

METROPOLE FRONTIERE EUROPE

INVESTMENTGESELLSCHAFTEN MIT VARIABLEM KAPITAL – SICAV NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

jahresbericht

Inhaltsverzeichnis

informationen über fondsanlagen und fondsverwaltung	3
anlagepolitik	6
jahresabschlüsse	8
<i>bilanz</i>	9
<i>aktiva</i>	9
<i>passiva</i>	10
<i>ausserbilanziell</i>	11
<i>ertrags- und aufwandsrechnung</i>	12
<i>regeln & methoden der rechnungslegung</i>	13
<i>entwicklung des nettovermögens</i>	16
<i>zusätzliche informationen</i>	17
bestand	27

Vertrieb	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
Verwaltungsgesellschaft	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
Verwahrer und Depotbank	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 75886 Paris Cedex 18.
Abschlussprüfer	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

Als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland fungiert

Societe Generale Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Neue Mainzer Straße 46-50

60311 Frankfurt am Main

(im Folgenden: Zahl- und Informationsstelle)

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen können bei der Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Die Rücknahmeerlöse sowie etwaige Ausschüttungen und andere Zahlungen können über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Bei der Zahl- und Informationsstelle ist der gültige Verkaufsprospekt (bestehend aus einer detaillierten Beschreibung und den Vertragsbedingungen), die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger kostenlos in Papierform erhältlich. Des Weiteren sind folgende Dokumente kostenlos erhältlich die Unterlage "Wahlpolitik" der Bericht der Verwaltungsgesellschaft über die Bedingungen, unter denen sie die Stimmrechte der von ihr verwalteten OGAW ausübt Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf www.metropolegestion.com in der Sektion "Investing" veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

informationen über fondsanlagen und fondsverwaltung

Klassifizierung :

Aktien der Länder der Europäischen Union.

Modalitäten der Bestimmung und der Zuweisung der Ergebnisse:

Kapitalisierungssegment.

Anlageziel :

Das Anlageziel des METROPOLE Frontière Europe besteht darin, über einem Zeitraum von 5 Jahren die Performance des Index STOXX Europe Large 200-Index mit wiederangelegten Nettodividenden zu übertreffen.

Referenzindex :

Das Referenzuniversum ist der STOXX Europe Large 200 mit wiederangelegten Nettodividenden. Der STOXX Europe Large 200 ist der durch die Börsenkapitalisierungen der 200 größten europäischen Börsenkapitalisierungen gewichtete Index.

Dieser Index, der die wichtigsten europäischen Länder umfasst, berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse.

Anlagestrategie :

Eingesetzte Strategien

Diese besteht im Wesentlichen aus einer Auswahl europäischer Anlagewerte, um dem Anleger einen Aktienfonds bieten zu können, der ein günstiges Entwicklungspotenzial für das geografische Gebiet der Europäischen Union aufweist, insbesondere den Länder Mitteleuropas, die seit Mai 2004.

Die angewandte Strategie besteht in der Auswahl unterbewerteter Anlagewerte anhand einer rigorosen Analyse der Bilanzen der betreffenden Unternehmen, der Kenntnis der Führungsgremien sowie der Erfassung eines Katalysators, der in der Lage ist, die Unterbewertung innerhalb einer Frist von 18 bis 24 Monaten zu reduzieren. Der Katalysator besteht in diesem Falle aus einem oder mehreren Elementen, die den Markt darüber in Kenntnis setzen können, dass die Aussichten des Unternehmen schlecht bewertet sind, zum Beispiel eine Umstrukturierung, Veräußerung von Anlagevermögen etc.

Es handelt sich im Wesentlichen um Aktien der Länder der Europäischen Union, die nach der inneren Qualität der Emittenten ausgewählt werden und die vom Markt wieder entdeckt werden können. In diesem Sinne können alle Kategorien von Kapitalisierungen betroffen sein. Der Fonds kann ebenso je nach Gelegenheit in Werte investieren, die nicht im Stoxx Europe Large 200 enthalten sind. Die hauptsächliche geografische Zone für Anlagen deckt folgende Länder ab: Polen, Tschechische Republik, Ungarn, Slowakei, Slowenien, Estland, Lettland, Litauen, Österreich, Griechenland, Portugal, Rumänien, Kroatien und Bulgarien. Wertpapiere von Unternehmen, die etwas mit der Herstellung von Tretminen und Streubomben zu tun haben, sind aus dem Anlageuniversum des Investmentfonds ausgeschlossen.

