

METROPOLE SELECTION

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



November 2018
Stand: 31. Oktober 2018

FR0011412592 / B

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

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.

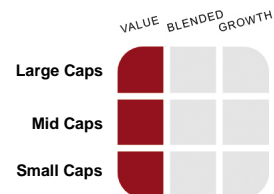
Referenz-Anlageuniversum

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

Merkmale

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

EUROPE



Bloomberg-Code METSERA FP

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)	1.332,4 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	1.227,91 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (B)	FR0011412592
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Verwaltungsgebühr (B)	1,70 %
Laufende Kosten (B)	1,77 %

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 28.02.2013 aufgelegten Teilfonds METROPOLE Sélection Europe hervorgegangen. Die ursprünglich am 28.02.2013 aufgelegte Aktienkategorie wurde am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie B 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.

Der Oktober war von einem starken Anstieg der Risikoaversion geprägt. Vor dem Hintergrund anhaltender Spannungen in den Handelsbeziehungen, der Unsicherheiten bezüglich der Schwellenländer und der politischen Lage in Europa haben auch die Quartalsveröffentlichungen zur Volatilität beigetragen. Verschiedene Unternehmen der Automobil-, Technologie- oder Baubranche und der Industrie wurden deutlich für ihre Korrekturen bei den Gewinnaussichten abgestraft. Im Kontext allgemeiner Kursverluste auf den Aktienmärkten verzeichneten die defensiven Sektoren wie die Kommunikations- und Gesundheitsbranche oder die Versorger noch die geringsten Einbußen, während die Industrie, die zyklischen Konsumgüter und die Technologiebranche die größten Verluste hinnehmen mussten. Unter diesen Bedingungen blieb der METROPOLE Sélection hinter der Entwicklung seines Referenzindex zurück. Das Portfolio litt insbesondere unter den durch die schwache Entwicklung der IT-Infrastrukturdienstleistungen verschlechterten Absatz- und Rentabilitätsprognosen von Atos. Die starken Einbußen der Aktie führten zu einem Rückgang der Bewertungskennzahlen, die nun das pessimistische Szenario einer strukturellen Verschlechterung dieser Sparte widerspiegeln. Wir werden diese Position aufrechterhalten. Nach einer enttäuschenden Veröffentlichung trat auch WPP negativ hervor. Zu den Unternehmen, die am stärksten zur negativen Entwicklung des Teilfonds beitrugen, gehört auch Smurfit Kappa, das zwar gute Quartalsergebnisse veröffentlichen konnte, jedoch unter der Ankündigung des Ausbaus der Industriekapazitäten in Nordamerika litt. Die ermutigenden Veröffentlichungen von Carrefour, Pearson und Publicis trugen hingegen ebenso wie im Gesundheitssektor Sanofi und Merck positiv zur relativen Performance des Teilfonds bei. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde im Oktober der Bergbau- und Erdölausrüster Weir, da sich die derzeitige Normalisierung dieser sich in der Talsohle des Zyklus befindenden Branchen noch nicht in der aktuellen Bewertung niederschlägt.

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 den BIC-/BIC1-Code Ihrer Gesellschaft mitzuteilen.

Die vorliegende Veröffentlichung wird Ihnen ausschliesslich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt 1. weder eine Empfehlung noch ein Angebot für den Kauf oder eine sonstige Transaktion mit den darin genannten Finanzinstrumenten und 2. noch eine Anlageberatung dar. 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 sowie beim Vertreter in der Schweiz verfügbar ist) zu treffen. Interessierte Anleger müssen selbst prüfen, ob ihre Anlage unter Berücksichtigung der für sie geltenden finanziellen, gesetzlichen und steuerlichen Bedingungen geeignet ist. 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 der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse und Gewinne sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen. In den Performancedaten 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: metropole@metropolegestion.fr. Die Métropole Fonds sind kollektive Kapitalanlagen französischen Rechts, welche der Aufsicht der AMF unterstehen. Vertreter in der Schweiz ist CACEIS Switzerland SA, route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Zahlstelle in der Schweiz ist CACEIS Bank, Paris, Nyon Niederlassung, route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, das Reglement oder die Statuten, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos und jederzeit beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Der Gerichtsstand und Erfüllungsort für alle in der Schweiz vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

