

# METROPOLE SELECTION

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0011412592 / B

April 2019  
Stand: 29. März 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.

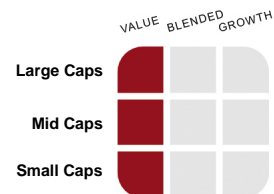
#### Referenz-Anlageuniversum

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

#### Merkmale

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

### 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

### 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

### Teilfondsverwaltung

Verwalteter Anlagebestand (in Millionen)	1.086,1 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	1.216,73 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 %

(\*) 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.

Die Aktienmärkte konnten ihren Aufschwung auch im März fortsetzen. Dennoch haben die verschlechterten Zahlen von Frühindikatoren wie dem PMI der Eurozone, die auf eine nachlassende Unternehmenstätigkeit hindeuten, sowie die in Teilen inverse Zinskurve in den USA, die allgemein als Hinweis auf eine bevorstehende Rezession interpretiert wird, neue Sorgen der Anleger aufkommen lassen. Dieser von einem allgemein vorherrschenden Pessimismus geprägte Kontext äußerte sich in einem Rückgang der Zinsen und einer beträchtlichen Sektorrotation an den Aktienmärkten, die sich sehr negativ auf den Value-Investmentstil auswirkte. So verzeichneten die defensiven Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter und Versorger trotz bereits hoher Bewertungen starke Zuwächse, während sich der Finanzsektor, die Industrie und die zyklischen Werte durchweg unterdurchschnittlich entwickelten.

Was die wichtigsten Veränderungen im Portfolio anbelangt, so haben wir mit Rio Tinto, Morrisons, Allianz und Klépierre vier neue Positionen aufgenommen. Alle sind unterbewertet und können eine starke Cashflow-Generierung vorweisen, was ihnen eine nachhaltige hohe Dividendenausschüttung ermöglichen wird. Im Gegenzug haben wir uns von unseren Kingfisher- und Swatch-Positionen getrennt und verschiedene Bankpositionen verringert (Unicredit, Banco Santander, Intesa Sanpaolo und Société

Générale). Im Bereich der Baustoffe und der Energiesparte haben wir den Anteil von Total erhöht und das Gewicht von TechnipFMC, Weir und Metso verringert.

## 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](http://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: [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto:metropoleg@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	13,45 %	14,52 %
Volatilität des Referenzindex	11,98 %	12,74 %
Tracking Error	5,25 %	5,15 %
Information Ratio	-2,81	-1,04
Sharpe Ratio	-0,62	0,11
Alpha	-0,15	-0,19
Beta-Faktor	1,03	1,07

Morningstar®: ★

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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
<b>Portfolio</b>	<b>21,67%</b>	<b>3,28%</b>	<b>9,55%</b>	<b>0,25%</b>	<b>9,55%</b>	<b>-8,28%</b>	<b>-8,61%</b>	<b>4,06%</b>	<b>-1,22%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	49,52%	6,84%	13,11%	2,38%	13,11%	0,88%	6,16%	21,39%	27,24%
Performanceunterschied	-27,84	-3,56	-3,56	-2,13	-3,56	-9,15	-14,78	-17,33	-28,46
Durchschnitt der Kategorie*	44,31%	6,13%	10,55%	0,27%	10,55%	-4,42%	-2,34%	14,93%	15,63%
Ranking (Quartil)*	4	4	3	3	3	4	4	4	4

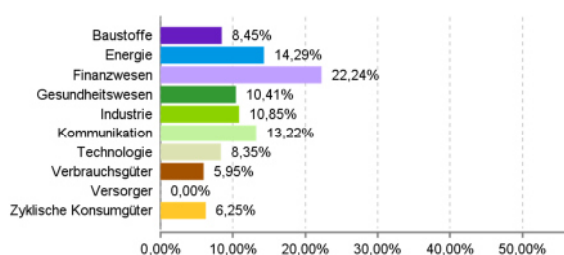
Jahresperformance	2018	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
<b>Portfolio</b>	<b>-18,49%</b>	<b>7,72%</b>	<b>-1,03%</b>	<b>8,31%</b>	<b>-0,59%</b>	<b>18,70%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	15,44%
Performanceunterschied	-7,96	-1,20	-2,91	0,61	-7,68	3,26
Durchschnitt der Kategorie*	-14,85%	9,25%	3,32%	8,59%	3,51%	20,75%
Ranking (Quartil)*	4	3	4	2	4	

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 weiterverbreitet 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

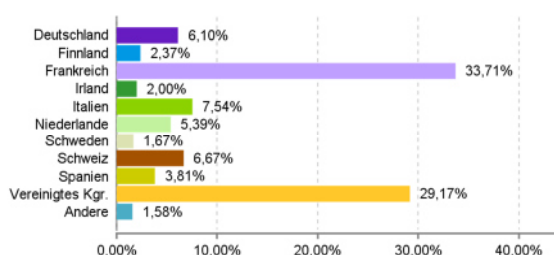
### Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Index

Baustoffe	8,42%
Energie	7,90%
Finanzwesen	20,71%
Gesundheitswesen	14,97%
Industrie	9,56%
Kommunikation	4,30%
Technologie	6,28%
Verbrauchsgüter	15,70%
Versorger	3,78%
Zyklische Konsumgüter	8,39%

### Geografische Verteilung



Index

Deutschland	13,64%
Finnland	1,87%
Frankreich	18,24%
Irland	0,58%
Italien	3,50%
Niederlande	7,31%
Schweden	3,25%
Schweiz	16,49%
Spanien	4,81%
Vereinigtes Kgr.	25,14%
Andere	5,18%

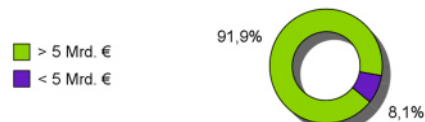
### Größte Positionen

39,1 %

BP	5,4 %
ROYAL DUTCH SHELL	5,2 %
GLAXOSMITHKLINE	4,0 %
INTESA SANPAOLO	3,9 %
CAPGEMINI	3,9 %
BANCO SANTANDER	3,7 %
SANOFI	3,4 %
UNICREDIT	3,3 %
SAINT-GOBAIN	3,3 %
CARREFOUR	3,0 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : 51.592 M€

### Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

99,3 % (98,5 % Vormonat)

0,7 %

Anzahl der Positionen : 38

Zugänge des Monats : ALLIANZ, KLEPIERRE, RIO TINTO, MORRISONS

Abgänge des Monats : KINGFISHER, SWATCH GROUP

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	110,62
Index	186,17