Anlagewerte (außer Derivate)

1. Aktien:

Die Anlage in Aktien der Europäischen Union beträgt mindestens 75 %, um eine höchstmögliche Performance zu erzielen; die Exposure in Aktien der Europäischen Union beträgt wiederum mindestens 60%.

Die Linienanzahl im Portfolio steht repräsentativ für eine begrenzte Masse an Aktien im Vergleich zu den 200 Werten des Index STOXX Europe Large 200.

In diesem Sinne kann die Entwicklung des Portfolios auch eine Dekorrelation im Vergleich zur Entwicklung des Referenzindex aufweisen.

Die Gewichtung eines im Segment enthaltenen Werts darf 10 % Vermögens des Segments nicht übersteigen. Das Segment ist dem Aktienmarktrisiko grundsätzlich in Höhe von 100 % ausgesetzt, was maximal und punktuell 120 % betragen kann.

2. Schuldtitel und Geldmarktinstrumente:

Der FCP kann mit bis zu maximal 15 % in Geldmarktprodukte investiert sein: handelbare Schuldtitel, Geldmarkt-OGAW. Diese letztgenannten OGAW sind in der vorgenannten Spanne von 10 % mit inbegriffen. METROPOLE Gestion greift nicht ausschließlich oder maschinell auf von Rating-Agenturen ausgegebene Ratings zurück, um die Kreditqualität der Vermögenswerte im Portfolio zu bewerten

3. Aktien oder OGAW-Anteile:

Der nicht in Aktien investierte Anteil kann bis zu einem Limit von 10% des Fondsanlagevermögens in OGAW-Anteile aller Klassen investiert werden.

METROPOLE Frontière Europe wird ausschließlich in französische oder europäische OGAW investiert. METROPOLE Frontière Europe kann auch in andere OGAW von METROPOLE Gestion investieren.

Derivative Instrumente

METROPOLE Frontière Europe kann Derivate einsetzen, um das Fondsvermögen gegenüber einem Index oder einem bestimmten Wertpapier zu exponieren oder abzusichern. Bei den verwendeten Derivaten handelt es sich ausschließlich um notierte Optionen und Futures. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgt zur Absicherung des Portfolios oder zur Ermöglichung eines Investmentvorgangs via Futures oder Optionen, mit dem Ziel der Optimierung der Exposition auf dem Aktienmarkt der Mitgliedsländer der Europäischen Union. Wenn Werte oder Indizes sinken, kann METROPOLE Frontière Europe Verkaufsoptionen zeichnen oder Futures zur Deckung des Portfolios oder des betreffenden Wertes veräußern. Die Haltedauer der verwendeten derivativen Instrumente darf nicht über 2 Jahre liegen. METROPOLE Frontière Europe wird keine spezifischen derivativen Instrumente verwenden, wie z. B. freigehandelte Werte.

Anlagewerte mit integrierten Derivaten

METROPOLE Frontière Europe kann sein Anlagevermögen in Werte mit integrierten Derivaten investieren. Die Verwendung solcher Instrumente ist auf Wandelanleihen (einfache, indexierte oder in Aktien rückzahlbare Anleihen), Zeichnungsscheine, Optionsscheine (Warrants) und Garantiezertifikate beschränkt.

Diese Instrumente werden verwendet, wenn der Kauf der Aktie über die Anleihe attraktiver ist als der direkte Kauf der Aktie.

Der Betrag für Anlagen in Titel mit integrierten Derivaten darf 10% des Anlagevermögens nicht übersteigen.

Titel mit integrierten Derivaten werden ausschließlich zur Exposure des Portfolios, als Ersatz für diesen Titeln zugrundeliegende Aktien verwendet.