Performanceentwicklung & Risiken

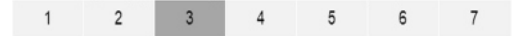
SEIT (28.02.2013)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	11,35 %	15,87 %
Volatilität des Referenzindex	11,35 %	14,58 %
Tracking Error	4,52 %	4,92 %
Information Ratio	-1,16	-0,66
Sharpe Ratio	-0,99	-0,13
Alpha	-0,06	-0,10
Beta-Faktor	0,92	1,03

Morningstar®: ★★

Synthetischer Risikoindikator (SRI) ¹



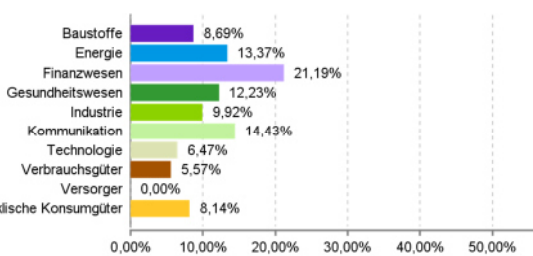
Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio	22,79%	3,68%	-9,88%	-7,43%	-11,19%	-12,83%	-11,57%	-7,06%	4,47%
STOXX Europe Large 200 NR	40,61%	6,19%	-4,83%	-5,14%	-6,79%	-4,58%	-6,32%	2,48%	24,10%
Performanceunterschied	-17,82	-2,51	-5,04	-2,30	-4,39	-8,25	-5,25	-9,54	-19,63
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	41,81% 4	6,27% 4	-7,65% 3	-6,20% 4	-8,47% 4	-8,57% 4	-8,75% 4	2,15% 4	19,81% 4

Jahresperformance	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
Portfolio	7,72%	-1,03%	8,31%	-0,59%	18,70%
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	15,44%
Performanceunterschied	-1,20	-2,91	0,61	-7,68	3,26
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	9,24% 3	3,51% 4	8,63% 2	3,36% 4	20,98%

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 28.02.2013 aufgelegten Teilfonds METROPOLE Sélection Europe hervorgegangen. Die ursprünglich am 28.02.2013 aufgelegte Aktienkategorie wurde am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie B 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.

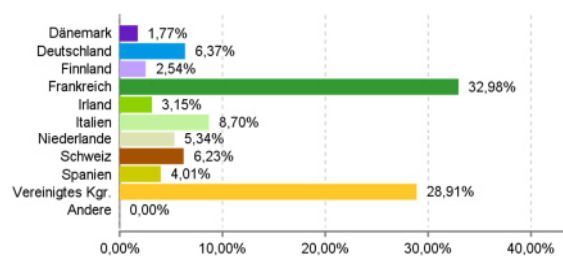
Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Index	Anteil
Index	7,94%
Index	8,42%
Index	21,77%
Index	15,35%
Index	9,42%
Index	4,33%
Index	6,34%
Index	14,99%
Index	3,02%
Index	8,42%

Geografische Verteilung



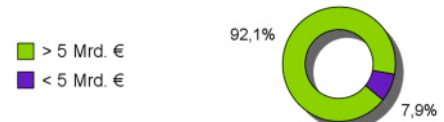
Index	Anteil
Index	2,31%
Index	14,44%
Index	1,90%
Index	18,45%
Index	0,59%
Index	3,34%
Index	7,40%
Index	16,35%
Index	4,63%
Index	24,84%
Index	5,75%

Größte Positionen

ROYAL DUTCH SHELL	39,1 %
BP	5,1 %
BANCO SANTANDER	4,9 %
PUBLICIS GROUPE	3,8 %
ABB	3,8 %
CARREFOUR	3,7 %
BNP PARIBAS	3,6 %
INTESA SANPAOLO	3,6 %
GLAXOSMITHKLINE	3,5 %
SOCIETE GENERALE	3,5 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **43.844 M€**

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

98,1 % (98,3 % Vormonat)

1,9 %

Anzahl der Positionen : 35

Zugänge des Monats : WEIR GROUP

Abgänge des Monats : -

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	118,36
Index	186,40