

# METROPOLE SELECTION

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



September 2018  
Stand: 31. August 2018

FR0011468602 / W  
WKN A1WZH3

## 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.

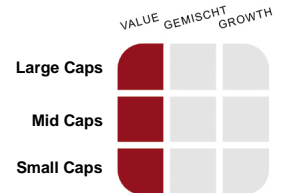
#### Referenz-Anlageuniversum

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

#### Merkmale

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

#### EUROPA



Bloomberg-Code METSELW FP

## Teilfondsmerkmale

### Investmentteam und Teilfonds

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

### Teilfondsverwaltung

Verwalteter Anlagebestand (in Millionen)	1.421,7 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	267,03 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (W)	FR0011468602
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Verwaltungsgebühr (W)	0,85 %
Laufende Kosten (W)	0,93 %

### 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 15.05.2013 geschaffenen W-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie W 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.

Im August litten die europäischen Aktienmärkte unter dem Zusammenwirken zahlreicher beunruhigender Faktoren. Ein wirtschaftliches Umfeld, das sich in den USA dem Höhepunkt des Konjunkturzyklus anzunähern scheint, die derzeitige Straffung der Geldpolitik, die Abflachung der US-Zinskurve, Spannungen in den Handelsbeziehungen, die Krise in der Türkei und ganz allgemein die finanziellen Ungleichgewichte bestimmter Schwellenländer, die Verschlechterung der Zahlen von Frühindikatoren wie dem PMI der Eurozone, die Angst vor einem Ausufer der italienischen Staatsfinanzen und das Scheitern der Brexit-Verhandlungen sind alles Faktoren, die Ängste vor einer plötzlichen Trendwende im globalen Wirtschafts- und Börsenzyklus geschürt haben. Diese Bedenken förderten eine zunehmende Risikoaversion und verleitet die Anleger ganz allgemein dazu, sich unabhängig von der Bewertung der einzelnen Papiere auf sogenannte defensive Werte „hoher Qualität“ zu konzentrieren. Diese Entwicklung äußerte sich in einer für Marktstress-Phasen typischen Underperformance des Value-Investmentstils. Vor diesem Hintergrund blieb der Teilfonds METROPOLE Sélection hinter der Entwicklung seines Referenzindex zurück.

Angesichts der beträchtlichen Unterbewertungen und der überschätzten Risiken haben wir unsere Positionen trotz aller bestehenden Unsicherheiten dennoch aufrechterhalten. Die Bewertungsunterschiede zwischen den von den Anlegern gemiedenen Werten und den Werten, die wegen ihrer vermeintlich defensiven Eigenschaften oder ihres Wachstums besonders begehrt sind, waren seit der Dotcom-Blase im Jahr 2000 nie wieder so hoch wie heute.

## 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 Werbe Zwecken 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, Anlageentscheidungen 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](http://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 Performancedaten 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](mailto: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](http://www.metropolegestion.com) - [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto: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 (15.05.2013)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	10,38 %	16,47 %
Volatilität des Referenzindex	10,56 %	15,38 %
Tracking Error	3,95 %	4,80 %
Information Ratio	-0,61	-0,51
Sharpe Ratio	0,15	0,09
Alpha	-0,02	-0,08
Beta-Faktor	0,91	1,02

Morningstar : ★★★

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



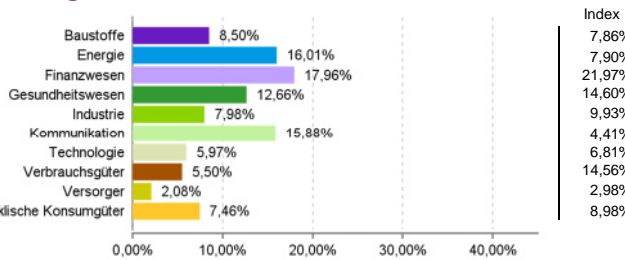
Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Portfolio</b>	<b>33,51%</b>	<b>5,61%</b>	<b>-2,94%</b>	<b>-4,85%</b>	<b>-3,60%</b>	<b>-3,38%</b>	<b>1,22%</b>	<b>3,38%</b>	<b>32,86%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	36,23%	6,01%	-0,40%	-2,45%	0,23%	2,26%	3,65%	11,13%	41,05%
Performanceunterschied	-2,72	-0,40	-2,55	-2,41	-3,83	-5,65	-2,43	-7,75	-8,19
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	38,10% 3	6,21% 3	-2,10% 3	-3,00% 4	-2,05% 4	-1,18% 3	2,18% 3	9,96% 4	38,70% 3

Jahresperformance	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
<b>Portfolio</b>	<b>8,70%</b>	<b>0,09%</b>	<b>9,88%</b>	<b>0,62%</b>	<b>14,36%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	6,86%
Performanceunterschied	-0,22	-1,79	2,18	-6,47	7,50
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	9,12% 3	3,33% 3	8,76% 2	3,32% 3	23,59% 1

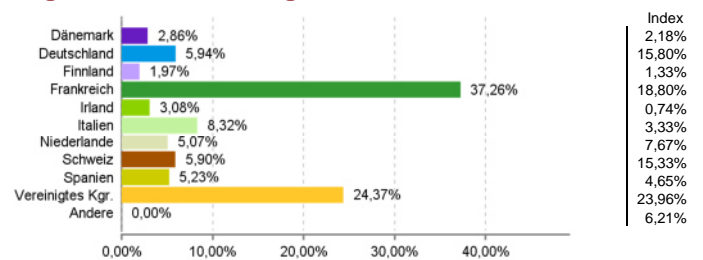
Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE SELECTION hervorgegangen. Die am 15.05.2013 geschaffenen W-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie W umgewandelt. \*Kategorie "Europe Large-Cap Value Equity" und Quartil von Morningstar. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen.

**Zusammensetzung des Portfolios**

**Verteilung nach Wirtschaftssektoren**



**Geografische Verteilung**

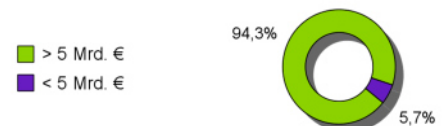


**Größte Positionen**

ROYAL DUTCH SHELL	4,8 %
SANOFI	4,7 %
BP	4,5 %
ABB	3,7 %
TOTAL	3,5 %
UNICREDIT	3,4 %
GLAXOSMITHKLINE	3,4 %
PUBLICIS GROUPE	3,2 %
INTESA SANPAOLO	3,2 %
SOCIETE GENERALE	3,1 %

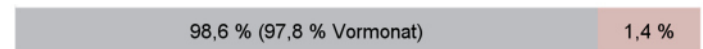
Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **49.281 M€**

**Aufschlüsselung nach Kapitalisierung**



**Aktien**

**Geldmarktinstrumente**



Anzahl der Positionen : 37

Zugänge des Monats : -

Abgänge des Monats : -

Quelle: METROPOLE Gestion

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

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

Portfolio	160,06
Index	192,27