

Metzler Aktien Deutschland AR

Factsheet

Stand: 29.07.2016 Seite 1

Stammdaten

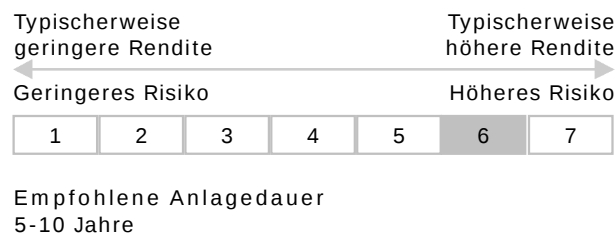
ISIN	DE0009752238
WKN	975223
Fondsart	Aktienfonds
Fondswährung	Euro
Kapitalverwaltungs- gesellschaft	Metzler Investment GmbH
Verwahrstelle	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
Geschäftsjahr	01.11. - 31.10.
Fondsauflegung	02.01.1992
Erstausgabepreis (inkl. Ausgabeaufschlag)	53,69 EUR
Ertragsverwendung	ausschüttend
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 deutscher Unternehmen im europäischen Markt sowie in Wachstumsregionen außerhalb Europas wie zum Beispiel Asien. Die Entwicklung des Fonds dürfte von der attraktiven Bewertung des deutschen Marktes im internationalen Vergleich profitieren.

SRRI - Synthetischer Risiko-Rendite-Indikator



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 (Deutschland) 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 Anteile 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.

Metzler Aktien Deutschland AR

Factsheet

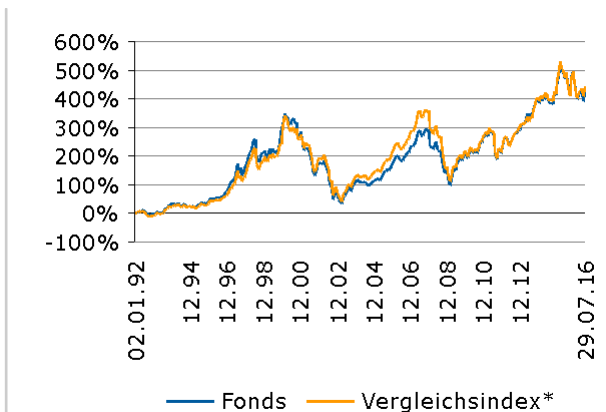
Stand: 29.07.2016 Seite 2

Stichtagsbezogene Daten

Ausgabepreis	174,93 EUR
Rücknahmepreis	166,60 EUR
Volumen Anteilsklasse	123,41 Mio. EUR
Fondsvolumen	133,12 Mio. EUR
Aktiengewinn	22,79 %
Aktiengewinn Streubesitzdividende	20,52 %
Immobilien Gewinn	0,00 %
Zwischengewinn	0,00 EUR
TIS*	0,00 EUR
Ausschüttungsdatum	23.11.2015
Letzte Ausschüttung	1,25 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	Vergleichs- index*
30.07.2015 - 29.07.2016	-10,90	-7,93
30.07.2014 - 29.07.2015	17,77	16,25
30.07.2013 - 29.07.2014	11,29	16,08
30.07.2012 - 29.07.2013	26,59	23,56
30.07.2011 - 29.07.2012	-4,32	-6,55
30.07.2011 - 29.07.2012**	-8,87	-

*MSCI Deutschland Net

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

Modellrechnung

Der Anleger investiert am 30.07.2011 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	Vergleichs- index*
seit Jahresbeginn	-7,37	-3,93
1 Monat	6,53	6,72
3 Monate	1,95	2,77
1 Jahr	-11,57	-8,68
3 Jahre p.a.	5,34	7,39
5 Jahre p.a.	7,17	7,47
10 Jahre p.a.	6,34	5,27
seit Auflegung p.a.	6,96	7,11

*MSCI Deutschland Net

Fondsstruktur per 29.07.2016

Aktien	99,62 %
Kasse	0,29 %
Sonstige	0,08 %

Top 10 Länder per 29.07.2016

Eurozone	99,82 %
----------	---------

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.

Metzler Aktien Deutschland AR

Factsheet

Stand: 29.07.2016 Seite 3

Top 10 Branchen per 29.07.2016

Automobile & Komponenten	15,96 %
Software & Dienste	15,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,19 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,86 %
Versicherungen	8,21 %
Investitionsgüter	7,74 %
Medien	6,33 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,95 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,86 %

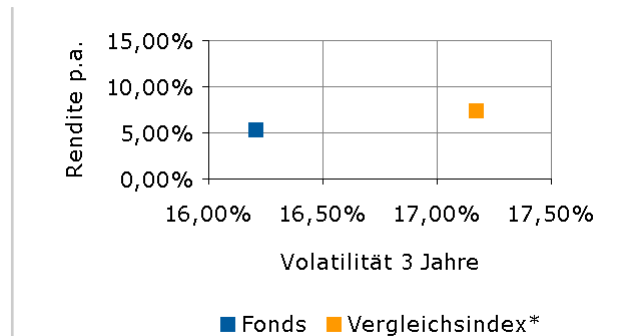
Top 10 Werte per 29.07.2016

DAIMLER AG NA O.N.	4,93 %
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	4,75 %
BASF SE NA O.N.	4,70 %
ALLIANZ SE VNA O.N.	4,63 %
SAP SE O.N.	4,59 %
LINDE AG O.N.	4,50 %
BAYER AG NA	4,48 %
MERCK KGAA O.N.	4,38 %
WIRECARD AG	4,37 %
UTD.INTERNET AG NA	4,22 %

