

# METROPOLE SELECTION

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



September 2019  
Stand: 30. August 2019

FR0007078811 / A

## Anlagestrategie

Europäischer Fonds gemäß der OGAW V-Richtlinie  
AMF Klassifizierung des Teilfonds: Aktien von Unternehmen mit Sitz in Ländern der Europäischen Union

### Unterbewertete europäische Aktien

EUROPA

#### Anlageziel

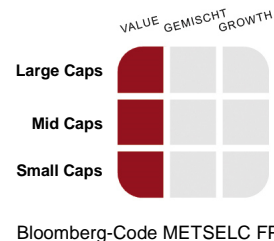
Der Fonds strebt in einem aktientypischen Anlagehorizont eine Performance an, die die durchschnittliche Rendite benchmarkorientierter europäischer Aktienfonds und des STOXX Europe Large 200 Index, Nettodividenden reinvestiert, übertrifft.

#### Referenz-Anlageuniversum

Aktien der Länder der Europäischen Union, der Schweiz und Norwegen. Alle Börsenkapitalisierungen.

#### Merkmale

Konzentriertes reines Aktienportfolio. Kurz- und mittelfristige Dekorrelation von den Leitindizes.



## Teilfondsmerkmale

### Investmentteam und Teilfonds

Leitung Investmentmanagement	I. LEVY / I. TRAWINSKI / C. HERENG
Fondsmanagerteam Europa	Teambasiertes Management
Verantwortlich seit	Nov. 2002
Auflage (*)	31. März 2017
Änderung des Prozesses	Nein
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre

### Teilfondsverwaltung

Verwalteter Anlagebestand (in Millionen)	837,2 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	560,64 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (A)	FR0007078811
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Anteil der fünf größten Anteilhaber am Fondsvermögen	64,68 %
Verwaltungsgebühr (A)	1,50 %
Laufende Kosten (A)	1,49 %

### Referenz-Anlageuniversum

Morningstar Pro-Klassifizierung	Europe Large-Cap Value Equity
Referenzindex	Stoxx Europe Large 200
Änderung des Referenzindex	Nein
Häufigkeit der Anpassung	Täglich
Wiederanlage der Nettodividenden	Ja

(\*) Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE SELECTION hervorgegangen. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt.

## Die Entwicklung der Teilfonds: Kommentare des Fondsmanagements



Managementteam für Europa: Ingrid TRAWINSKI, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Vor dem Hintergrund einer zunehmenden Risikoaversion mussten die europäischen Aktienmärkte im August Einbußen verzeichnen. Die abnehmende Gewinndynamik der europäischen Unternehmen mit einem Gewinnrückgang um 1 % im zweiten Quartal, die Verschlechterung der Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und vor allem die Umkehr der US-Zinsstrukturkurve lassen eine bevorstehende weltweite Rezession befürchten.

Diese Ängste lösten eine beträchtliche Sektorrotation aus. Während die sogenannten defensiven Sektoren wie die Versorger, die Immobilien-, die Nahrungsmittel- und die Gesundheitsbranche eine positive Entwicklung verzeichnen konnten, mussten die zyklischen Werte der Rohstoff-, der Finanz- und der Automobilbranche unabhängig von ihrer Bewertung deutliche Einbußen hinnehmen. Die Bewertungsunterschiede an den Aktienmärkten erreichten ein Niveau, das sich dem der Dotcom-Blase der 2000er Jahre annähert. Vor diesem Hintergrund blieb der Teilfonds METROPOLE Sélection hinter der Entwicklung seines Referenzindex zurück.

Zu den wichtigsten Veränderungen im Portfolio gehört eine Arbitrage im Bankensektor. Wir haben die Lloyds Banking Group, deren Profitabilität sich verschlechtern könnte, verkauft und stattdessen den Anteil der stark unterbewerteten Banken Banco Santander und Credit Suisse erhöht. Verstärkt wurde auch der Anteil von Nokia, das vom Zyklus des 5G-Netz-Ausbaus profitieren dürfte, sowie Rio Tinto und Telia, die eine hohe und nachhaltige Dividendenrendite bieten. Bei Carlsberg entschieden wir uns für eine Gewinnmitnahme, nachdem sich die Aktie unserem Bewertungsziel angenähert hatte.

