

METZLER

## Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund



**Souverän durch Höhen und Tiefen**

METZLER  
*Asset Management*

# **Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund ist die Fondsinnovation des Jahres 2009**

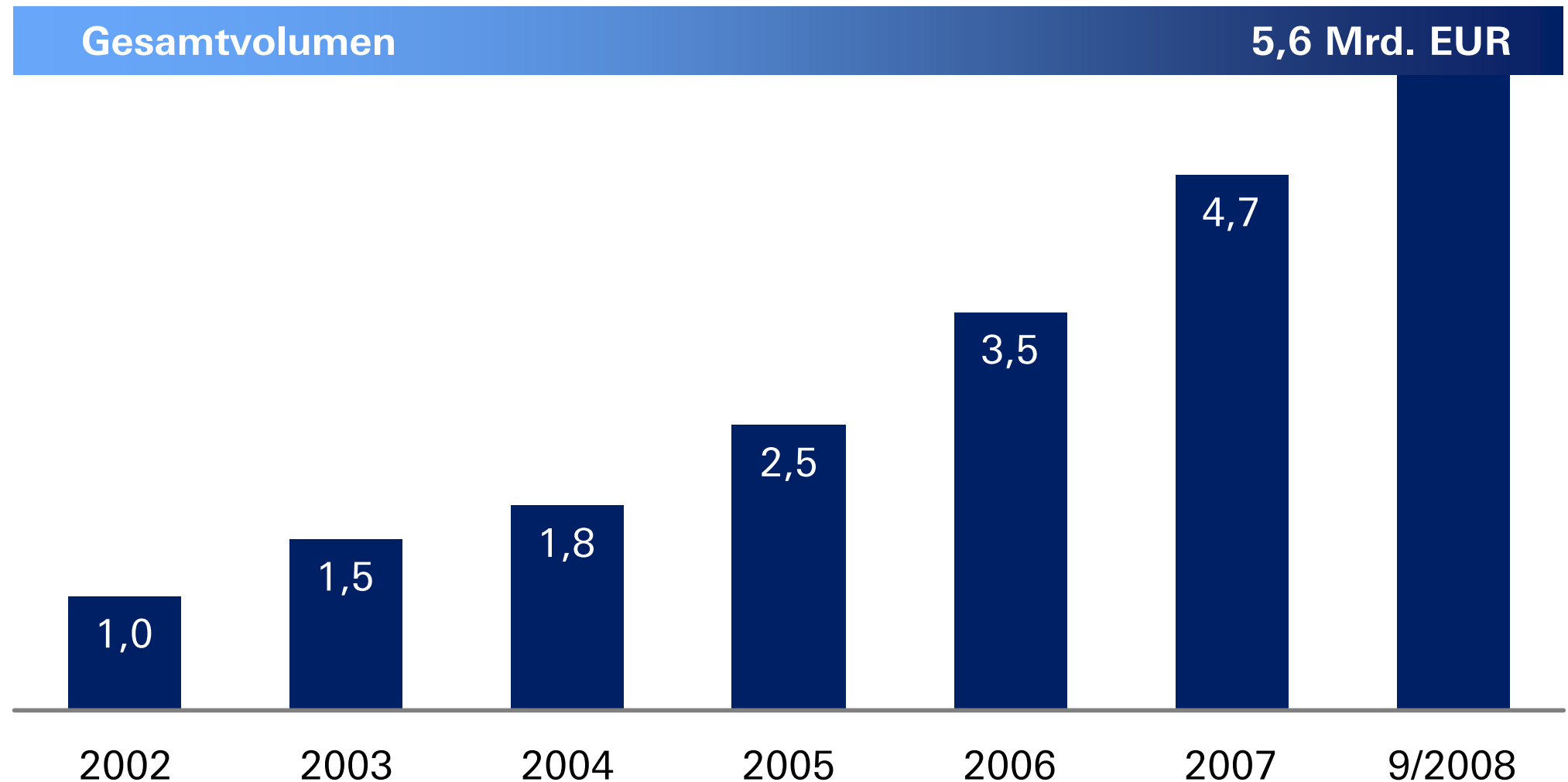


**Ausgezeichnet von Euro, Euro am Sonntag und Fondsexpress  
aufgrund seines innovativen Konzepts, der hohen  
Kundenakzeptanz und dem nachweislichen Anlageerfolg**

<b>1999</b>	Metzler beginnt die Research-Phase zu quantitativen Total-Return-Strategien gemeinsam mit der Goethe Universität, Frankfurt am Main
<b>2001</b>	<b>Metzler TORERO Fixed Income</b> , Einführung der quantitativen „long only“-Total-Return-Strategie für globale Fixed-Income-Mandate
<b>2002</b>	<b>Metzler TORERO MultiAsset</b> , Einführung der quantitativen „long only“-Total-Return-Strategie für Multi-Asset-Mandate <b>Metzler TORERO Risiko-Overlay</b> , Einführung der quantitativen Risiko-Overlay-Strategie für komplexe Multi-Strategies-/Multi-Manager-Portfolios
<b>2003</b>	Metzlers Total-Return-Fixed-Income-Strategie wird in „The Journal Of Portfolio Management“ berücksichtigt (erschienen 2005)
<b>2005</b>	Metzlers Total-Return-Multi-Asset-Strategie wird in „The Journal Of Portfolio Management“ berücksichtigt (erschienen 2007)
<b>2006</b>	<b>Metzler TORERO MultiAsset</b> , Auflegung des Publikumsfonds <b>Metzler Long/Short</b> , Einführung der quantitativen „LIBOR+“-Strategie für Multi-Asset-Mandate
<b>2008</b>	<b>Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund</b> , Auflegung des Publikumsfonds

# Das Volumen im Segment alternative Strategien erhöhte sich seit 2002 um ca. 33 %

per 31. Dezember 2008 in Mrd. EUR



# Wie kann man schwankenden Märkten Herr werden?

Indem man sowohl **steigende Kurse**

als auch **fallende Kurse** nutzt,

um in **jeder Marktphase**

**stetige Erträge** zu erzielen.

# Der Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund hat sich genau das zum Ziel gesetzt:

Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund

Ziel

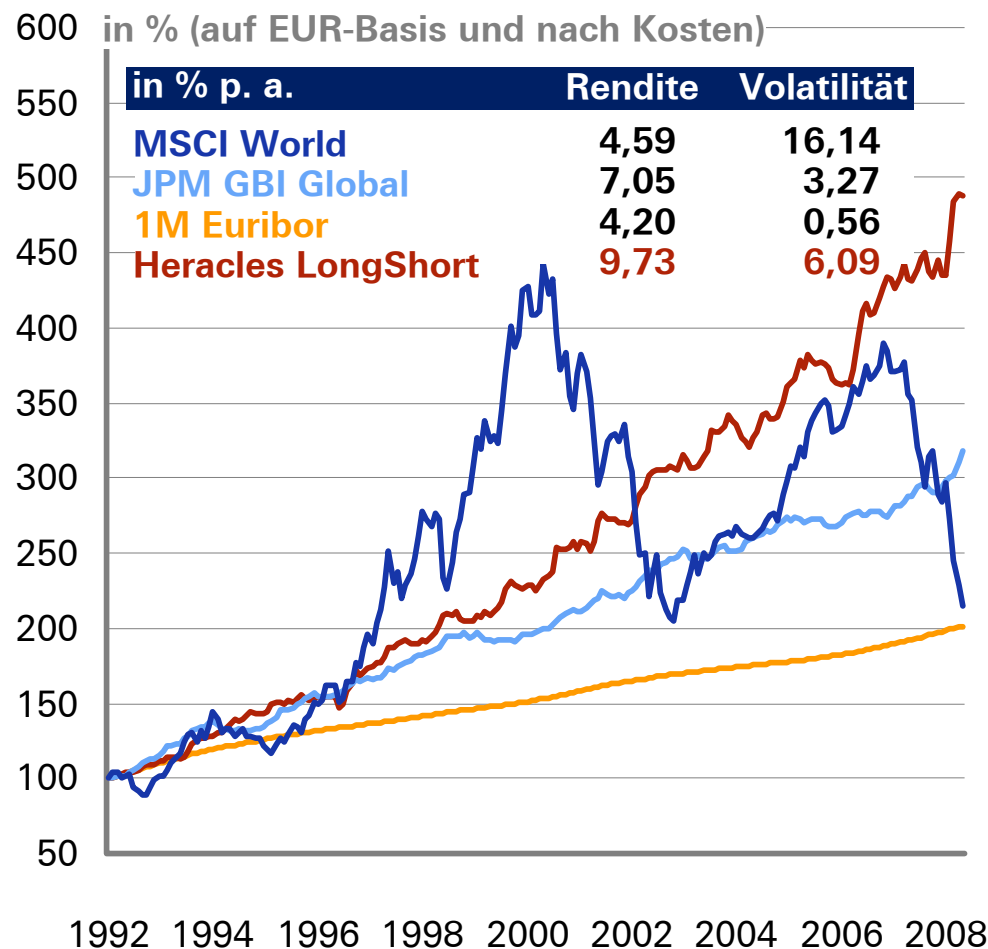
**stetige, positive Erträge bei  
einer langfristig angestrebten Zielrendite  
von 2–4 %-Punkten über der jeweils aktuellen  
Geldmarktverzinsung. Das entspricht derzeit etwa einem  
durchschnittlichen Gesamtrenditeziel von 6–8 % p. a.  
(nach Kosten)\* für Ihr Depot!**

\* **Wichtiger Hinweis:** Stand: Oktober 2008. Diese angestrebte Zielrendite kann weder garantiert noch zugesichert werden und bezieht sich in jedem Fall auf ein langfristiges Investment. Kurz- und mittelfristig kann das Fondsergebnis deutlich vom angestrebten Renditeziel abweichen und je nach Marktentwicklung auch zu Kursverlusten führen.

# Das Ergebnis: stetige, marktunabhängige Erträge

Fachinformation – nur  
zum internen Gebrauch

## Simulierte Wertentwicklung des Fonds im Vergleich



	MSCI World	JPM GBI	1M Euribor	Heracles LS (netto)
1992	1,83	15,62	10,00	11,41
1993	32,00	18,31	7,92	14,99
1994	-5,76	-2,71	5,57	11,85
1995	12,03	16,49	4,66	6,47
1996	22,74	6,51	3,40	10,46
1997	35,60	8,35	3,30	12,44
1998	15,60	9,05	3,58	8,72
1999	46,82	-1,72	2,91	11,95
2000	-7,02	8,33	4,26	9,61
2001	-11,98	6,33	4,48	7,89
2002	-31,73	9,78	3,38	12,09
2003	11,28	2,86	2,42	8,56
2004	6,95	5,46	2,10	3,23
2005	26,78	3,87	2,16	10,47
2006	7,93	0,96	2,93	8,74
2007	-3,41	4,59	4,24	4,94
2008	-39,08	10,44	4,44	12,33
<b>Rendite p. a.</b>	<b>4,59</b>	<b>7,05</b>	<b>4,20</b>	<b>9,73</b>
<b>Kum. Ertrag</b>	<b>114,64</b>	<b>218,52</b>	<b>101,29</b>	<b>385,10</b>

Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Renten futures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

