

METROPOLE SELECTION

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0011468602 / W
WKN A1WZH3

Februar 2019
Stand: 31. Januar 2019

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.

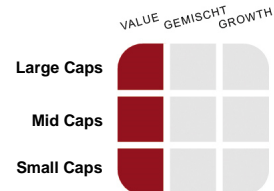
Referenz-Anlageuniversum

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
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)	1.132,8 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	236,59 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.

Die Aktienmärkte konnten sich im Januar deutlich erholen. Diese Hausse wurde zum Teil durch die Trendwende in der Politik der US-Notenbank befeuert, die den Prozess der geldpolitischen Straffung aussetzen könnte. Mit diesem Aufschwung werden zum Teil auch die übermäßigen Kurseinbußen korrigiert, die die Aktien in den letzten Monaten verzeichnen mussten und deren Bewertung häufig ein Rezessionsszenario widerspiegelt. Zum gegenwärtigen Stand sind die ersten veröffentlichten Ergebnisse der europäischen Unternehmen recht uneinheitlich, was selbst für die zyklischen Werte gilt. So vermeldet der schwedische Kugellagerspezialist SKF in seinem Automobilsegment Umsatzeinbußen von 3,7 %, während er in seiner Industriesparte, die 70 % seiner Konzernstätigkeit ausmacht, einen Zuwachs von 8,8 % erzielen konnte.

Vor diesem Hintergrund blieb der Teilfonds METROPOLE Sélection hinter der Entwicklung seines Referenzindex zurück. Er litt vor allem unter den Auswirkungen einer nachteiligen Sektorallokation und insbesondere unter unserem höheren Engagement in Telekomwerten. Diese Sparte, die im vierten Quartal 2018 noch mit Zuwächsen glänzen konnte, war im Januar die Einzige, die Kurseinbußen verzeichnen musste. Zu den negativen Beiträgen gehören auch die Banken, deren Erholung durch den

Zinsrückgang gebremst wurde. Zu den wichtigsten Veränderungen im Portfolio gehört die Aufnahme von Adecco und SKF, deren starke Unterbewertung bereits das Risiko einer Rezession berücksichtigt und die mit einer starken Cashflow-Generierung Krisen unbeschadet überstehen können. Umgekehrt haben wir die thyssenkrupp-Aktien verkauft und die ABB-Position reduziert. Wir haben außerdem die Credit Suisse Bank neu eingeführt und das Gewicht von BNP Paribas und Société Générale verringert. Völlig getrennt haben wir uns von den Aktien der Telecom Italia.

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 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. 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 (15.05.2013)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	13,58 %	15,39 %
Volatilität des Referenzindex	13,07 %	13,86 %
Tracking Error	5,04 %	5,05 %
Information Ratio	-2,04	-0,65
Sharpe Ratio	-1,23	0,06
Alpha	-0,11	-0,11
Beta-Faktor	0,96	1,05

Morningstar®: ★★★

Synthetischer Risikoindikator (SRI) ¹



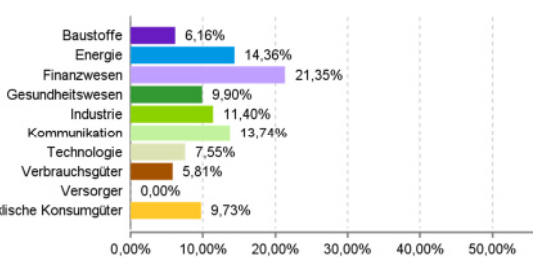
Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Portfolio	18,30%	2,98%	4,54%	4,54%	-5,30%	-15,70%	-17,01%	1,69%	2,13%
STOXX Europe Large 200 NR	29,66%	4,65%	5,96%	5,96%	-0,39%	-7,15%	-6,71%	12,01%	23,81%
Performanceunterschied	-11,36	-1,67	-1,42	-1,42	-4,91	-8,54	-10,30	-10,32	-21,68
Durchschnitt der Kategorie*	33,13%	4,55%	6,43%	6,43%	-1,91%	-10,17%	-11,30%	11,05%	15,74%
Ranking (Quartil)*	3	3	4	4	4	4	4	4	4

Jahresperformance	2018	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
Portfolio	-17,74%	8,70%	0,09%	9,88%	0,62%	14,36%
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	6,86%
Performanceunterschied	-7,21	-0,22	-1,79	2,18	-6,47	7,50
Durchschnitt der Kategorie*	-14,83%	9,28%	3,35%	8,64%	3,52%	23,49%
Ranking (Quartil)*	4	3	3	2	4	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. ©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.

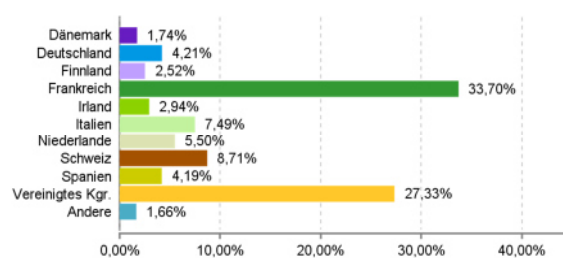
Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Index
8,56%
8,05%
21,34%
14,83%
9,62%
4,32%
6,29%
15,02%
3,59%
8,37%

Geografische Verteilung



Index
2,60%
14,23%
1,95%
18,12%
0,57%
3,32%
7,37%
16,38%
4,92%
24,73%
5,82%

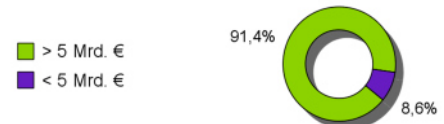
Größte Positionen

ROYAL DUTCH SHELL	5,3 %
BP	4,9 %
BANCO SANTANDER	4,0 %
INTESA SANPAOLO	4,0 %
CARREFOUR	3,9 %
GLAXOSMITHKLINE	3,6 %
SANOFI	3,3 %
UNICREDIT	3,2 %
PEARSON	3,1 %
PUBLICIS GROUPE	3,1 %

38,4 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **43.630 M€**

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

99,0 % (98,8 % Vormonat)

1,0 %

Anzahl der Positionen : 36

Zugänge des Monats : ADECCO, CREDIT SUISSE, SKF, TOTAL

Abgänge des Monats : TELECOM ITALIA, THYSSENKRUPP

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	102,51
Index	196,99