Einlagen

Einlagen dürfen beim Management der Fondsanlagenzuordnung verwendet werden. Die Verwendung von Einlagen darf nicht über 20 % des Fondsvermögens liegen. Die Haltedauer von Einlagen darf nicht länger als ein Jahr sein.

Barkredite

METROPOLE Frontière Europe kann bis zu 10 % seines Fondsvermögens in Barkrediten investieren.

Befristete Wertpapiergeschäfte

METROPOLE Frontière Europe nimmt die Techniken befristeter Wertpapiergeschäfte nicht in Anspruch.

Risikoprofil :

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass diese Segment mit einem Investitionsvolumen in Aktien von mindestens 60 % dem Marktrisiko ausgesetzt ist, was ein Kapitalverlustrisiko in sich birgt. Das Vermögen der Anleger wird überwiegend in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Schwankungen der Märkte.

Für nicht in Euro notierte Werte besteht ein Währungsrisiko, das vom Segment nicht abgedeckt wird.

Risiko der europäischen Aktienmärkte: Das Segment wird überwiegend in Aktien investiert. Die Kursschwankungen dieser Aktien können sich positiv oder negativ auf dessen Nettoinventarwert auswirken. Der Rückgang der Aktienkurse entspricht dem Marktrisiko.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Funktions- und Aufsichtsmechanismen der Region der Investitionsmärkte, insbesondere in den mitteleuropäischen Ländern, die der Europäischen Union seit 2004 beigetreten sind, von den auf den großen internationalen Finanzplätzen geltenden Standards abweichen können.

Risiko in Verbindung mit kleinen und mittleren Kapitalisierungen: Das Segment kann in Titel von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Kapitalisierung investieren. Die Titel von Unternehmen mit kleiner oder mittlerer Börsenkapitalisierung können deutlich weniger liquide und volatil als die Titel von Unternehmen mit großer Börsenkapitalisierung sein, was eine Senkung des Nettoinventarwerts nach sich ziehen kann.

Kapitalverlustrisiko: Der Verlust des Kapitals erfolgt beim Verkauf eines Anteils zu einem Preis, der unterhalb des geleisteten Kaufpreises liegt. Der Anleger wird eindringlich darauf hingewiesen, dass keine Kapitalgarantie besteht, das Kapital kann mitunter nicht vollständig zurückgezahlt werden.

Liquiditätsrisiko: Das ist das Risiko, einen Finanztitel nicht zu seinem Preis verkaufen zu können. Es kann entweder die effektive Unmöglichkeit zu verkaufen oder einen Illiquidität genannten Abschlag bedeuten.

Kreditrisiko: Ein Teil des Portfolios kann in OGAW investiert sein, die Anleihen umfassen. Verschlechtert sich die Bonität der Emittenten, wenn beispielsweise ihr Rating durch Ratingagenturen herabgestuft wird, kann der Nettoinventarwert des FCP sinken.

Zinsrisiko: Hierbei handelt es sich um das Risiko einer Abwertung der Zinsinstrumente, die sich aus Zinssatzschwankungen ergibt. Im Falle steigender Zinssätze kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

Währungsrisiko: Eine Anlage in andere Devisen als die Referenzwährung birgt ein Währungsrisiko. Der FCP kann für den Anteil seines Vermögens, der in nicht auf Euro lautende Werte investiert ist, einem Währungsrisiko direkt ausgesetzt sein. Eine ungünstige Entwicklung dieser Devisen führt zu einem Sinken des Nettoinventarwerts des FCPs. Es besteht keine Währungsdeckung.

Betroffene Anteilszeichner:

Alle Anleger.

METROPOLE Frontière Europe wendet sich an Anleger, die bereits über ein Portfolio aus Aktien-OGAW verfügen, die direkt in Aktien und/oder Kapitalmarktpapieren investiert sind, und sich in der Region der Europäischen Union diversifizieren möchten. Aufgrund des Aktienexposure beträgt die empfohlene Anlagedauer mehr als 5 Jahre.

Dem Zeichner wird nachdrücklich empfohlen, seine Anlagen zu diversifizieren, um nicht ausschließlich den Risiken dieses Segments ausgesetzt zu sein.