## **Die Heracles-LongShort-Strategie**

# „Unabhängigkeit“ ist die Basis des Fondskonzeptes

## 1. Unabhängigkeit

von der Entwicklung  
einzelner Märkte

Breites Anlageuniversum von bis zu 50 Aktien-, Renten- und Währungsmärkten

## 2. Unabhängigkeit

von der Richtung  
der Märkte

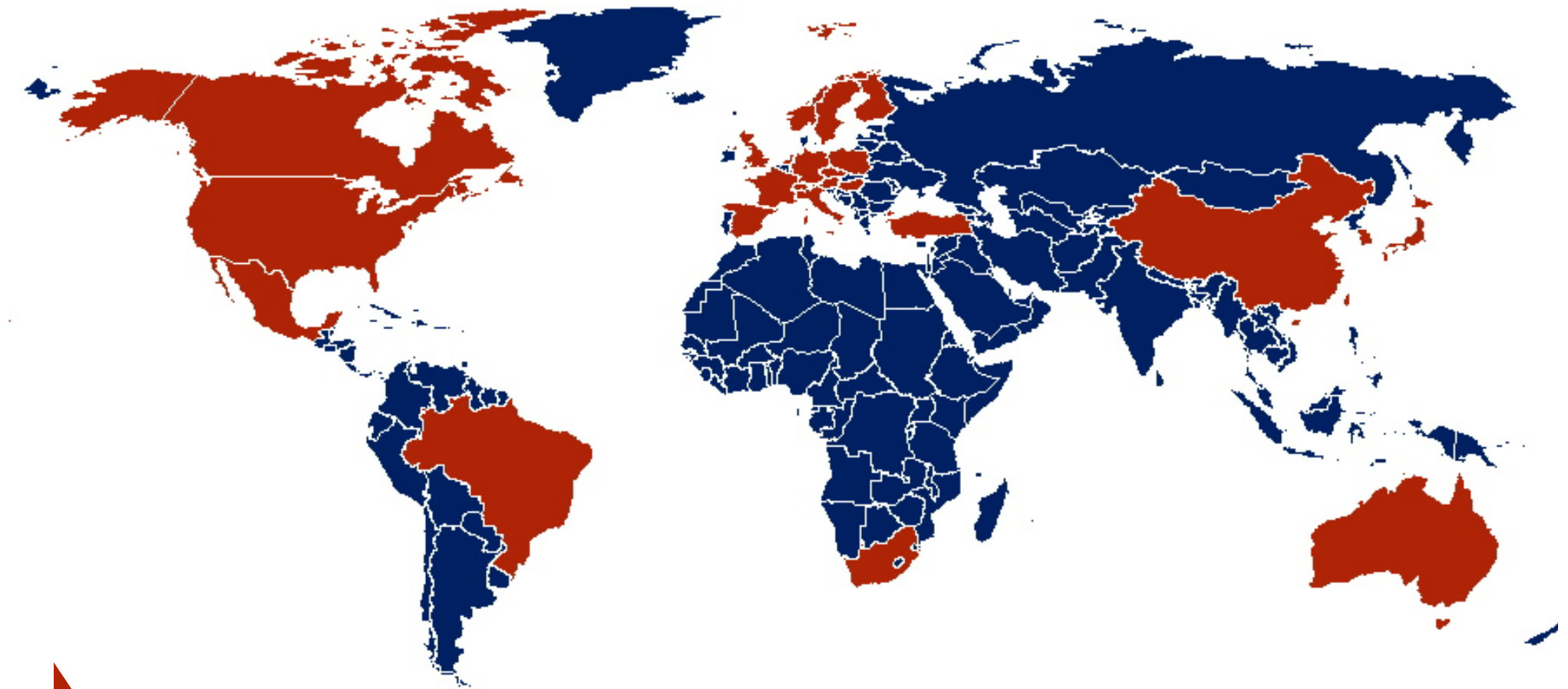
Nutzung von Anlagechancen sowohl in steigenden als auch in fallenden Märkten

## 3. Unabhängigkeit

von Prognosen und  
Marktmeinungen

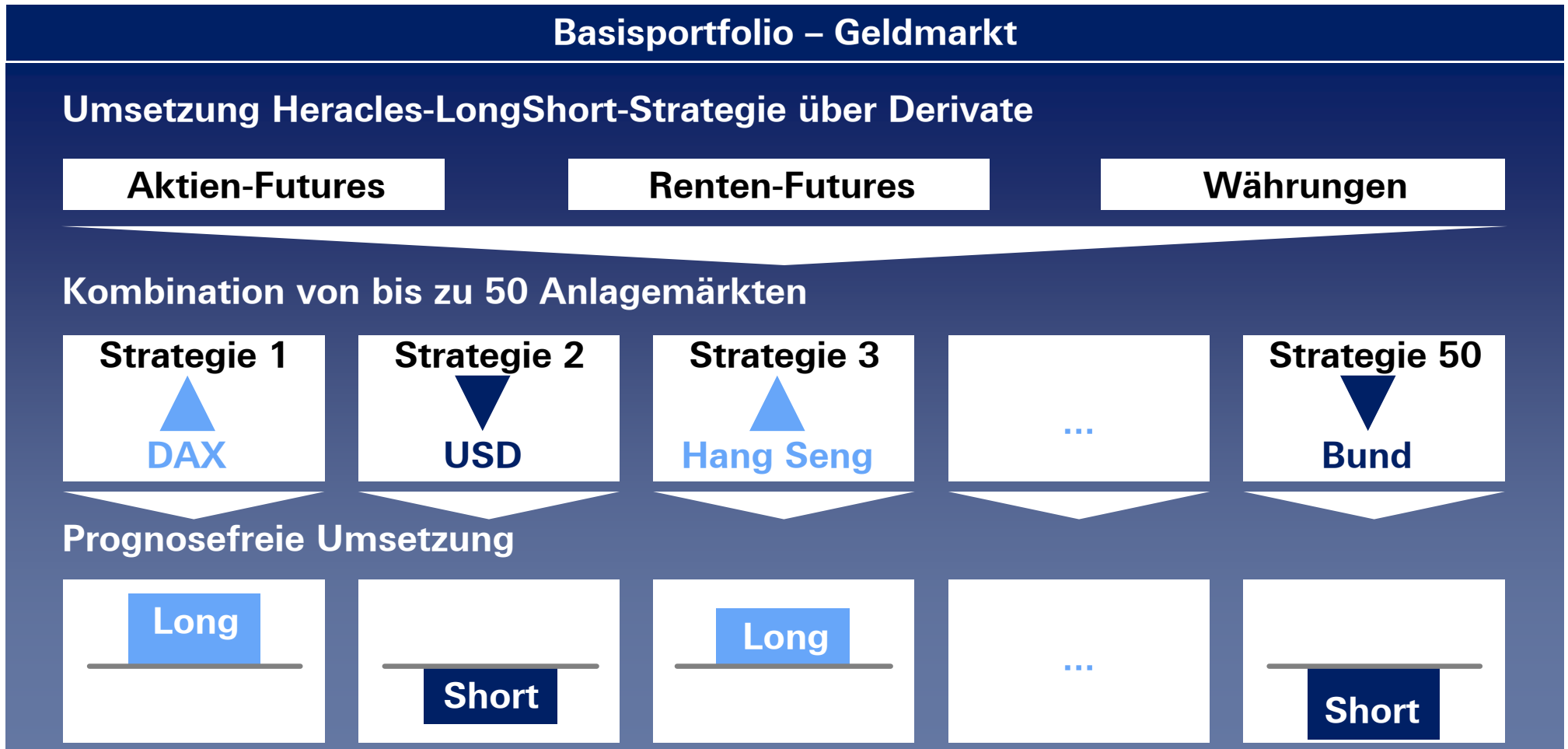
Fondssteuerung mit einem innovativen prognosefreien System, das nach festen Regeln vorgibt, wo und wie stark investiert werden soll

# 1. Multi-Asset-Ansatz: breite Diversifikation über Aktien, Renten und Währungen



Damit Sie unabhängiger sind von der **Entwicklung** einzelner Märkte



# 2. Long- und Short-Positionen bringen Chancen auf positive Renditen in steigenden und fallenden Märkten



Reduziert Abhängigkeit von der **Richtung** einzelner Märkte

### 3. Fondssteuerung mit System: prognosefrei und nach festen Regeln

Ein mathematisches System bestimmt an jedem Börsentag, ob und wie stark Positionen aufgebaut werden sollen

- Steigende Kurse  Long-Positionen
- Fallende Kurse  Short-Positionen

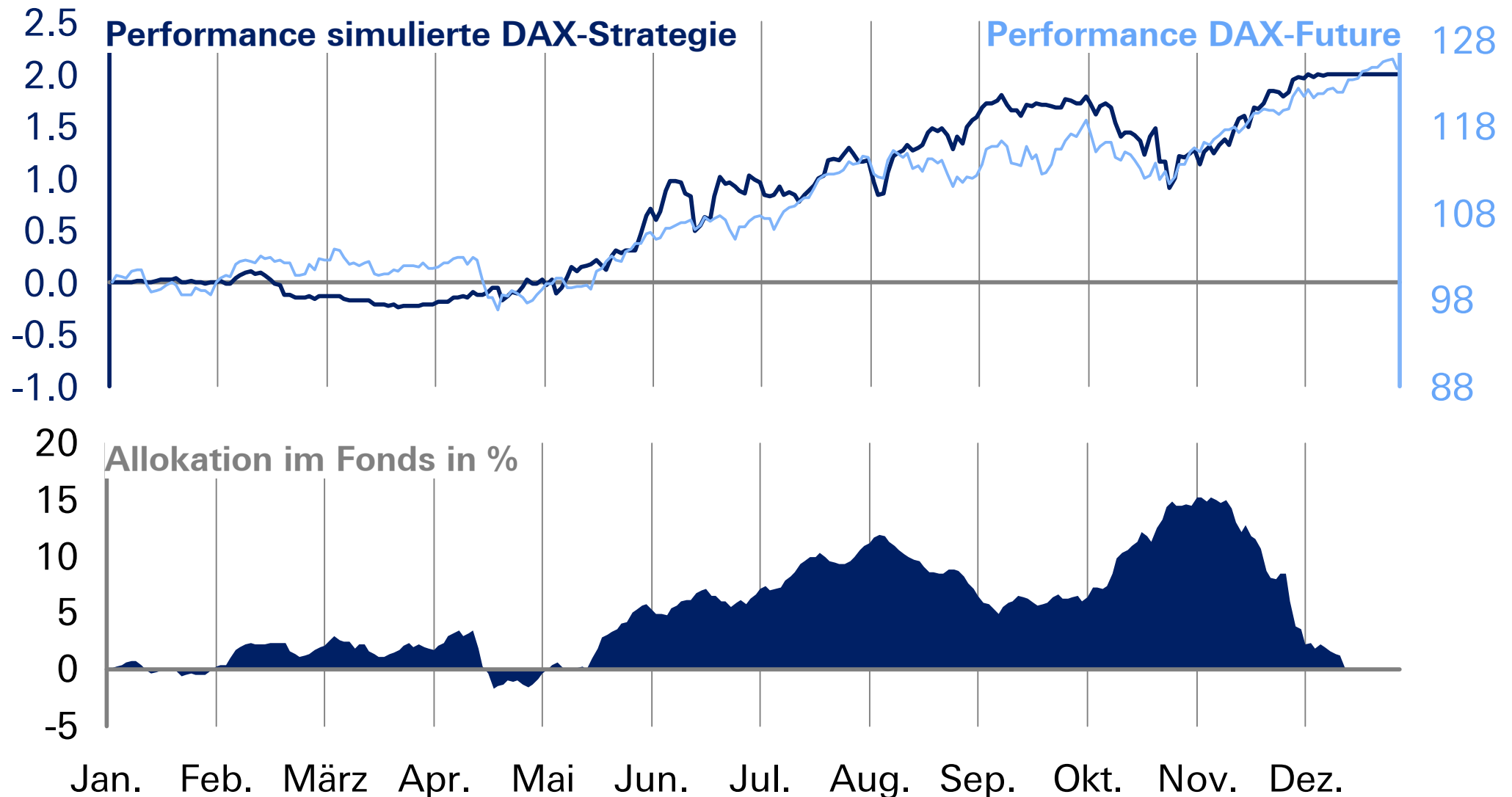
Das Besondere: Die Zielrendite ist fester Bestandteil des Systems

- Das Gesamtrenditeziel des Fonds gibt vor, welcher Performancebeitrag von den einzelnen Marktstrategien gefordert ist
- Ist das angestrebte Renditeziel der jeweiligen Marktstrategie erreicht, wird diese Position sukzessive geschlossen und somit der Renditebeitrag gesichert