## Zeichnungen / Rücknahmen

Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge werden täglich bis 12 Uhr von CACEIS Bank Luxembourg Niederlassung oder bis 11 Uhr 30 von Raiffeisen Bank International (Österreich) zentralisiert und auf der Grundlage des nächsten, anhand des Schlusskurses des gleichen Tages berechneten Nettoinventarwerts ausgeführt; die entsprechenden Zahlungen erfolgen an dem auf das Datum des berücksichtigten Nettoinventarwerts folgenden Werktag (T+2). CACEIS Bank Luxembourg Niederlassung: Tel. 00 352 47 67 70 63 - Email: FDS-Investor-services@caceis.com. Raiffeisen Bank International: Tel. +43 (0)1 71 707 26 26 - email: orderrouting@rbinternational.com. Bitte weisen Sie Ihren Finanzintermediär an, der CACEIS Bank den BIC/BIC-Code Ihrer Gesellschaft mitzuteilen.

Die vorliegende Veröffentlichung wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt 1. weder eine Verpflichtung, Empfehlung oder ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotstellung für den Kauf oder eine sonstige Transaktion mit den darin genannten Finanzinstrumenten und 2. noch eine Anlageberatung dar. Diese Veröffentlichung wurde von METROPOLE Gestion SA, 9, rue des Filles Saint-Thomas, 75002 Paris, Frankreich erstellt. METROPOLE Gestion SA übernimmt keinerlei Pflichten in Bezug auf oder Haftung für finanzielle oder anderweitige Konsequenzen, die sich durch die Zeichnung oder den Erwerb eines in diesem Dokument beschriebenen Anlageinstrumentes ergeben. Insbesondere übernimmt METROPOLE Gestion SA keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben in diesem Dokument. Es wird empfohlen, Anlageentscheidungen bezüglich der in vorliegendem Dokument erwähnten Finanzinstrumente nur nach vorheriger Kenntnisnahme der aktuellen Version des Verkaufsprospekts (der bei METROPOLE Gestion und auf der Internetseite www.metropolegestion.com verfügbar ist) zu treffen. Interessierte Anleger müssen selbst prüfen, ob ihre Anlage unter Berücksichtigung der für sie geltenden gesetzlichen, steuerlichen und buchhalterischen Bedingungen geeignet ist. Vor allem sollte sich der Anleger bei Zeichnung und Kauf von Fondsanteilen bewusst sein, dass dieses Produkt ein gewisses Risiko beinhaltet und die Rückzahlung unter Umständen unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen kann, im schlimmsten Fall kann es zu einem Totalverlust kommen. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse im Sinne von §§ 36, 37 Wertpapieraufsichtsgesetz 2007 oder § 48f Börsegesetz und wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Das einzige rechtlich verbindliche Dokument ist der jeweilige Prospekt, der auch eine Darstellung der Risiken enthält. Der Anleger kann aufgrund dieser Veröffentlichung alleine noch keine zivilrechtliche Haftung ableiten, es sei denn, die Informationen sind irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar. Die Prospekte, Wesentliche Anlegerinformationen (WAI) in deutscher Sprache der zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und in diesem Dokument genannten Fonds von METROPOLE Gestion SA, die Kundeninformationsdokumente in deutscher Sprache gemäß § 134 InvFG sowie die Informationen im Sinne der §§ 140 bis 142 InvFG können bei der METROPOLE Gestion SA – 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris – Frankreich Tel: +33 (0)1 58 71 17 00 bezogen werden. Die Informationen in diesem Dokument können ohne Vorankündigung geändert werden. Anleger müssen dafür Sorge tragen, dass sie stets über die aktuelle Version dieses Dokuments verfügen. In den Performanceangaben sind keine Provisionen und Kosten für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile berücksichtigt. Für alle zusätzlichen Informationen, wenden Sie sich bitte an METROPOLE Gestion unter folgender Adresse: metropoleg@metropolegestion.fr. Kontaktdaten: METROPOLE Gestion SA – 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris – Frankreich - Tel: +33 (0)1 58 71 17 00 - www.metropolegestion.com - metropoleg@metropolegestion.fr.

**Performanceentwicklung & Risiken**

SEIT (29.11.2002)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	14,06 %	11,83 %
Volatilität des Referenzindex	12,45 %	10,99 %
Tracking Error	5,29 %	4,54 %
Information Ratio	-2,46	-1,13
Sharpe Ratio	-0,60	0,12
Alpha	-0,13	-0,16
Beta-Faktor	1,04	0,99