Besteuerung :

METROPOLE Frontière Europe ist für französische Aktiensparpläne (P.E.A.) zugelassen.

Das Segment ist nicht körperschaftssteuerpflichtig. Wertzuwächse bzw. -verluste sind jedoch von den Aktionären zu versteuern. Die Besteuerung der latenten oder vom Segment erzielten Wertzuwächse oder -verluste hängt von den für den Anleger individuell geltenden Steuerbestimmungen bzw. von der für die Anlagen des Segments zuständigen Gerichtsbarkeit ab.

Bei Ungewissheit in Bezug auf seine steuerliche Situation sollte sich der Anleger an einen Steuerberater wenden.

Weitere Details finden Sie im ausführlichen Fondsprospekt, der auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist. und der Schweizer Vertreter.

- Die Nettoinventarwerte sind bei der Verwaltungsgesellschaft und bei der Depotbank erhältlich. Der Versand des kompletten Prospekts des OGAW und der jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte erfolgt innerhalb einer Woche nach einfacher schriftlicher Nachfrage des Anteilsinhabers bei: Métropole Gestion - 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris – Tel.: +33(0) 1 58 71 17 00 – Fax + 33 (0) 1 58 71 17 98 – Internet: www.metropolegestion.com.
- Auflagedatum der SICAV : 31 mars 2017.

anlagepolitik

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben die Hauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in ihrem ersten Geschäftsjahr Rechenschaft abzulegen und Ihnen den Jahresabschluss vom 29. Dezember 2017 zur Billigung vorzulegen. Vor der Vorlage des Jahresabschlusses erhalten Sie eine kurze Darstellung der Wirtschaftslage und der Verwaltungspolitik der SICAV in diesem Geschäftsjahr.

2017 verzeichneten die Aktienmärkte in Zentral- und Osteuropa solide Leistungen. Die beiden wichtigsten Börsen der Region beispielsweise verzeichneten eine bemerkenswerte Leistung: +28,9 % und +22,6 % bei der polnischen Börse bzw. der Börse von Prag. Selbst Rumänien zeigte, trotz der politischen Turbulenzen des Landes im Sommer und trotz eines Rückgangs des Index um mehr als 10 % zwischen Ende Juni und Anfang Juli eine Jahresleistung von +16,2 %.

Das makroökonomische Umfeld ist sehr vielversprechend geblieben. In den Ländern der Region wird für das Kalenderjahr 2017 in der Tat ein BIP-Wachstum zwischen +3 und +6 % erwartet. Eine erneute Inflation, aufgrund derer die lokalen Zentralbanken ihre Geldpolitik überprüften, hat sich bestätigt. Insbesondere in der Tschechischen Republik hat die Zentralbank im April entschieden, ihre Währung schweben zu lassen, während sie seit November 2013 gegenüber dem Euro einen Mindestkurs von 27 CEZ aufrechterhielt.

2017 haben wir unseren Investitionsprozess fortgesetzt: Auswahl von Papieren, die gegenüber ihrer industriellen Wertschöpfung unterbewertet sind, und Berücksichtigung von Katalysatorpotenzialen.

Wir haben das Portfolio im Lauf des Jahres entwickelt. Die Auswahl der Titel entspricht einer Verwertungsstudie und der Berücksichtigung der Katalysatorkraft. Wir haben beispielsweise eine Linie von Pegas Nonwovens, einem tschechischen Unternehmen, durchgeführt. Das Unternehmen liefert Polypropylen- und Polyethylentextilien für Hygieneprodukte (Windeln, Tücher, medizinische Produkte, Filter usw.). Es profitiert von einer beherrschenden Stellung in Mittel- und Osteuropa. Die Tätigkeit verfügt über eine starke Sichtbarkeit und deren Marge liegt im oberen Bereich des Sektors. Dieser Titel wurde im September in der Folge eines öffentlichen Kaufangebots

aus dem Portfolio genommen. Dem Fonds wurde im April in gleicher Weise eine neue Investitionslinie, KRKA, ein slowenischer Wert und Hersteller pharmazeutischer Produkte, zugeführt. Das Unternehmen produziert vor allem generische Medikamente und hat 2016 eine EBIT-Marge von mehr als 10 % veröffentlicht. Da die Wettbewerbsposition des Unternehmens in der Region gefestigt ist, dürfte es seine durchschnittliche historische Marge halten.