 Maximiert die Chancen, das angestrebte **Anlageziel** zu erreichen

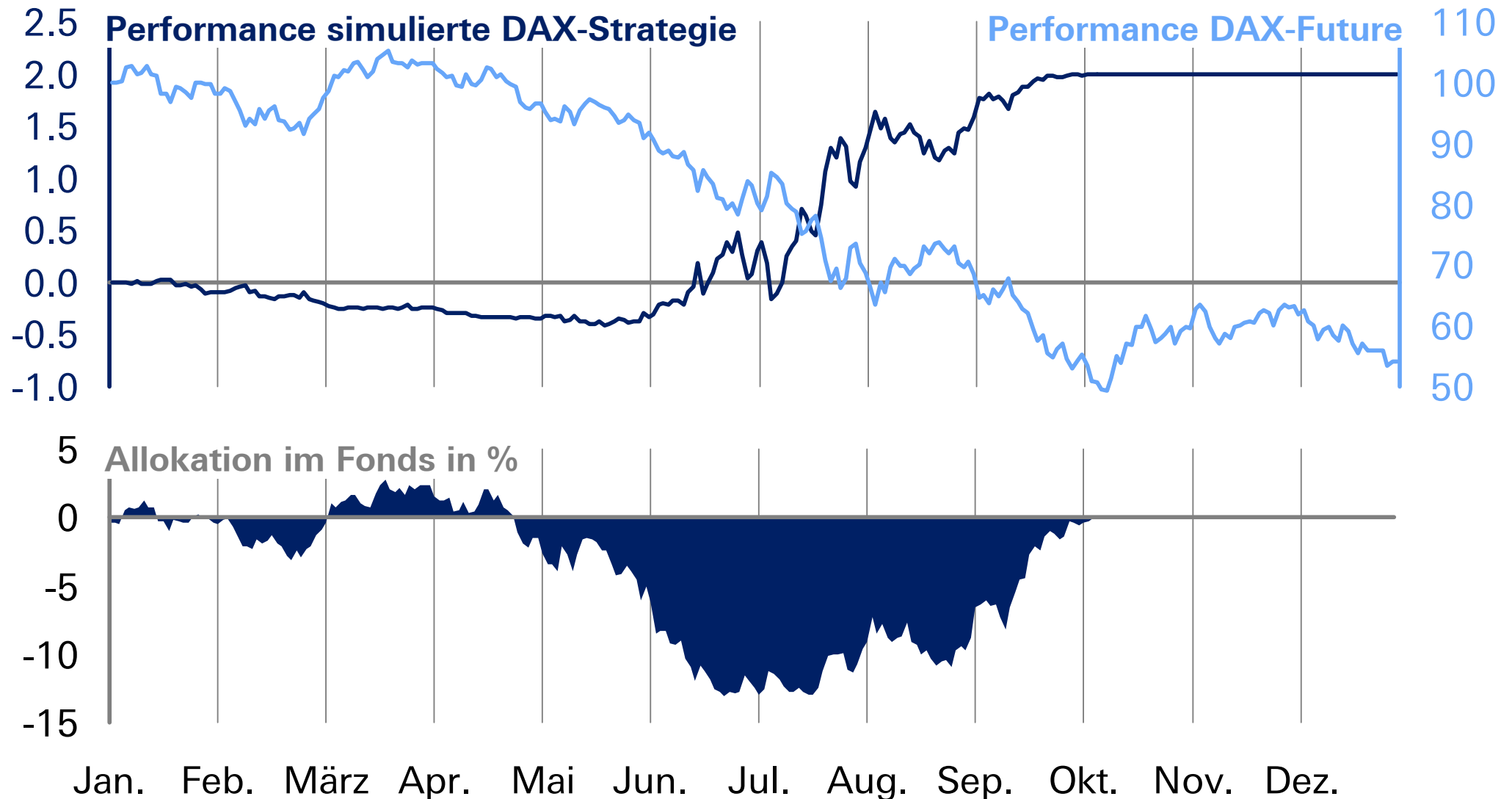
## **Investmentansatz**

# Beispiel eines Allokationsverlaufs in einem steigenden Markt (DAX-Future 2005)



Quelle: Thomson Financial Datastream, Berechnungen Metzler  
Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Beispiel eines Allokationsverlaufs in einem fallenden Markt (DAX-Future 2002)

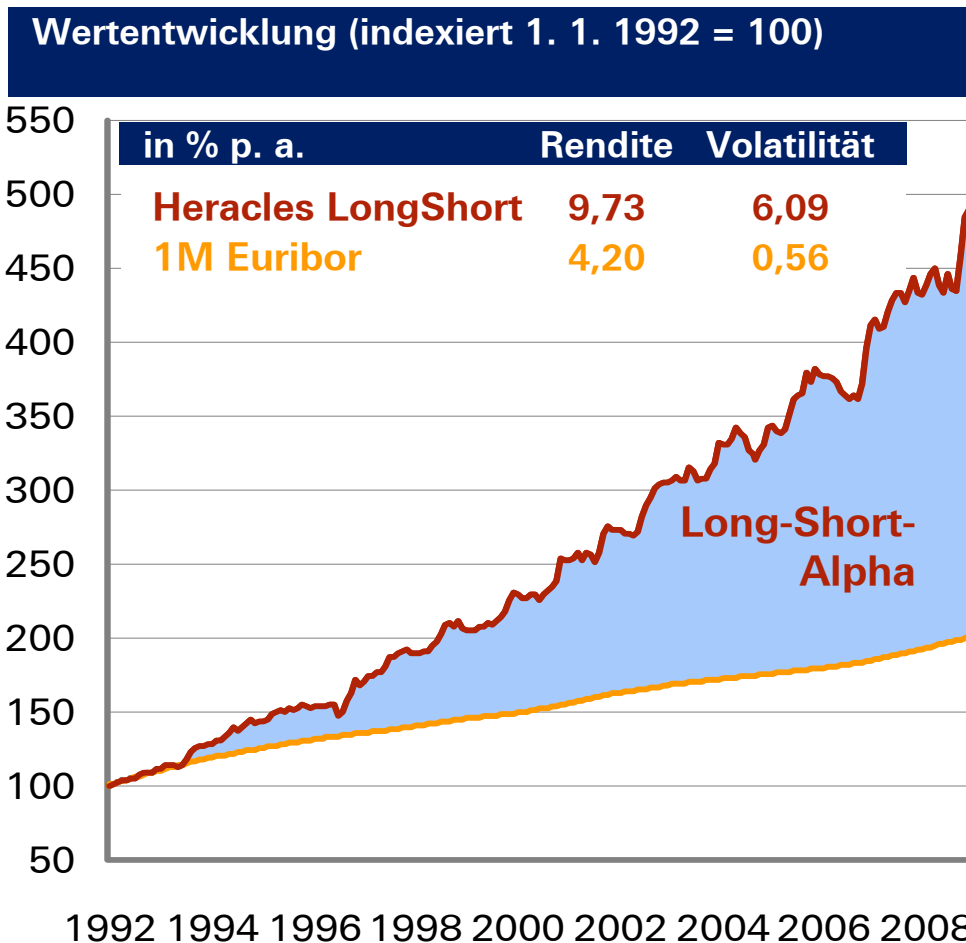


Quelle: Thomson Financial Datastream, Berechnungen Metzler  
Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Heracles LongShort kombiniert Geldmarkt mit Alpharendite

Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

## Simulierte Performancebeiträge der Strategien in % (EUR-Basis, nach Kosten)



Jahr	Long-Short-Alpha	+ 1M EURIBOR	= Heracles LongShort
1992	1,41	10,00	<b>11,41</b>
1993	7,07	7,92	<b>14,99</b>
1994	6,28	5,57	<b>11,85</b>
1995	2,01	4,66	<b>6,47</b>
1996	7,06	3,40	<b>10,46</b>
1997	9,44	3,30	<b>12,44</b>
1998	5,14	3,58	<b>8,72</b>
1999	9,04	2,91	<b>11,95</b>
2000	5,35	4,26	<b>9,61</b>
2001	3,41	4,48	<b>7,89</b>
2002	8,71	3,38	<b>12,09</b>
2003	6,14	2,42	<b>8,56</b>
2004	1,13	2,10	<b>3,23</b>
2005	8,31	2,16	<b>10,47</b>
2006	5,81	2,93	<b>8,74</b>
2007	0,70	4,24	<b>4,94</b>
2008	7,89	4,44	<b>12,33</b>
<b>Rendite p. a.</b>			<b>9,73</b>
<b>Kumulierter Ertrag</b>			<b>385,10</b>

Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Rentenfutures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Die Kombination der verschiedenen Strategien verstetigt das Ergebnis

Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

## Simulierte Performancebeträge der einzelnen Strategien in % (EUR)

Jahr	Strategie 1	Strategie 2	Strategie 3	...	Strategie 50	Heracles LS (netto)
1992	-0,31	1,64	2,02		2,00	1,41
1993	2,00	1,19	1,97	<	0,45	7,07
1994	2,11	-0,58	1,02		2,00	6,28
1995	2,00	-0,41	-1,14	<	-1,90	2,01
1996	2,00	1,50	2,00		0,93	7,06
1997	2,00	2,00	2,03	<	2,00	9,14
1998	2,00	1,46	1,69		2,00	5,14
1999	2,13	2,01	2,03	<	2,00	9,04
2000	1,02	0,03	-0,10		2,00	5,35
2001	2,00	2,00	1,44	<	0,82	3,41
2002	2,00	2,01	2,00		1,92	8,71
2003	1,40	1,97	2,00	<	2,00	6,14
2004	1,86	-0,68	1,45		2,00	1,13
2005	2,00	2,00	2,01	<	2,00	8,31
2006	1,75	-0,10	2,01		-1,28	5,81
2007	1,30	-0,56	0,84	<	-0,10	0,70
2008	-0,50	1,00	-0,32		1,38	7,89

Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Rentenfutures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

 **Das Ergebnis**

# Stetigkeit bedeutet, auch schwierige Marktphasen gestärkt zu überstehen

## Simulierte Wertentwicklung im jeweiligen Zeitraum (in %, EUR-Basis, nach Kosten)

Marktzyklen			Krisen		
Aktien-Bull-Markt	Aktien-Bear-Markt	Aktien-Bull-Markt	Südostasien-Krise	9/11 Terroranschläge	Enron, Worldcom
Juni 1997– März 2000	März 2000– März 2003	März 2003– Dezember 2006	Mai–November 1997	August–Oktober 2001	April–September 2002
MSCI Welt 86,43	Heracles LS 35,47	MSCI Welt 78,15	Heracles LS 8,70	Heracles LS 7,23	Heracles LS 11,93
Heracles LS 24,89	JPM GBI Global 25,79	Heracles LS 34,11	MSCI Welt 7,83	JPM GBI Global 2,99	JPM GBI Global 6,71
JPM GBI Global 15,31	MSCI Welt -51,77	JPM GBI Global 11,99	JPM GBI Global 5,61	MSCI Welt -6,25	MSCI Welt -29,85

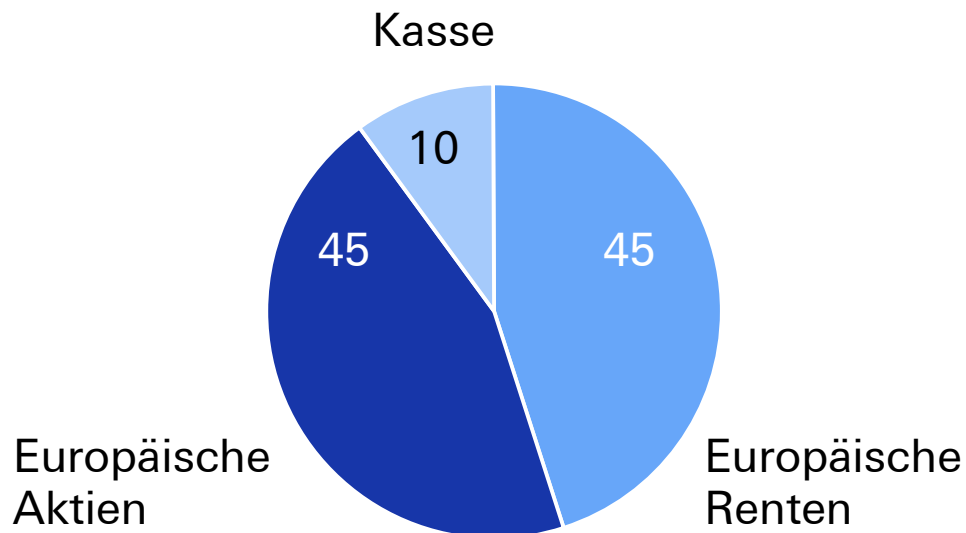
Quelle: Thomson Financial Datastream, Berechnungen Metzler. Historische Simulation auf Basis der Marktdaten von 1992 bis 2007. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er im angegebenen Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Rentenutures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Stetigkeit bedeutet auch mehr Stabilität für Ihr Depot

