

Anlagestrategie

Aktien der Eurozone mit hoher Börsenkapitalisierung

EURO ZONE

Anlageziel

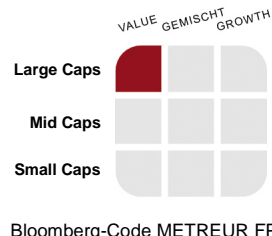
Der Fonds strebt in einem aktientypischen Anlagehorizont eine Performance an, die den Euro STOXX Large Index, Nettodividenden reinvestiert, übertrifft.

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.



Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds

Leitung Investmentmanagement	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI
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)	190,1 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	530,06 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (A)	FR0007078753
Depotbank	Société Générale
Berechnungsstelle	SGSS NAV
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Anteil der fünf größten Anteilshaber am Fondsvermögen	65,47 %
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



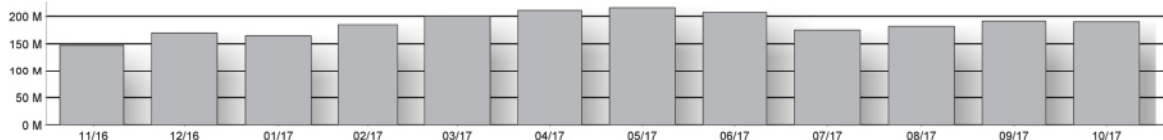
Managementteam für Europa: Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Die Aktienmärkte der Eurozone setzten ihren Aufwärtstrend in diesem Monat fort. Begünstigt wurde dieser Marktaufschwung durch die Veröffentlichung guter Ergebnisse für das dritte Quartal in einem nach wie vor sehr vielversprechenden makroökonomischen Kontext. Die Europäische Zentralbank beginnt mit einer vorsichtigen Normalisierung ihrer Geldpolitik, indem sie den Umfang ihres QE Programms verringert, die Dauer dieses Programms dabei jedoch im Gegenzug um 9 Monate verlängert. Die durch die Katalonienkrise aufkeimende Verunsicherung war nur von kurzer Dauer.

Im Monatsverlauf wiesen die zyklischen Konsumgüter, die Utility-Branche und die Industriewerte die stärksten Zuwächse auf. Im Kommunikations-, Gesundheits- und Finanzsektor wurde der Monat hingegen mit Kurseinbußen beendet. Die Ankündigungen der EZB führten zu sinkenden Anleiherenditen, vor allem in Italien, was sich negativ auf die Performance der Banken auswirkte. Besonders negative Beiträge zur relativen Performance des Fonds gehen daher auf Unicredit und Intesa Sanpaolo zurück. Weiterhin lasteten auch Telecom Italia, Nokia und Publicis auf der Performance, wobei die beiden letztgenannten Unternehmen enttäuschende Ergebnisse veröffentlicht hatten. Die besten Beiträge stammten hingegen unter anderem von Capgemini, CNH Industrial, Royal Dutch Shell, Total und Atlantia. Benachteiligt durch den Effekt einer ungünstigen Sektorallokation und Aktienauswahl blieb der Teilfonds über den Monat betrachtet hinter der Wertentwicklung seines Referenzindex zurück.

Was die Veränderungen im Portfolio anbelangt, so haben wir unsere Linde-Position veräußert, nachdem unser Bewertungsziel erreicht worden war. Neu aufgenommen haben wir hingegen Ahold Delhaize und Eutelsat. Ahold Delhaize wird derzeit sehr niedrig bewertet: Bei einer operativen Marge, die aufgrund der Synergien, die sich aus dem 2016 erfolgten Zusammenschluss der beiden Handelsketten ergeben, mehr als 4 % erreichen dürfte, beläuft sich das Unternehmenswert-Umsatz-Verhältnis auf lediglich 0,36. Auch der Satellitenbetreiber Eutelsat ist, betrachtet man seine Cashflow-Generierung, unterbewertet und verfügt über ein erhebliches Aufwertungspotenzial.