Das Portfolio hat sich im Lauf des Jahres entsprechend den Katalysatoren und dem Börsenverlauf entwickelt. Wir haben insbesondere MTG, das seine Tätigkeit in der Region eingestellt hat, verkauft. Der Titel fällt daher nicht mehr unter die Investitionspolitik des Segments Métropole Frontière Europe. Wir haben PKN, OMV und Banca Transilvania, die sich unseren Zielen bei der Verwertungsquote genähert haben, abgestoßen.

Vor diesem Hintergrund weist das Segment eine Leistung in Höhe von +15,33 % gegenüber seinem 2017 mit +8,92 % im Wachstum befindlichen Referenzindex, Stoxx Europe Large 200 mit reinvestierten Dividenden, auf.

Wir weisen darauf hin, dass Wertentwicklungen in der Vergangenheit kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft sind.

Stimmrecht: Die von METROPOLE Gestion ausgeübte Stimmrechtspolitik steht Anteilseignern jederzeit zur Verfügung. Die von METROPOLE Gestion ausgeübte Stimmrechtspolitik sowie der Bericht über die Ausübung der Stimmrechte stehen auf der Website von METROPOLE Gestion zur Verfügung: www.metropolegestion.com.

Verfahren für die Auswahl von Intermediären: Ein Auswahl- und Bewertungsverfahren für Intermediäre und Kontrahenten, das objektive Kriterien wie Vermittlungsgebühren, Ausführungsqualität und Recherche berücksichtigt, wird von der Verwaltungsgesellschaft umgesetzt. Details über dieses Verfahren erhalten Sie auf der Internetseite: www.metropolegestion.com.

Gesamtrisiko des OGAW: Von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Messung des OGAW-Gesamtrisikos: Es wurde die Methode der Betrachtung des Engagements angewandt.

Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung

OPC hat nicht auf Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung zurückgegriffen.

Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft wurde gemäß der OGAW 5 Richtlinie erarbeitet und aktualisiert.

Diese Politik beruht auf den Vergütungspraktiken, die mit einer gesunden und effizienten Verwaltung vereinbar sind und nicht eine unangebrachte Risikobereitschaft fördern. Die Politik findet für alle Beschäftigten Anwendung und spezifiziert die Anwendung der Regeln für die Personalkategorien, deren berufliche Tätigkeiten eine Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der verwalteten Fonds haben können (Beschäftigte, die im Sinne der Bestimmungen der Finanzmarktaufsicht AMF als solche gelten).

Die Vergütung der Beschäftigten von METROPOLE Gestion umfasst ein Fixum, zu dem ein variabler Anteil hinzukommen kann. Diese variable Vergütung wird von der Generaldirektion nach freiem Ermessen zugebilligt.

Die Details der Vergütungspolitik können auf Anfrage kostenlos eingesehen werden.

Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr von Métropole Gestion für das Personal insgesamt gezahlten Vergütungen, aufgeschlüsselt nach fester und variabler Vergütung.

Feste Vergütung 2017 (in K€)	Variable Vergütung 2017 (in K€)	Gesamtvergütung 2017 (in K€)
4 892	1 137	6 029

Aggregierter Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr an die Führungskräfte und Mitglieder des Personals von Métropole Gestion, deren Tätigkeit sich signifikant auf das FIA-Risikoprofil (Risikoübernehmer) auswirkt, gezahlten Vergütungen.