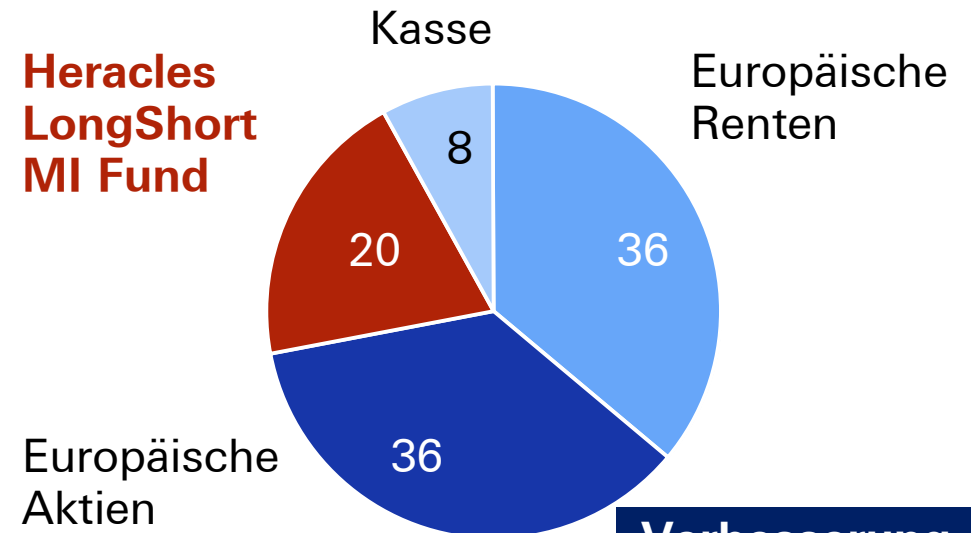
Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

## Der Heracles LongShort MI Fund als Beimischung (in %, EUR-Basis, nach Kosten)

### Klassisches Portfolio



### Erweitertes Portfolio



### Verbesserung

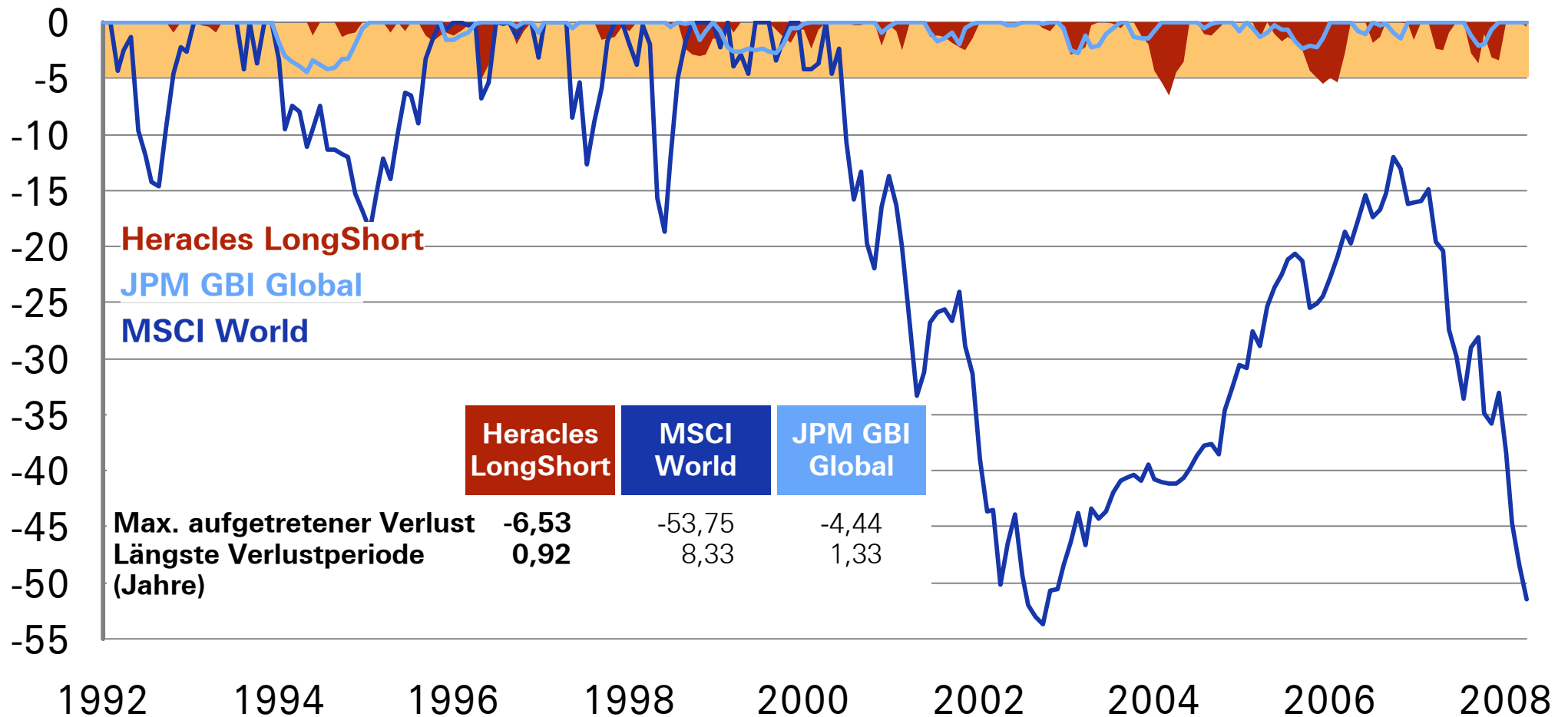
<b>Rendite gesamt</b>	<b>170,91 %</b>	<b>208,22 %</b>	<b>▶ 37,01 %</b>
<b>Rendite p. a.</b>	<b>6,03 %</b>	<b>6,84 %</b>	<b>▶ 0,81 %</b>
<b>Volatilität p. a.</b>	<b>7,19 %</b>	<b>5,85 %</b>	<b>▶ 1,34 %</b>
<b>Maximaler aufgetretener Verlust</b>	<b>-20,11%</b>	<b>-12,04 %</b>	<b>▶ 8,06 %</b>

Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Renten futures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Stetigkeit bedeutet kurze Unterwasserperioden und schnelle Aufholphasen

Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

Verlustperioden seit 1992 (in %, auf EUR-Basis und nach Kosten)

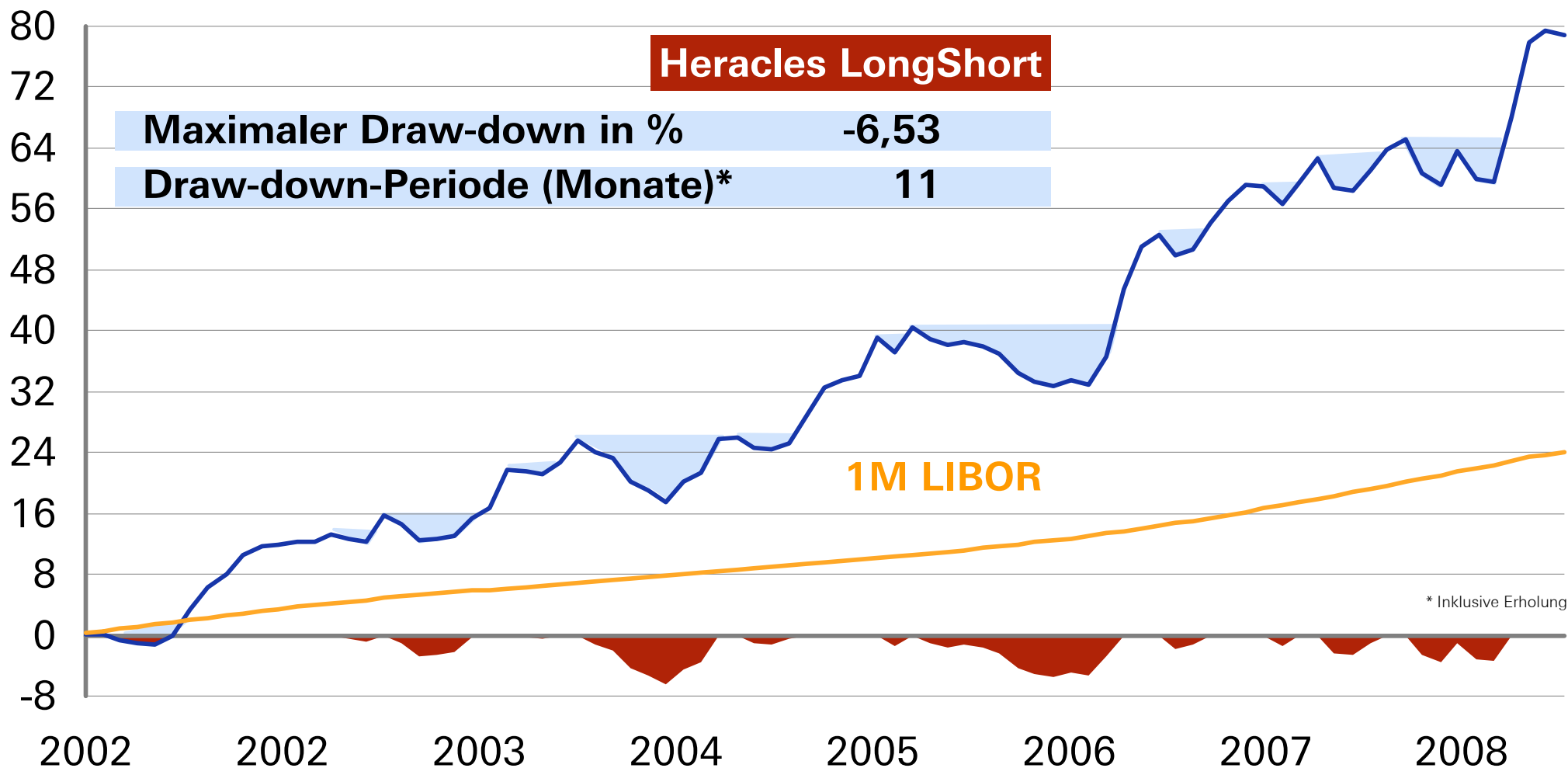


Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Renten futures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Unser optionsbasiertes Modell begrenzt Draw-downs

Fachinformation – nur  
zum internen Gebrauch

Performance und Draw-down im Vergleich in % (Januar 2002–Dezember 2008)

