

Anlagestrategie

Aktien der Eurozone mit hoher Börsenkapitalisierung

Anlageziel

Der Fonds strebt in einem aktientypischen Anlagehorizont eine Performance an, die den Euro STOXX Large Index, Nettodividenden reinvestiert, übertrifft.

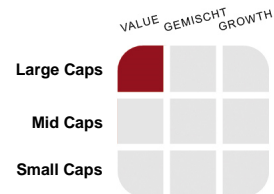
Referenz-Anlageuniversum

Aktienwerte innerhalb der Eurozone mit einer Börsenkapitalisierung von über 5 000 Mio. Euro.

Merkmale

Reines Aktienportfolio. Kurzfristige Dekorrelation von den Leitindizes. Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassen.

EURO ZONE



Bloomberg-Code METREUR FP

Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds

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

Teilfondsverwaltung

Verwalteter Anlagebestand (in Millionen)	192,4 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	532,80 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (A)	FR0007078753
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Anteil der fünf größten Anteilshaber am Fondsvermögen	69,65 %
Laufende Kosten (A)	1,61 %

Referenz-Anlageuniversum

Morningstar Pro-Klassifizierung	Eurozone Large-Cap Equity
Referenzindex	Euro STOXX Large
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 EURO 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



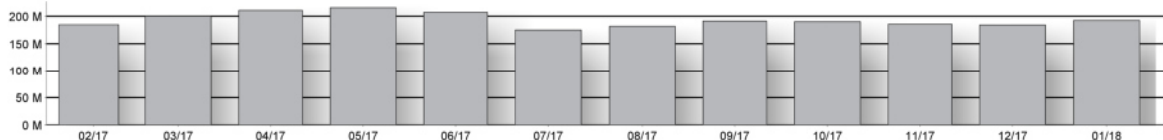
Managementteam für Europa: Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Die Aktienmärkte der Eurozone begannen das Jahr 2018 im Januar mit Zuwächsen um 3,3 %. Begünstigt wurde dieser Anstieg durch die Aussichten auf ein solides Wachstum der Weltwirtschaft, eine besonders dynamische Eurozone und die nach wie vor entgegenkommende Geldpolitik. In diesem Zusammenhang war auch ein Wiederanstieg der Zinsen in der Eurozone festzustellen. Der deutsche Zehnjahreszins erreichte seinen höchsten Stand seit dem dritten Quartal 2015. Bemerkenswert war im vergangenen Monat auch die Abwertung des US-Dollar gegenüber dem Euro um fast 4 %. Darüber hinaus zeigten die ersten für 2017 veröffentlichten Ergebnisse der Unternehmen in der Eurozone von einer sehr starken Geschäftstätigkeit.

Vor diesem Hintergrund konnten die zyklischen Werte im Monatsverlauf die stärksten Zuwächse verzeichnen. Dies galt insbesondere für die Finanzwerte, die zyklischen Konsumgüter und die Industriewerte. Hingegen schlossen die oft hoch bewerteten und empfindlich auf steigende Zinsen reagierenden nicht-zyklischen Konsumgüter und Versorger den Monat mit einer negativen Performance ab. Die besten positiven Beiträge zur relativen Wertentwicklung des Teilfonds waren den italienischen Banken Intesa Sanpaolo und Unicredit sowie Capgemini, Imerys und Michelin zu verdanken. Unterdurchschnittlich entwickelten sich hingegen Eutelsat, Veolia Environnement, Publicis, Ahold Delhaize und Orange. Insgesamt konnte der Teilfonds seinen Referenzindex im Laufe des Monats insbesondere dank des positiven Effekts der Titelauswahl übertreffen.

Zu den Veränderungen im Portfolio gehört die Verringerung unserer Allianz-Position, nachdem sich die Aktie unserem Bewertungsziel angenähert hatte. Verstärkt haben wir hingegen das Gewicht der Société Générale und von Banco Santander, die beide noch über ein beträchtliches Aufwertungspotenzial verfügen.

Veränderung des Anlagebestands in den letzten 12 Monaten (in Millionen EUR)



Zeichnungen / Rücknahmen

Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge werden täglich bis 12 Uhr von CACEIS Bank Luxemburg Niederlassung 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 Luxemburg Niederlassung: Tel. 00 352 47 67 70 63 - Email: FDS-Investor-services@caceis.com.** Bitte weisen Sie Ihren Finanzintermediär an, der CACEIS Bank BIC/BIC1-Code Ihrer Gesellschaft mitzuteilen.

Die vorliegende Veröffentlichung wird Ihnen ausschließlich zu Informations- und Werbezwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Verpflichtung, Empfehlung oder ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsabgabe für den Kauf oder eine sonstige Transaktion mit den darin genannten Finanzinstrumenten noch eine Anlageberatung oder ein Produktinformationsblatt im Sinne des § 31 Abs. 3a WpHG dar. Die 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 aus der Zeichnung oder den Erwerb eines in diesem Dokument beschriebenen Finanzinstruments ergeben. Insbesondere übernimmt METROPOLE Gestion SA keine Haftung für die Vollständigkeit und Aktualität der Angaben in diesem Dokument. Es wird empfohlen, Anlagenentscheidungen bezüglich der in dem vorliegenden Dokument genannten Finanzinstrumente nur nach vorheriger Kenntnisnahme der aktuellen Version des Verkaufsprospekts, der bei METROPOLE Gestion SA und auf der Internetseite www.metropolegestion.com verfügbar ist, zu treffen. Interessierte Anleger müssen selbst prüfen, ob eine 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 Finanzinstrumenten bewusst sein, dass diese Produkte ein gewisses Risiko beinhalten und eine Rückzahlung unter Umständen unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen und es im schlimmsten Fall zu einem Totalverlust kommen kann. Die Informationen in diesem Dokument können ohne Vorankündigung geändert werden. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG und wurde nicht unter Einhaltung der für Finanzanalysen geltenden rechtlichen Vorgaben erstellt. In den Performanceangaben dieses Dokuments sind keine Provisionen, Kosten, Gebühren oder etwaige sonstige Zahlungen für die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen oder Finanzinstrumenten berücksichtigt. Für alle zusätzlichen Informationen wenden Sie sich bitte an METROPOLE Gestion SA unter folgender Adresse: metropole@metropolegestion.fr. Die Veröffentlichung dieses Dokuments erfolgte durch die Verwaltungsgesellschaft: METROPOLE Gestion SA, 9, rue des Filles Saint-Thomas, 75002 Paris, Frankreich - Tel. +33 (0)1 58 71 17 00 - Fax: +33 (0)1 58 71 17 93 - www.metropolegestion.com - metropole@metropolegestion.fr. METROPOLE Gestion SA verfügt über eine Erlaubnis der Autorité des marchés financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 2, Frankreich, unter deren Aufsicht sie steht.

