wieder leicht gestiegenen Risikoappetit der Anleger hindeutete. Dank einer insgesamt geschickten Aktienausswahl schnitt der Fonds mit einem Plus von 18,4 % wiederholt besser ab als der Vergleichsindex MSCI Deutschland (+17,8 %).

Im Fonds halten wir grundsätzlich an einer Ausrichtung auf stabile, strukturell wachsende Sektoren fest. So etwa sind die Branchen Gesundheit sowie Konsumgüter mit stabiler Entwicklung übergewichtet, zyklische Sektoren wie Chemie und Industrie dagegen untergewichtet. Das zahlte sich aus: Die Aktie von Hugo Boss beispielsweise legte im Quartal um 51,9 % zu, die von Henkel um 23,2 %. Der Industriewert Siemens entwickelte sich mit einem Zuwachs von 2,2 % hingegen weit schwächer. Auch dass die Aktien von Thyssen Krupp (+5,3 %) und der Deutschen Telekom (+1,8 %) gemieden wurden, erwies sich als richtig. Weniger glücklich war die Übergewichtung des Einzelhandelswertes Metro, der nur um 2,8 % stieg. Auch in der Technologiebranche entpuppte sich die Aktienausswahl mit einer schwächeren Gewichtung von SAP (+28,2 %) gegenüber United Internet (+2,4 %) und Software AG (-1,7 %) als wenig günstig.

Mehrere Positionen wurden nach guter Kursentwicklung verkauft, vor allem Small und Mid Caps sowie zyklische Wert. Dazu zählten die Aktien von Salzgitter, Wacker Chemie, Axel Springer, Wirecard, Bertrand und MAN. Bei den Käufen setzten wir einen Schwerpunkt auf defensive Wachstumstitel. Die Positionen in SAP, CTS Eventim und Rhön Klinikum wurden aufgestockt; die Titel von United Internet und Jungheinrich neu ins Portfolio aufgenommen.

Stand: 30. März 2012

Rechtlicher Hinweis:

Für die abgebildeten Fondsdaten und Grafiken gilt: 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. Berechnung: Metzler. Alle Angaben ohne Gewähr. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann nicht übernommen werden. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes des betreffenden Fonds, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbundenen Risiken enthält, sowie des gültigen Jahres- und Halbjahresberichtes. Diese Informationen erhalten Sie direkt bei Metzler, bei Ihrem Investmentberater oder bei der Zahlstelle in Österreich. Vertreter und Zahlstelle in Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, Österreich. Preisinformationen zu den Metzler-Fonds erhalten Sie börsentäglich in der "FAZ", im "Handelsblatt", auf der ARD-Video-Texttafel 760 sowie bei der Zahlstelle in Österreich. Oder Sie besuchen uns im Internet unter www.metzler-fonds.com.