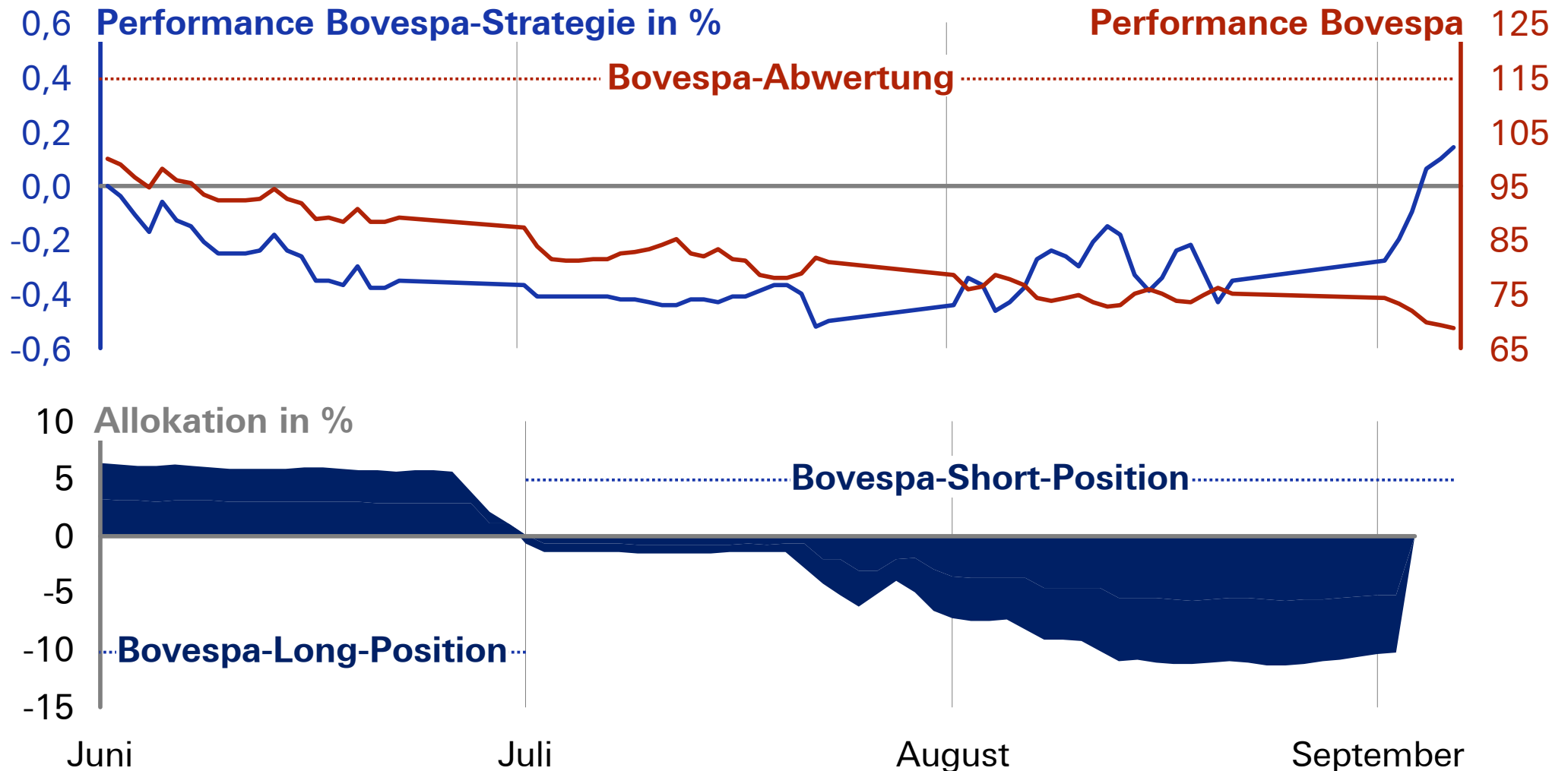


Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Rentenfutures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangene Werte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Dynamische Allokationsanpassungen begrenzen

## Draw-downs: Bovespa-Strategie

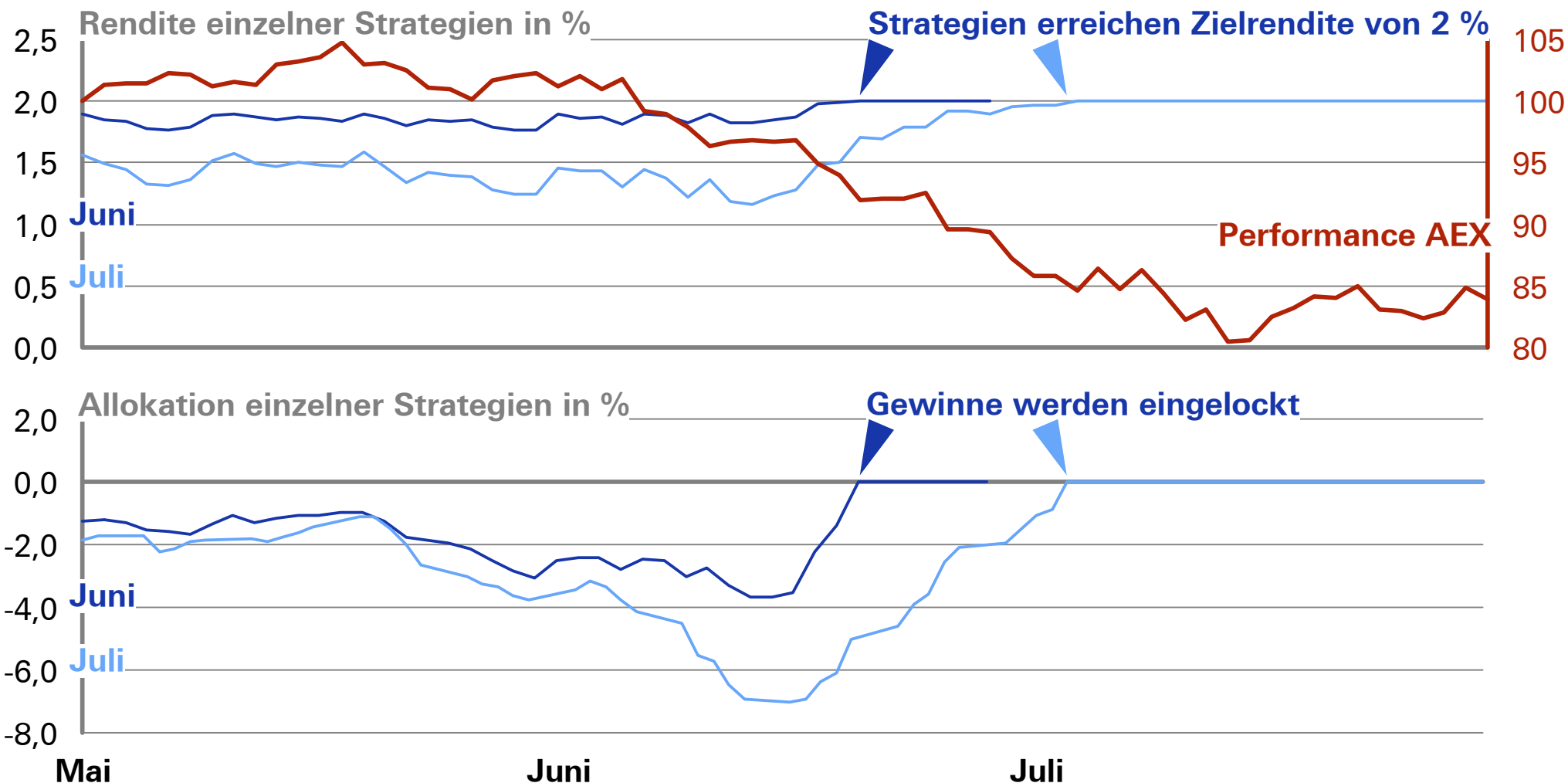
Seit Juni 2008



Quelle: Thomson Financial Datastream, Berechnungen Metzler  
Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Gewinne der einzelnen Strategien werden sukzessiv nach Erreichen der Zielrendite eingeloggt

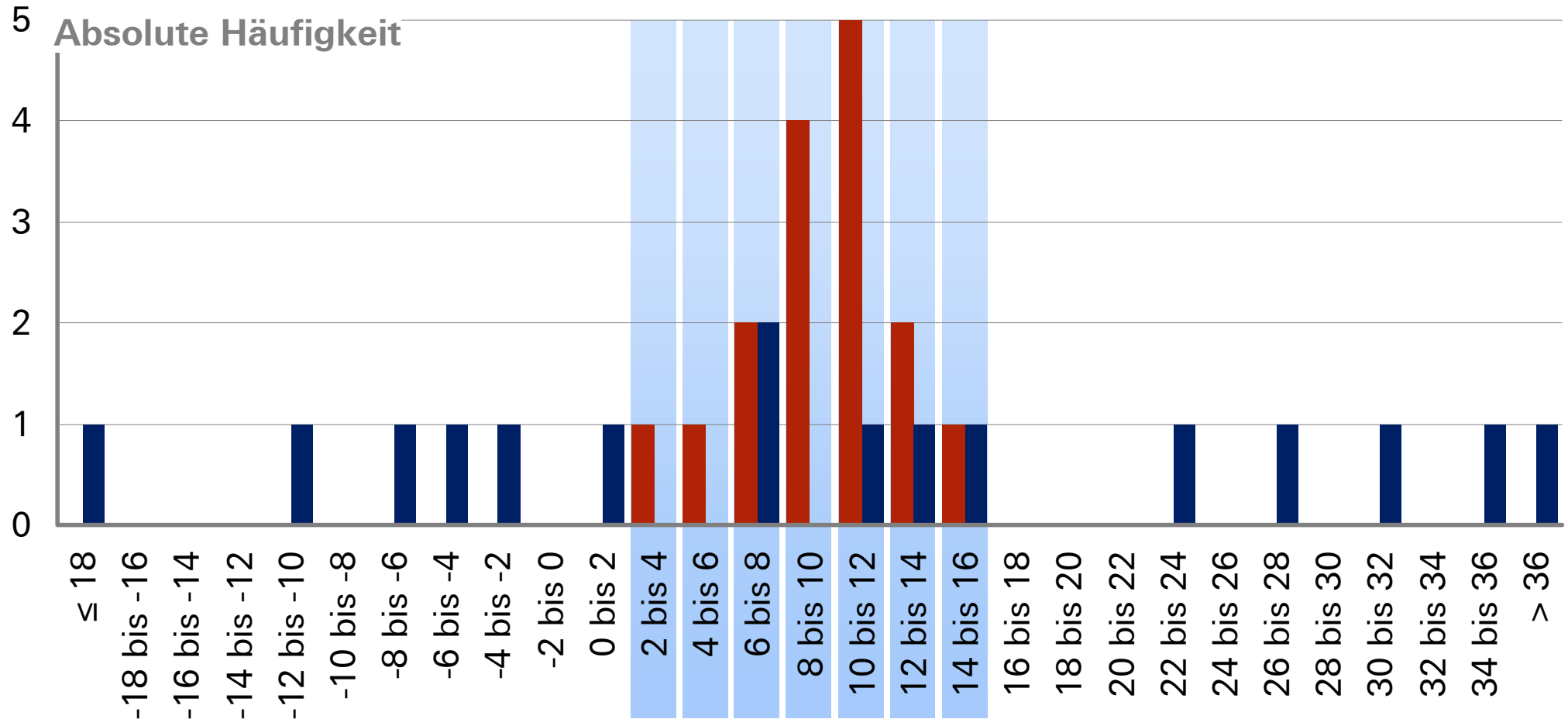
## AEX-Strategie vom 1. Mai 2008 bis 31. Juli 2008



Quelle: Thomson Financial Datastream, Berechnungen Metzler  
Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Regelgebundene, prognosefreie Systeme machen Wahrscheinlichkeiten greifbar

## Jährliche Renditen **Heracles LongShort MI Fund** vs. MSCI World, 1992–2007 in %



Quelle: Thomson Financial Datastream, Berechnungen Metzler. Historische Simulation auf Basis der Marktdaten von 1992 bis 2007. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er im angegebenen Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Renten futures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Sehen Sie dem Marktgeschehen gelassen entgegen ...

## ... mit dem neuen Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund

### ✓ Breite Risikostreuung

Profitieren von weltweiten Anlagechancen der Aktien-, Renten- und Währungsmärkte

### ✓ Marktunabhängiges Investieren

Optimieren des Renditepotenzials durch Investition in steigende und fallende Märkte