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



Zeichnungen / Rücknahmen

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden täglich bis 12 Uhr von Société Générale Nantes (Frankreich) oder bis 10 Uhr von Société Générale Frankfurt 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). **Société Générale Nantes : Tel. +33 (0)2 51 85 57 09 - Fax +33 (0)2 51 85 58 71, Société Générale SGSS Frankfurt : Tel. +49 69 7174 262 - Fax +49 69 7174 234.** Bitte weisen Sie Ihren Finanzintermediär an, der Société Générale 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 Finanzanalysten 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: metropoleg@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 - metropoleg@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	10,70 %	18,74 %
Volatilität des Referenzindex	10,20 %	18,99 %
Tracking Error	3,22 %	4,02 %
Information Ratio	-1,39	-0,47
Sharpe Ratio	1,74	0,44
Beta-Faktor	1,00	0,96

Quelle: METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★

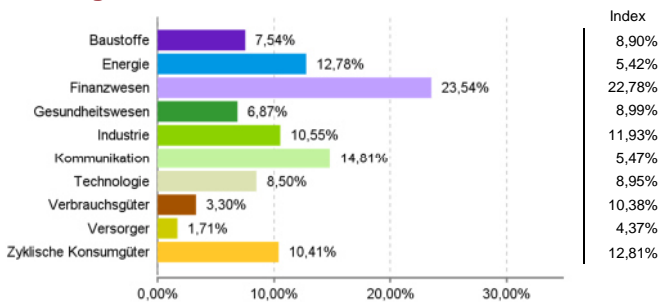
Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	8 Jahre	10 Jahre	12 Jahre
Portfolio	165,03%	6,75%	8,52%	-0,22%	2,90%	2,62%	18,29%	25,72%	66,22%	76,65%	20,39%	56,98%
Euro STOXX Large NR	130,15%	5,74%	14,93%	2,35%	6,52%	5,38%	22,77%	32,50%	75,13%	85,28%	15,86%	70,81%
Performanceunterschied	34,88	1,01	-6,42	-2,57	-3,62	-2,77	-4,48	-6,78	-8,91	-8,64	4,53	-13,83
Durchschnitt der Kategorie*	129,94%	5,51%	15,01%	1,99%	5,51%	5,31%	22,09%	34,80%	73,27%	84,78%	22,13%	70,14%
Ranking (Quartil)*	1	1	4	4	4	4	4	4	3	3	2	3

Jahresperformance	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Portfolio	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%	29,92%
Euro STOXX Large NR	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%	18,67%
Performanceunterschied	-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	11,25
Durchschnitt der Kategorie*	2,79%	11,09%	2,52%	22,43%	19,67%	-15,80%	3,89%	27,23%	-42,25%	5,22%	17,90%	23,89%	10,33%	16,69%
Ranking (Quartil)*	2	4	2	1	2	4	1	1	2	4	3	2	1	1

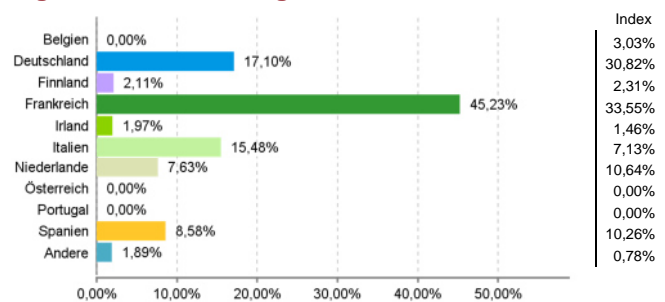
Quelle: METROPOLE Gestion. Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE EURO hervorgegangen. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt. *Kategorie "Eurozone Large-Cap Equity" und Quartil von Morningstar.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

Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Geografische Verteilung



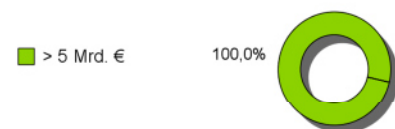
Größte Positionen

INTESA SANPAOLO	5,4 %
TOTAL	4,4 %
CAPGEMINI	4,3 %
SANOFI	4,1 %
UNICREDIT	3,8 %
BNP PARIBAS	3,5 %
SIEMENS	3,4 %
ROYAL DUTCH SHELL	3,3 %
TELEFONICA	3,1 %
ALLIANZ	3,0 %

38,3 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **51.434 M€**

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

97,5 % (96,3 % Vormonat)

2,5 %

Zugänge des Monats : EUTELSAT, AHOLD DELHAIZE

Abgänge des Monats : LINDE

Anzahl der Positionen : 42