Kennzahlen per 29.07.2016

Tracking Error (ex-post) 3 Jahre	2,88 %
Information Ratio 3 Jahre	-0,65
Sharpe Ratio 3 Jahre	0,33
Volatilität seit Auflegung	20,45 %
Volatilität 1 Jahr	20,90 %
Volatilität 3 Jahre	16,21 %
Volatilität 5 Jahre	17,93 %
Maximum Drawdown 3 Jahre	-27,64 %

Risiko - Rendite Grafik per 29.07.2016



*MSCI Deutschland Net

Zahlen zur Grafik

	Rendite p.a.	Volatilität 3 Jahre
Fonds	5,34 %	16,21 %
Vergleichsindex*	7,39 %	17,17 %

*MSCI Deutschland Net

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	1,49 %
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

Zahlstelle in Österreich:

 Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
 Graben 21
 1010 Wien
 Österreich

 Steuertransparenter (weiß) Meldefonds
 ab: 22.10.2010

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.

Metzler Aktien Deutschland AR

Factsheet

Stand: 29.07.2016 Seite 4

Fondsmanager



Fondsmanager Stefan Dudacy, Marian Frisch

Stefan Dudacy ist seit 2006 bei Metzler tätig. Er ist Portfoliomanager im Team Equities und verantwortlich für die Investmentstrategie Deutschland. Vor seiner Tätigkeit bei Metzler studierte Herr Dudacy Wirtschaftswissenschaften an der Technischen Universität Dresden und schloss sein Studium 2006 als Diplom-Volkswirt ab. Studienbegleitend arbeitete Herr Dudacy bei der Dresdner Bank AG, Commerzbank AG und Metzler Asset Management GmbH.

Marian Frisch ist seit 2009 bei Metzler. Er ist Portfoliomanager im Team Equities mit Schwerpunkt Deutschland. Herr Frisch erwarb 2015 den Bachelor of Science in Betriebswirtschaftslehre an der Frankfurt School of Finance and Management. Während des berufsintegrierten Studiums arbeitete er bereits bei Metzler im Portfoliomanagementteam Equities und absolvierte ein Praktikum bei Sanford C. Bernstein in London sowie ein Auslandssemester an der Harvard University in Cambridge, USA. 2012 schloss er bei Metzler seine Ausbildung zum Investmentfondskaufmann ab.

Markt- und Fondskommentar

Nach den Sorgen über die Konjunktur weltweit erholten sich die Aktienmärkte im zweiten Quartal zunächst - auch einhergehend mit einer Normalisierung der Rohstoffmärkte. Überdies erhielten die Börsen Rückenwind von fallenden Renditen für Anleihen. Im weiteren Quartalsverlauf büßten Aktien dann aber deutlich an Wert ein. Grund hierfür war das Brexit-Referendum und der unerwartete Erfolg der Befürworter, was Ängste über die Konjunktur in Europa aufkommen ließ. Der Fonds verzeichnete einen Verlust von 4,39 %, die Benchmark MSCI Deutschland von 3,14 %.

Als negativ erwies sich, dass weder Versorger- noch Immobilienaktien im Fonds vertreten waren, die beide im Quartal gut abschnitten. Günstig für die Fondsentwicklung hingegen war unser Übergewicht im Gesundheitssektor (14,7 %). Auch zahlte sich aus, dass wir keine Bankaktien hielten (-18,9 %). Das schwache Abschneiden des Fonds war hauptsächlich zurückzuführen auf die Titelwahl bei Small und Mid Caps. So verlor das Papier des Werbeunternehmens Ströer 24,5 %, nachdem ein US-amerikanischer Hedgefonds dessen Wachstumsaussichten bezweifelt hatte. Da wir den Verlust für eine Übertreibung nach unten hielten, behielten wir den Wert. Auch der Neuerwerb TUI verlor (-22,9 %). Ursache hierfür waren der Nachfragerückgang für Urlaubsländer wie die Türkei und der unerwartete Brexit. Die Aktie von Hella (-22,9 %) wurde vom Druck auf den Autosektor nach unten gezogen. Gleiches galt für den Titel von Bertrandt (-12,0 %), den wir verkauften. Bei Capital Stage (-17,7 %), fokussiert auf Erneuerbare Energien, sahen die Marktteilnehmer offenbar die Übernahme eines Mitbewerbers skeptisch. Für United Internet (-14,7 %) bestanden Zweifel, ob das Unternehmen in der Lage sei, einen attraktiven, schnellen Internetzugang (4G) anzubieten. Brenntag (-12,0 %) verzeichnete ein relativ schwaches Geschäft mit US-Energieunternehmen. Hingegen steuerten mehrere Werte einen positiven Beitrag zur Fondsentwicklung bei: darunter Merck KGaA (25,4 %), Wirecard (18,8 %) Henkel (14,3 %) und Scout (9,4 %).

Neu in den Fonds wurden Aktien des Maschinenbauers GEA Group aufgenommen. Hier überzeugten uns die soliden langfristigen Wachstumsaussichten. Die Position in Wirecard stockten wir bei aus unserer Sicht niedriger Bewertung auf. Verkauft wurden die Aktien von Adidas nach sehr guter Kursentwicklung. Ebenfalls nach Kursanstiegen reduzierten wir die Positionen in Henkel und Aareal Bank.

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 borsentäglich im Internet unter www.metzler-fonds.com.