### ✓ Verstetigung der Erträge

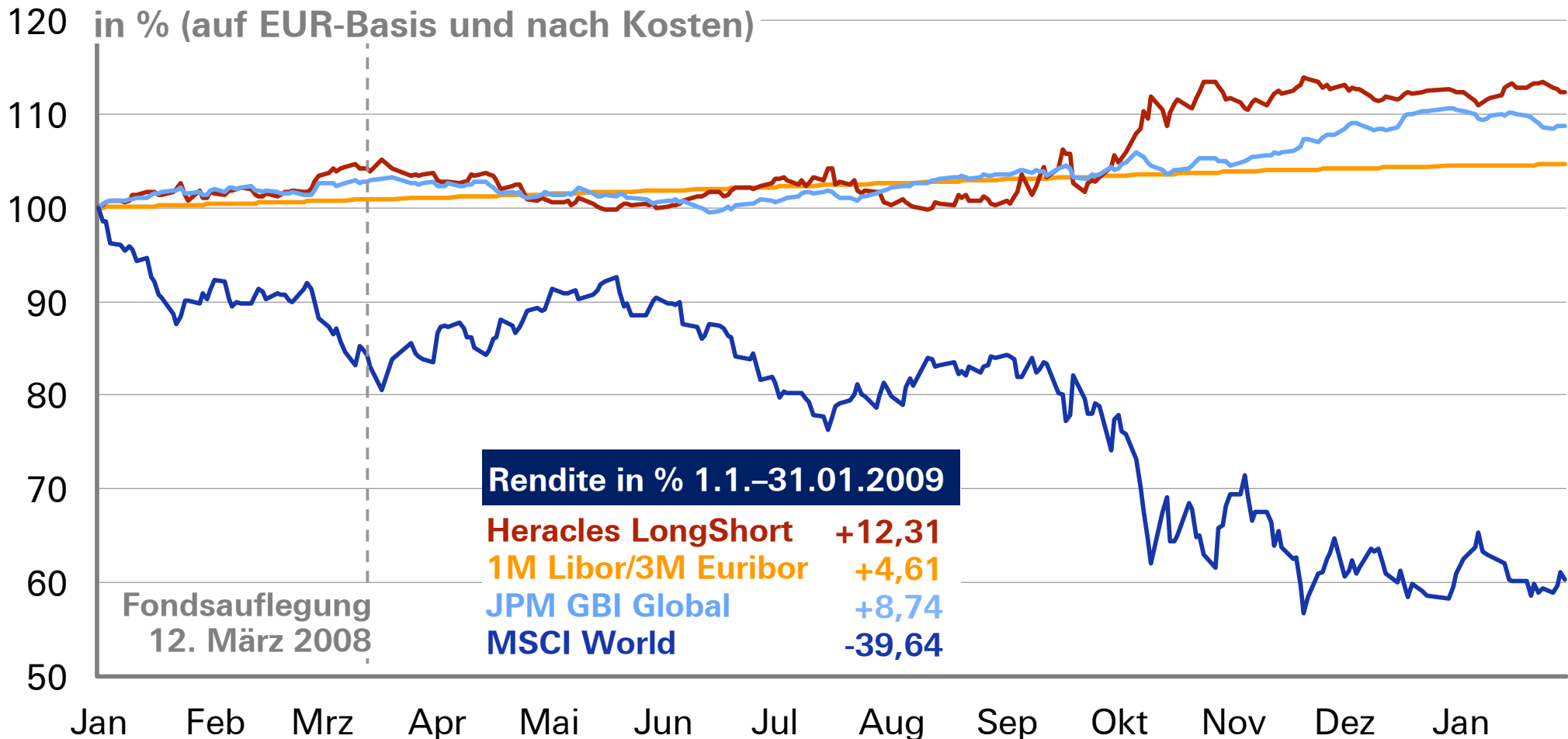
Reduzieren der Schwankungsintensität und Optimierung des Chance-Risiko-Verhältnisses

 **Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund aktuell**

# Wie hätte sich die Strategie seit Anfang 2008 geschlagen?

Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

## Simulierte Wertentwicklung des Fonds im Vergleich

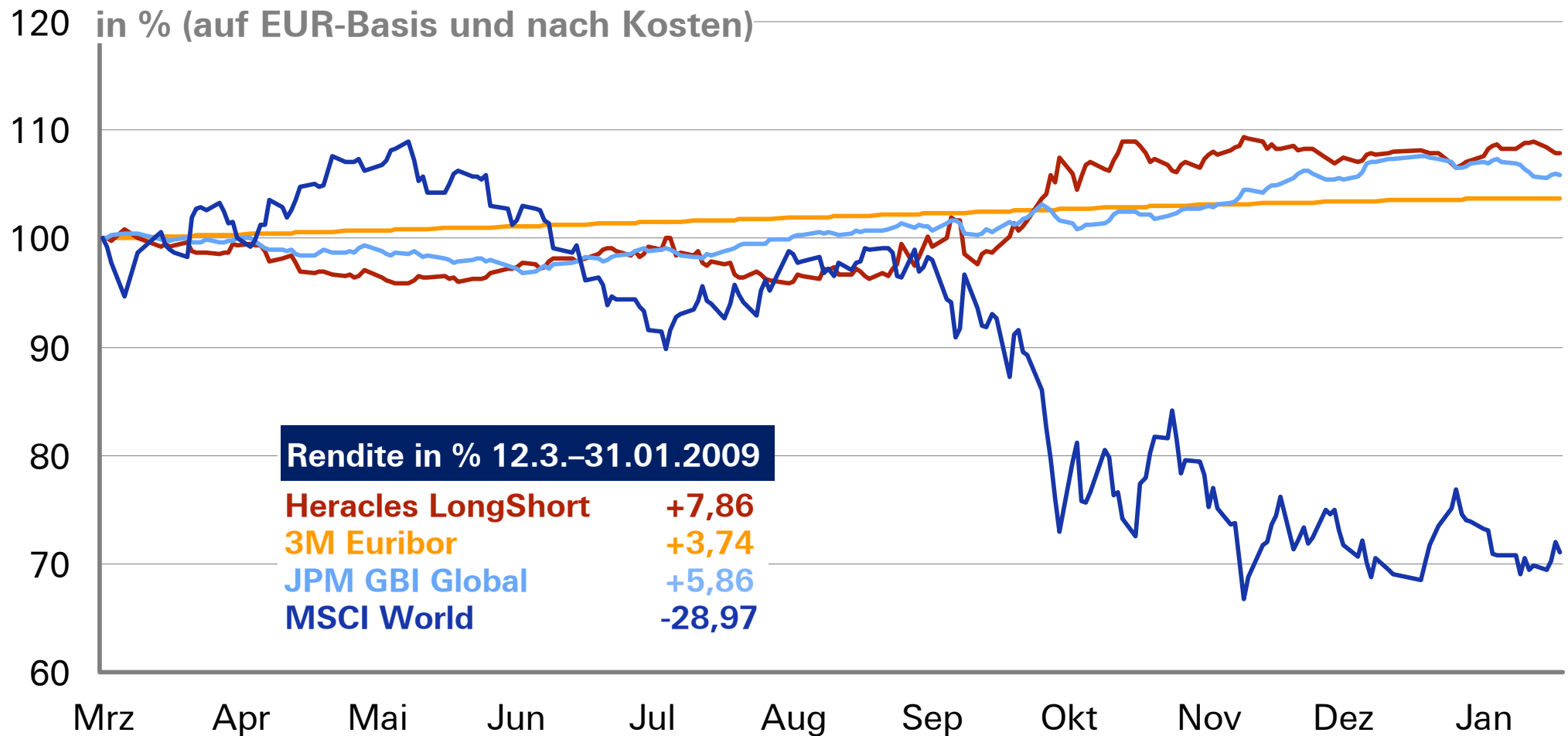


Quelle: Thomson Financial Datastream, Stand: 31.01.2009; Berechnungen Metzler. Historische Simulation auf Basis der Marktdaten von Januar 2008 bis heute. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er im angegebenen Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Investitionsgrundlage für die Simulation sind Aktien- und Renten-Futures sowie die historische Wechselkursentwicklung der Märkte, in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 fließen die Realdaten des Fonds nach Kosten sowie die Daten der offiziellen Vergleichsrendite 3M Euribor ein. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Wie hat sich die Strategie seit Auflegung geschlagen

Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

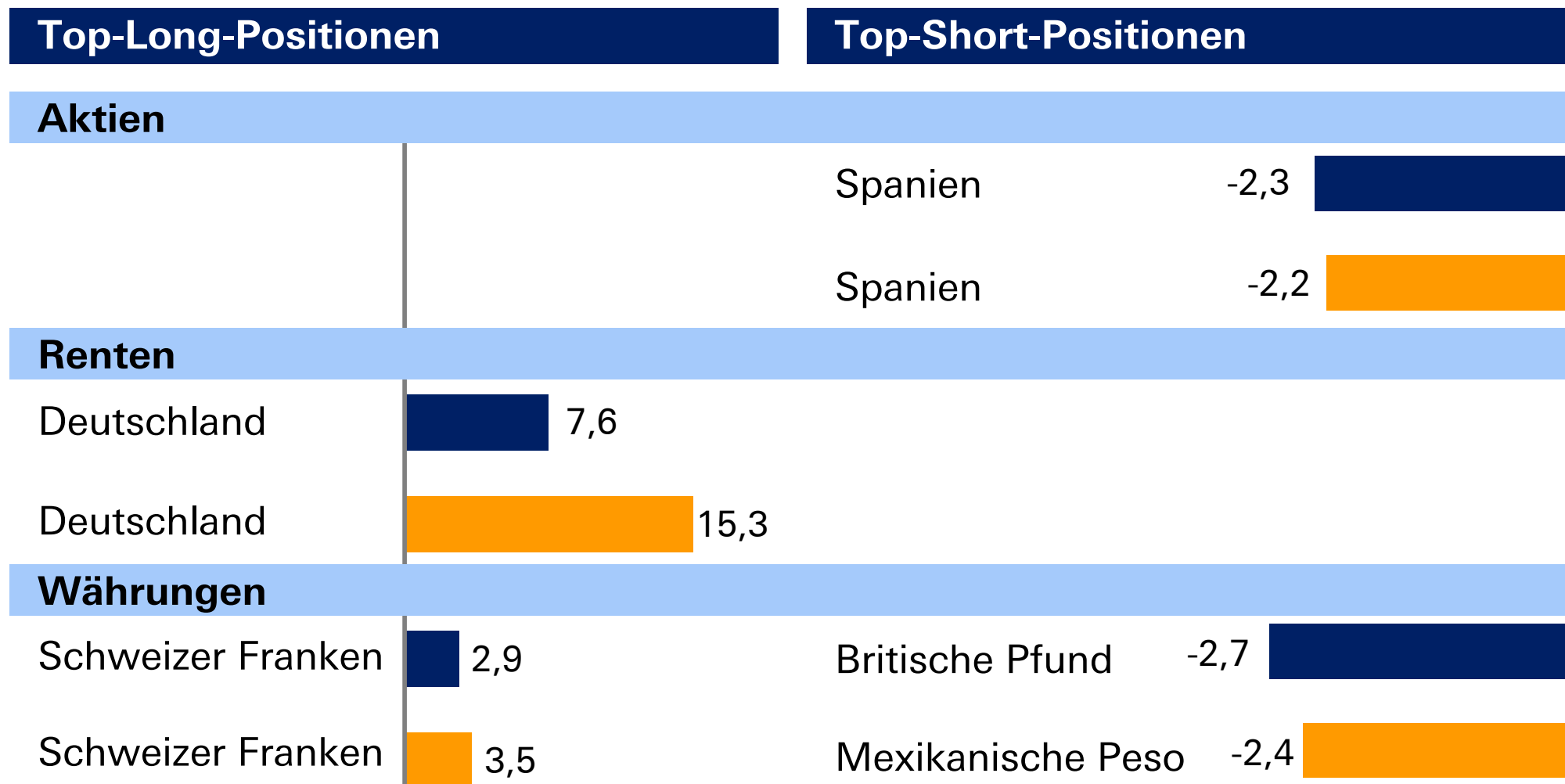
## Wertentwicklung des Fonds im Vergleich



Quelle: Thomson Financial Datastream, Stand: 31.01.2009; Berechnungen Metzler. Performance nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Aktuelle Allokation des Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund

in % per 31. Januar 2009 und **Vormonat**



Quelle: Berechnungen Metzler  
Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund im Überblick

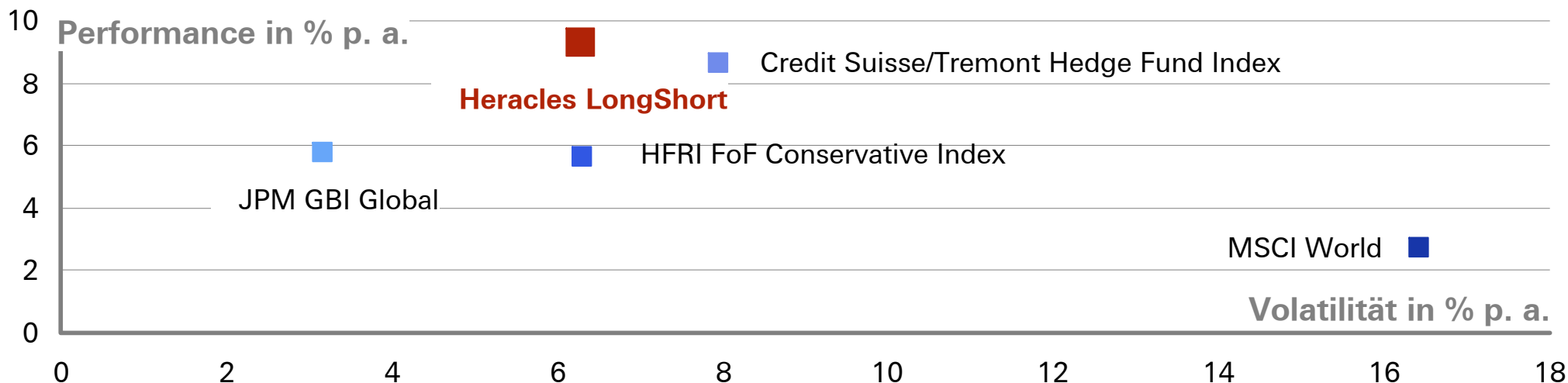
<b>Fondsart</b>	■ Absolute Return
<b>WKN/ISIN</b>	■ A0NDW9/LU0343921457
<b>Fondsauflegung/-währung</b>	■ 12. März 2008/EUR
<b>Ertragsverwendung</b>	■ Ausschüttend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	■ 3,5 %
<b>Verwaltungsvergütung</b>	■ 2,0 % p. a.
<b>Performance-Fee</b>	■ 20 % der jährlichen Outperformance ggü. 3-Monats-Euribor („High-Watermark“ und „Hurdle-Rate“-Methode)
<b>Umbrella</b>	■ Nordea 1, SICAV
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	■ Nordea Investments Funds S. A.
<b>Investmentmanager</b>	■ Metzler Asset Management GmbH
<b>Risiko</b>	■ Hohes Risiko (Risikoklasse 4)
<b>Empfohlene Anlagedauer</b>	■ Mittel- bis langfristig