Performanceentwicklung & Risiken

SEIT (29.11.2002)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	9,71 %	17,97 %
Volatilität des Referenzindex	9,78 %	18,07 %
Tracking Error	2,97 %	3,93 %
Information Ratio	-1,46	-0,58
Sharpe Ratio	1,26	0,25
Beta-Faktor	0,94	0,97

Quelle: METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★

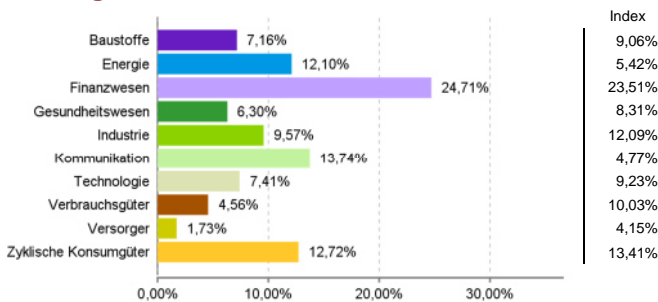
Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	8 Jahre	10 Jahre	12 Jahre
Portfolio	166,40%	6,67%	3,67%	3,67%	0,52%	3,43%	11,92%	13,12%	50,44%	73,45%	45,44%	38,47%
Euro STOXX Large NR	129,22%	5,62%	3,30%	3,30%	-0,40%	6,09%	16,24%	20,76%	60,64%	80,67%	37,44%	51,52%
Performanceunterschied	37,18	1,05	0,37	0,37	0,92	-2,66	-4,32	-7,64	-10,20	-7,22	8,00	-13,05
Durchschnitt der Kategorie*	132,09%	5,47%	2,90%	2,90%	0,20%	5,73%	16,05%	22,72%	60,25%	81,67%	46,14%	51,77%
Ranking (Quartil)*	1	1	1	1	2	4	4	4	4	3	2	3

Jahresperformance	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Portfolio	5,21%	3,76%	6,87%	3,25%	26,73%	21,34%	-22,45%	11,43%	31,44%	-41,57%	-2,05%	16,16%	24,96%	12,99%
Euro STOXX Large NR	10,81%	3,97%	8,66%	4,30%	22,69%	19,21%	-14,03%	0,83%	25,63%	-44,49%	9,12%	20,80%	24,83%	9,84%
Performanceunterschied	-5,60	-0,21	-1,79	-1,05	4,04	2,13	-8,42	10,60	5,81	2,92	-11,17	-4,64	0,13	3,15
Durchschnitt der Kategorie*	12,02%	2,76%	11,13%	2,50%	22,42%	19,70%	-15,78%	3,99%	27,27%	-42,23%	5,29%	17,93%	24,04%	10,40%
Ranking (Quartil)*	4	2	4	2	1	2	4	1	1	2	4	3	2	1

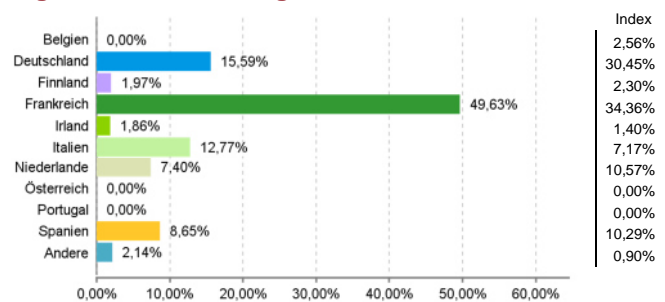
Quelle: METROPOLE Gestion. Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE EURO hervorgegangen. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt. *Kategorie "Eurozone Large-Cap Equity" und Quartil von Morningstar. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen.

Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Geografische Verteilung



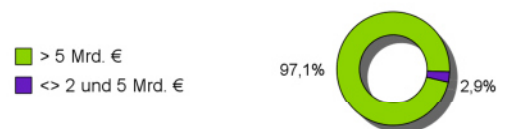
Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : 51.306 M€

Größte Positionen

INTESA SANPAOLO	4,5 %
TOTAL	4,4 %
UNICREDIT	4,3 %
BANCO SANTANDER	4,2 %
BNP PARIBAS	3,7 %
SANOFI	3,6 %
ROYAL DUTCH SHELL	3,5 %
SIEMENS	3,5 %
CAPGEMINI	3,4 %
ORANGE	3,2 %

38,3 %

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

96,4 % (94,9 % Vormonat)

3,6 %

Zugänge des Monats : -

Abgänge des Monats : -

Anzahl der Positionen : 41