Morningstar®: ★★★

Synthetischer Risikoindikator (SRI) <sup>1</sup>



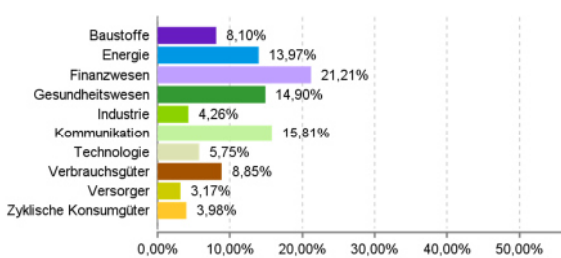
Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>Portfolio</b>	<b>180,32%</b>	<b>6,34%</b>	<b>7,71%</b>	<b>-2,75%</b>	<b>1,35%</b>	<b>-1,47%</b>	<b>-8,90%</b>	<b>3,02%</b>	<b>6,46%</b>	<b>61,58%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	147,91%	5,57%	15,91%	-1,25%	3,69%	4,91%	4,11%	19,49%	24,34%	104,10%
Performanceunterschied	32,41	0,77	-8,20	-1,50	-2,34	-6,39	-13,02	-16,48	-17,88	-42,51
Durchschnitt der Kategorie*	97,04%	4,01%	8,43%	-2,66%	0,97%	-1,68%	-5,55%	9,59%	12,39%	69,84%
Ranking (Quartil)*	1	1	3	2	2	2	4	4	3	3

Jahresperformance	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Portfolio</b>	<b>-18,25%</b>	<b>8,03%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>9,19%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>28,44%</b>	<b>23,33%</b>	<b>-19,30%</b>	<b>17,02%</b>	<b>35,24%</b>	<b>-40,44%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%	-43,10%
Performanceunterschied	-7,72	-0,89	-2,41	1,49	-7,11	8,76	6,14	-12,21	7,80	5,64	2,66
Durchschnitt der Kategorie*	-15,07%	9,25%	3,28%	8,68%	3,46%	23,63%	17,73%	-12,66%	7,41%	30,08%	-43,81%
Ranking (Quartil)*	4	3	4	2	4	1	1	4	1	1	2

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE SELECTION hervorgegangen. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt. \*Kategorie "Europe Large-Cap Value Equity" und Quartil von Morningstar. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen. ©2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen: (1) gehören Morningstar und/oder seinen Informationslieferanten; (2) dürfen nicht reproduziert oder weiterverteilt werden; (3) erfolgen ohne Gewähr der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Informationslieferanten haften für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Daten entstehen.

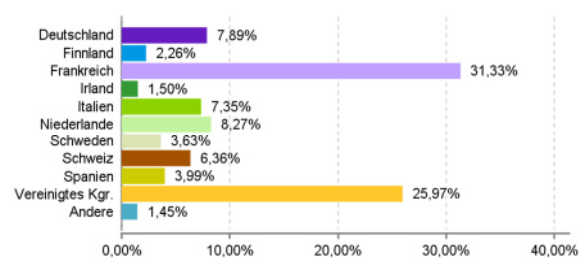
**Zusammensetzung des Portfolios**

**Verteilung nach Wirtschaftssektoren**



Index  
8,13%  
7,02%  
19,00%  
16,24%  
9,80%  
4,08%  
6,66%  
16,85%  
3,86%  
8,35%

**Geografische Verteilung**



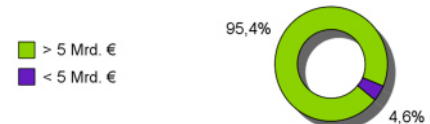
Index  
13,79%  
1,66%  
18,63%  
1,04%  
3,44%  
6,24%  
3,08%  
17,44%  
4,55%  
25,03%  
5,09%

**Größte Positionen**

ROYAL DUTCH SHELL	39,7 %	5,1 %
BP	5,0 %	5,0 %
GLAXOSMITHKLINE	4,5 %	4,5 %
INTESA SANPAOLO	4,0 %	4,0 %
SANOFI	3,8 %	3,8 %
BANCO SANTANDER	3,8 %	3,8 %
SAINT-GOBAIN	3,5 %	3,5 %
NOVARTIS	3,4 %	3,4 %
CAPGEMINI	3,3 %	3,3 %
ALLIANZ	3,3 %	3,3 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : 57.667 M€

**Aufschlüsselung nach Kapitalisierung**



**Aktien**

**Geldmarktinstrumente**

97,3 % (96,2 % Vormonat)

2,7 %

Anzahl der Positionen : 35

Zugänge des Monats : -

Abgänge des Monats : LLOYDS

Quelle: METROPOLE Gestion

(1) Synthetischer Risikoindikator PRIIPs (SRI) : Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Anlage.

**CO2-Bilanz (t CO2-Äquivalente/Jahr/M€ Umsatz)**

Portfolio	146,58
Index	182,56