 **Anhang**

# Rendite-Risiko-Profil der Heracles-LongShort-Strategie im Vergleich

Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

Januar 1994 bis Dezember 2008



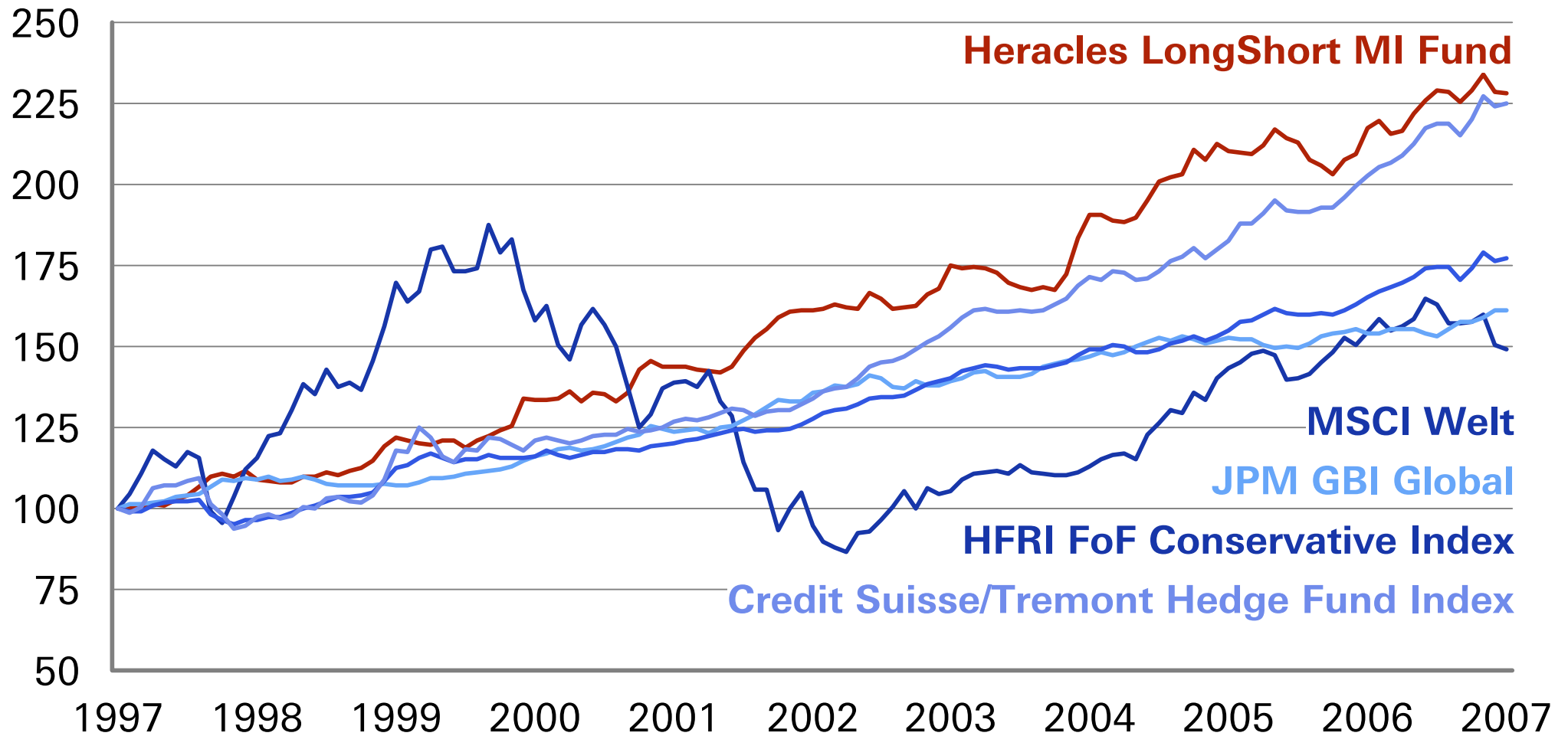
	Heracles LongShort	MSCI World	JPM GBI Global	HFRI FoF Conservative Index	Credit Suisse/Tremont Hedge Fund Index
Performance p. a.	<b>9,29</b>	2,70	5,76	5,65	8,65
Performance über Euriboar p. a.	<b>4,51</b>	-2,08	0,98	0,87	3,88
Volatilität p. a.	<b>6,29</b>	16,42	3,18	6,31	7,96
Sharpe-Ratio	<b>0,72</b>	-0,13	0,31	0,14	0,49
Maximaler Drawdown	<b>-6,53</b>	-53,75	-4,44	-20,69	-19,65
Downside Deviation p. a.	<b>3,33</b>	12,29	2,09	3,33	4,60
Sortino-Ratio	<b>1,36</b>	-0,17	0,47	0,26	0,84
Profitable Monate in %	<b>64,44</b>	57,22	72,78	65,00	68,89

Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Rentenfutures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Nordea 1 – Heracles LongShort MI Fund

## – langfristig eine gute Wahl!

**Simulierte Wertentwicklung seit 1997 (in %, auf EUR-Basis und nach Kosten)**

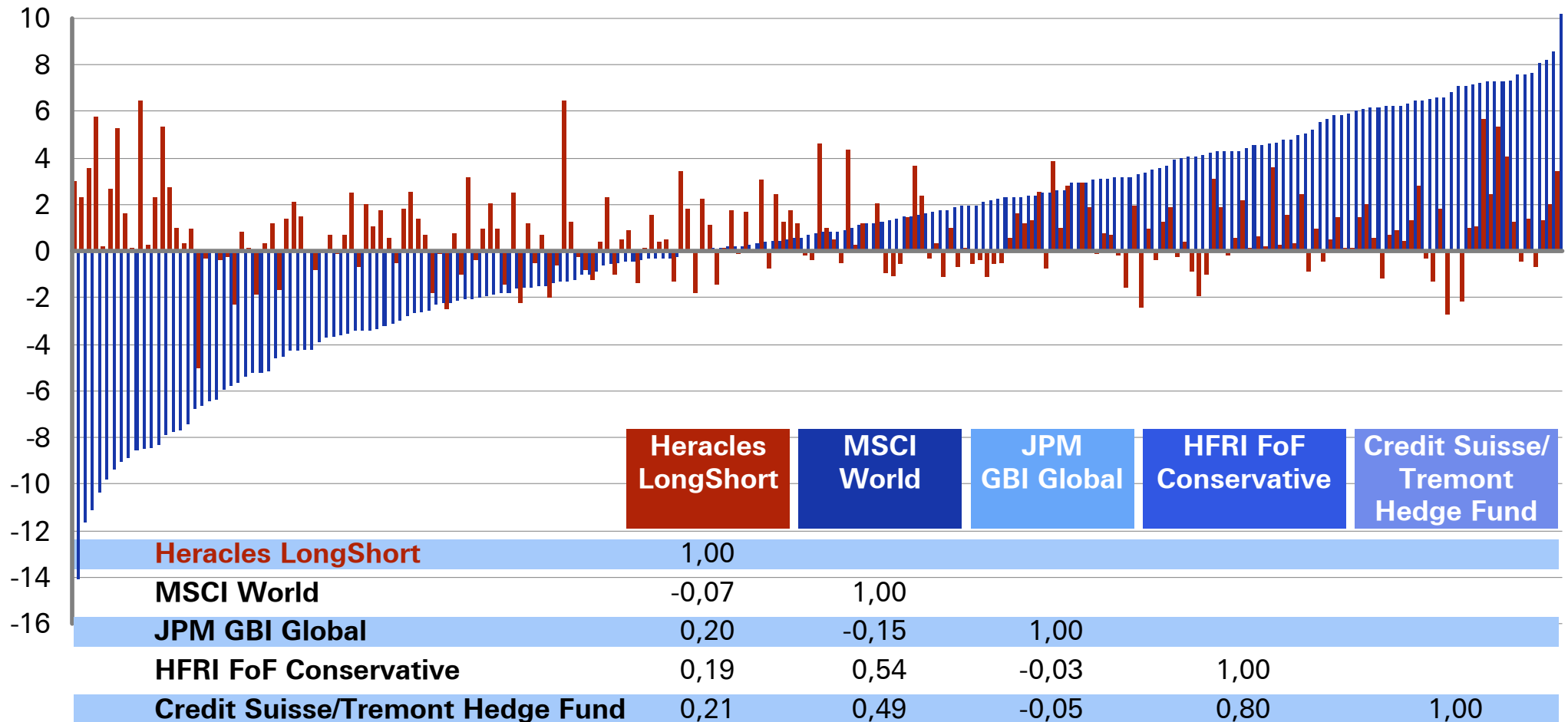


Quelle: Thomson Financial Datastream, Berechnungen Metzler. Historische Simulation auf Basis der Marktdaten von 1997 bis 2007. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er im angegebenen Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Renten futures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Die Heracles-LongShort-Strategie korreliert nicht mit den globalen Aktienmärkten

Fachinformation – nur zum internen Gebrauch

Von Januar 1992 bis Dezember 2008 (im Vergleich zum MSCI World)

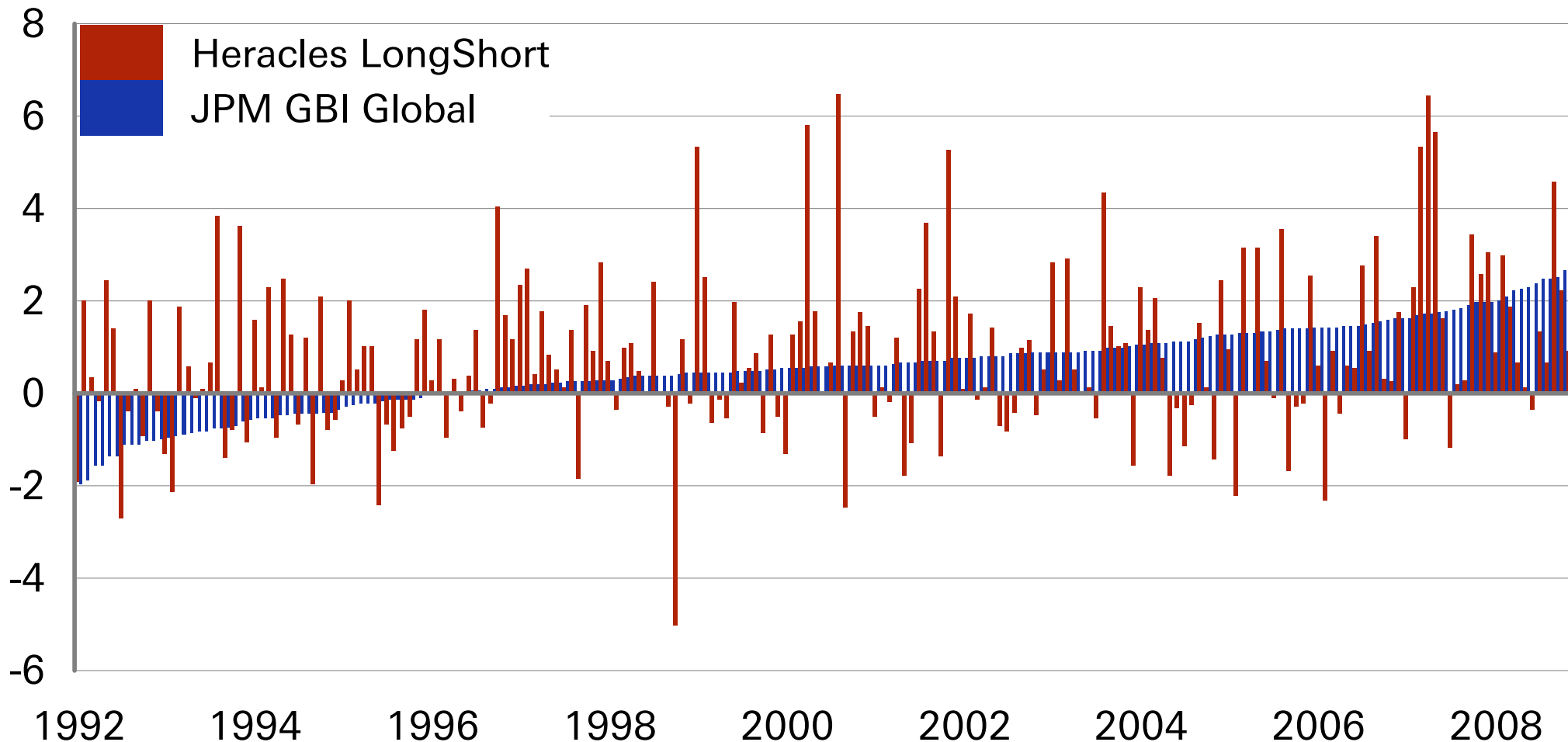


Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Rentenutures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Verganzenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Die Heracles-LongShort-Strategie korreliert nicht mit den globalen Rentenmärkten

