

METROPOLE SELECTION

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0012068492 / USD HEDGED

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.

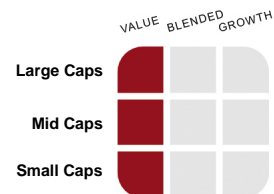
Referenz-Anlageuniversum

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

Merkmale

Konzentriertes reines Aktienportfolio. Kurz- und mittelfristige Dekorrelation von den Leitindizes. Thesaurierender Investmentfonds vom Typ Teilfonds.

EUROPE



Bloomberg-Code METSERU FP

Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds

Leitung Investmentmanagement	I. LEVY / I. TRAWINSKI / C. HERENG
Fondsmanagerteam Europa	Teambasiertes Management
Verantwortlich seit	12/2014
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)	1.069,23 USD
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (USD Hedged)	FR0012068492
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Verwaltungsgebühr (USD Hedged)	2,00 %
Laufende Kosten (USD Hedged)	2,31 %

(*) Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung durch Übernahme des FCP METROPOLE Sélection, der am 12.11.2002 aufgelegt wurde, hervorgegangen. Der Teilfonds hat den Teilfonds METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé am 29.03.2018 aufgenommen. Die Aktienklasse USD Hedgé, die am 23.12.2014 aufgelegt wurde, wird zur Aktienklasse USD Hedged.

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 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. 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 (23.12.2014)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	13,44 %	14,46 %
Volatilität des Referenzindex	11,98 %	12,74 %
Tracking Error	5,25 %	5,10 %
Information Ratio	-2,39	-0,71
Sharpe Ratio	-0,45	0,24
Alpha	-0,13	-0,13
Beta-Faktor	1,03	1,06

Morningstar® : n.a.

Synthetischer Risikoindikator (SRI) ¹

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

Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre		
Portfolio	6,92%	1,58%	10,24%	0,47%	10,24%	-7,15%	-6,40%	9,54%		
STOX Europe Large 200 NR	20,38%	4,44%	13,11%	2,38%	13,11%	0,88%	6,16%	21,39%		
Performanceunterschied	-13,46	-2,86	-2,87	-1,92	-2,87	-8,02	-12,56	-11,85		
Durchschnitt der Kategorie*	14,83%	3,23%	10,55%	0,27%	10,55%	-4,42%	-2,34%	14,93%		
Ranking (Quartil)*	4	4	3	3	3	4	4	4		

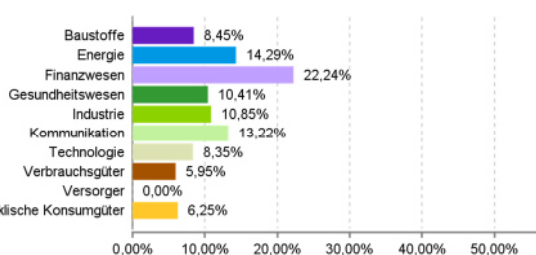
Jahresperformance	2018	2017	2016	2015	2014 (*)					
Portfolio	-16,64%	8,96%	0,24%	7,15%	-0,57%					
STOX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	-0,47%					
Performanceunterschied	-6,11	0,04	-1,64	-0,55	-0,10					
Durchschnitt der Kategorie*	-14,85%	9,25%	3,32%	8,59%	-0,37%					
Ranking (Quartil)*	3	4	3	2	3					

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung durch Übernahme des FCP METROPOLE Sélection, der am 12.11.2002 aufgelegt wurde, hervorgegangen. Der Teilfonds hat den Teilfonds METROPOLE Sélection Europe USD Hedge am 29.03.2018 aufgenommen. Die Aktienklasse USD Hedge, die am 23.12.2014 aufgelegt wurde, wird zur Aktienklasse USD Hedged. *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.

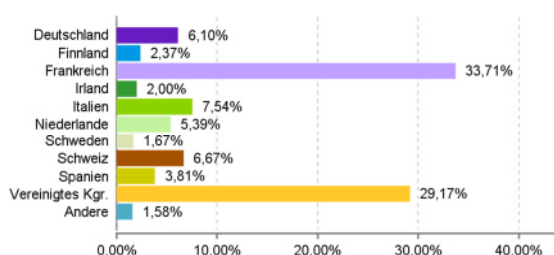
Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Index
8,42%
7,90%
20,71%
14,97%
9,56%
4,30%
6,28%
15,70%
3,78%
8,39%

Geografische Verteilung



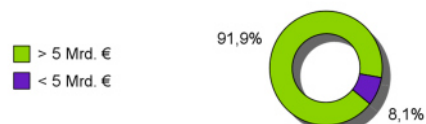
Index
13,64%
1,87%
18,24%
0,58%
3,50%
7,31%
3,25%
16,49%
4,81%
25,14%
5,18%

Größte Positionen

BP	39,1 %
ROYAL DUTCH SHELL	5,4 %
GLAXOSMITHKLINE	5,2 %
INTESA SANPAOLO	4,0 %
CAPGEMINI	3,9 %
BANCO SANTANDER	3,9 %
SANOFI	3,7 %
UNICREDIT	3,4 %
SAINT-GOBAIN	3,3 %
CARREFOUR	3,3 %

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