Fachinformation – nur  
zum internen Gebrauch

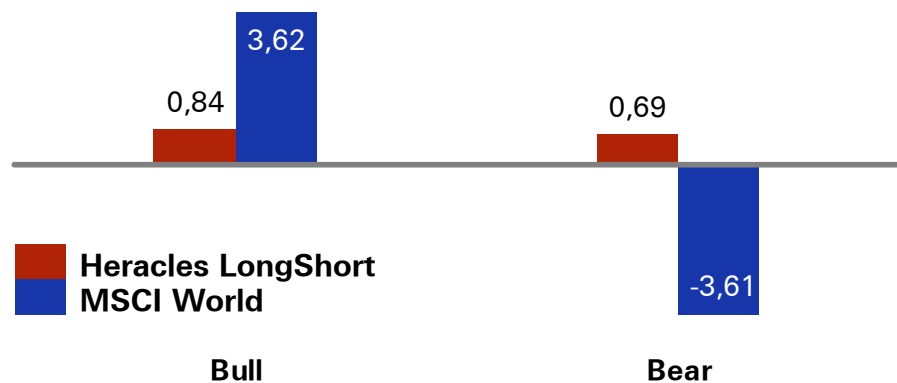
Von Januar 1992 bis Dezember 2008 (im Vergleich zum JPM GBI Global)



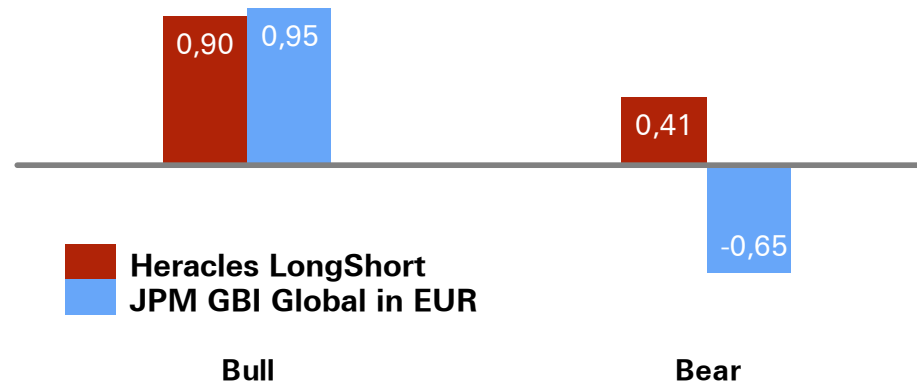
Quellen: Thomson Financial Datastream, Bloomberg, Berechnungen Metzler. Von 1992 bis 11. März 2008 historische Simulation auf Basis der Marktdaten. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er in diesem Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Renten futures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Ab Fondsauflegung am 12. März 2008 wurden die Realdaten des Fonds nach Kosten berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

# Stetigere Performance und niedrige Korrelationen im Vergleich zu traditionellen Asset-Klassen

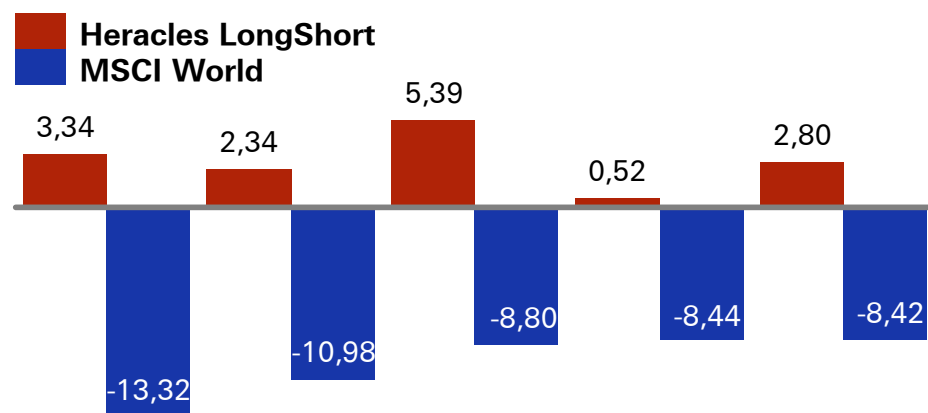
Ø Performance in Up/Down-Monaten des Index in %



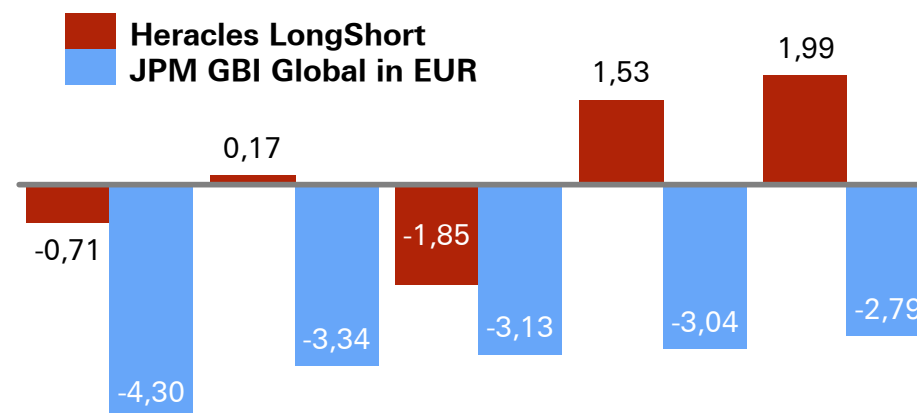
Ø Performance in Up/Down-Monaten des Index in %



Performance während der schwächsten Monate des Index in %



Performance während der schwächsten Monate des Index in %



Quelle: Thomson Financial Datastream und Bloomberg, Berechnungen Metzler. Historische Simulation auf Basis der Marktdaten von 1992 bis 2007. Dargestellt wird die hypothetische Wertentwicklung eines Fonds, wenn er im angegebenen Zeitraum nach der Heracles-LongShort-Strategie gesteuert worden wäre – nach Kosten (2 % Management-Fee, 20 % Performance-Fee) und ohne Berücksichtigung sonstiger Kosten (z. B. Ausgabeaufschlag). Simuliert wurden Investitionen in Aktien- und Rentenutures sowie Währungen in die die Strategie investiert. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

## Mit dem Heracles LongShort MI Fund können Sie:

- Von weltweiten Anlagechancen bei gleichzeitiger Risikostreuung in bis zu 50 Märkte und Währungen profitieren
- Durch eine Investition in steigende und fallende Märkte Ihr Renditepotenzial optimieren und Ihre Anlage unabhängig von Märkten und Markttiming machen
- Sicher sein, dass Ihre Anlage nach festen Regeln und prognosefrei gesteuert wird
- Auch in allgemein kritischen Marktzyklen und Krisenszenarien gelassener bleiben
- Durch eine Beimischung zu einem bestehenden Portfolio auch das Risiko Ihres Gesamtportfolios senken
- Langfristig stetig positive Erträge von 2–4 %-Punkten über der jeweils aktuellen Geldmarktverzinsung\* (nach Kosten) erwarten

\* Wichtiger Hinweis: Stand: Oktober 2008. Diese angestrebte Zielrendite kann weder garantiert noch zugesichert werden und bezieht sich in jedem Fall auf ein langfristiges Investment. Kurz- und mittelfristig kann das Fondsergebnis deutlich vom angestrebten Renditeziel abweichen und je nach Marktentwicklung auch zu Kursverlusten führen.

## Mit dem Heracles LongShort MI Fund können Sie **nicht**:

- Zu 100 % von Anlagechancen an steigenden oder fallenden Einzelmärkten profitieren, denn die breite Risikostreuung erlaubt zu Ihrem Schutz keine Investition in nur einen Markt
- Mit Renditen rechnen, die zu jeder Zeit die Renditen aller anderen Anlageklassen übertreffen, denn die angestrebten stetigen Erträge und nicht die Toprendite in einem bestimmten Zeitraum stehen im Vordergrund des Anlagekonzepts
- Ausschließen, dass für kurz- bis mittelfristige Zeiträume der Fondskurs seitwärts verläuft oder sogar fällt, denn der Fonds strebt ein langfristiges Renditeziel von 2–4 %-Punkten über der jeweils aktuellen Geldmarktverzinsung\* (nach Kosten) an. Allerdings lässt sich nicht garantieren oder gewährleisten, dass die angestrebte Zielrendite auch erreicht wird, denn der Fonds unterliegt hohen Kursrisiken aus Aktien-, Währungs- und Zinsschwankungen sowie Bonitätsrisiken

\* Wichtiger Hinweis: Stand: Oktober 2008. Diese angestrebte Zielrendite kann weder garantiert noch zugesichert werden und bezieht sich in jedem Fall auf ein langfristiges Investment. Kurz- und mittelfristig kann das Fondsergebnis deutlich vom angestrebten Renditeziel abweichen und je nach Marktentwicklung auch zu Kursverlusten führen.

Diese Unterlage enthält Informationen, die aus öffentlichen Quellen stammen, die wir für verlässlich halten. Wir übernehmen 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 unabhängigen Finanzberaters, gemäß seiner persönlichen Finanzsituation und seinen Investmentzielen treffen.

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 haftet für diese Unterlage oder die Verwendung ihrer Inhalte.

Wertentwicklungen der Vergangenheit können nicht als Indikation für die zukünftige Wertentwicklung angesehen und daher nicht als Entscheidungsgrundlage für Investitionen in Finanzinstrumente herangezogen werden. Eventuelle Erträge aus Investitionen unterliegen Schwankungen; der Preis oder Wert von Finanzinstrumenten, die in dieser Unterlage beschrieben werden, kann steigen oder fallen.

Bei den in dieser Unterlage 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.

Im Übrigen hängt die tatsächliche Wertentwicklung eines Portfolios vom Volumen des Portfolios und von den vereinbarten Gebühren und fremden Kosten ab.

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Metzler darf/dürfen diese Unterlage oder Teile davon nicht kopiert, vervielfältigt oder verteilt werden. Insbesondere ist eine Weitergabe an Endanleger untersagt. Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklären Sie sich mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.

Metzler Servicegesellschaft  
für Vertriebspartner mbH  
Große Gallusstraße 18  
60311 Frankfurt am Main  
Telefon (0180 2) 210 444\*  
Telefax (069) 2104 - 1444  
[www.metzler-fonds.com](http://www.metzler-fonds.com)  
[www.metzler-fund-xchange.com](http://www.metzler-fund-xchange.com)

\* 6 Cent pro Anruf aus dem deutschen Festnetz