	Feste Vergütung 2017 (in K€)	Variable Vergütung 2017 (in K€)	Gesamtvergütung 2017 (in K€)
Risikoübernehmer, Führungskräfte ⁽¹⁾	68	16	84

⁽¹⁾ Die genannte Vergütung wird anteilig vom OGAW-Bestand gegenüber dem Gesamtbestand von Métropole Gestion am 31.12.2017 berechnet.

jahresabschlüsse

BILANZ *aktiva*

	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	31 098 919,21	29 264 110,11
• AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	28 746 095,74	27 805 607,10
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• FORDERUNGSPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	-	-
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• AGAW-ANTEILE		
Allgemeine OGAW-Fonds und allgemeine alternative Investment fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Länder	2 352 823,47	1 458 503,01
Andere Fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Allgemeine gewerbliche und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für börsennotierte Verbriefung	-	-
Sonstige gewerbliche und vergleichbare Investmentfonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für nicht-börsennotierte Verbriefung	-	-
Andere nicht-europäische Organismen	-	-
• BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN		
Als Pension genommene Forderungen, die Wertpapiere darstellen	-	-
Forderungen, die verliehene Wertpapiere darstellen	-	-
Entliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• FINANZGESCHÄFTE		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
• SONSTIGE FINANZINSTRUMENTE	-	-
Forderungen	105 102,19	-
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	105 102,19	-
Finanzkonten	503 236,59	1 246 681,98
Verfügbare Mittel	503 236,59	1 246 681,98
Sonstige Aktiva	-	-
Aktiva Gesamt	31 707 257,99	30 510 792,09

BILANZpassiva

	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	29 944 762,19	28 532 148,68
• Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und –verluste	-	-
• Gewinnvortrag	-	-
• Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	1 533 323,93	1 428 112,53
• Ertrag	142 202,75	472 763,99
Eigenkapital gesamt <i>(Betrag Nettovermögen)</i>	31 620 288,87	30 433 025,20
Finanzinstrumente	-	-
• ÜBERTRAGUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN	-	-
• BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN		
In Pension gegebene Verbindlichkeiten, die Wertpapiere darstellen	-	-
Verbindlichkeiten, die entliehene Wertpapiere darstellen	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• FINANZGESCHÄFTE		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
Verbindlichkeiten	86 969,12	77 766,89
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	86 969,12	77 766,89
Finanzkonten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-
Kredite	-	-
Passiva gesamt	31 707 257,99	30 510 792,09

AUSSERbilanziell

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
Absicherungsgeschäfte		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Total Return Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Sonstige Transaktionen		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Volatilitäts-Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

ERTRAGS- und aufwandsrechnung

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	818 276,19	2 013 908,16
• Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	-	-
• Erträge aus Finanzgeschäften	-	-
• Sonstige Finanzerträge	-	-
Gesamt (I)	818 276,19	2 013 908,16
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
• Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
• Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-	-
• Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-1 290,47	-2 090,15
• Sonstige Finanzaufwendungen	-	-
Gesamt (II)	-1 290,47	-2 090,15
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	816 985,72	2 011 818,01
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungsgebühren und Abschreibungen (IV)	-685 627,63	-1 010 458,02
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L.214-9-17-1) (I - II + III - IV)	131 358,09	1 001 359,99
Rechnungsabgrenzungsposten der Jahreseinnahmen (V)	10 844,66	-528 596,00
Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr (VI)	-	-
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI) :	142 202,75	472 763,99

1 regeln & methoden der rechnungslegung

Der Jahresabschluss entspricht den Rechnungslegungsvorschriften der Verordnung ANC 2014-01 zur Aufhebung der geänderten Verordnung CRC 2003-02.

Regeln für die Bewertung der Aktiva

Die Konten für das Titelsegment werden in Bezug zum historischen Kurs geführt: Eingänge (Käufe oder Zeichnungen) und Abgänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden auf Basis des Kaufpreises exklusive Kosten verbucht. Jeder Abgang generiert einen Wertzuwachs oder eine Wertminderung durch Veräußerung oder Rückerstattung und eventuell eine Rückzahlungsprämie.

Die zur Bewertung des Segments verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Für Werte, deren Kurs am Bewertungstag nicht notiert wurde, gilt der letztbekannte Kurs.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Erstellung des Nettoinventarwerts nicht festgelegt oder korrigiert wurde, werden in der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Elemente werden dem Rechnungsprüfer bei seinen Kontrollen mitgeteilt.

Die Verbuchung der Erträge erfolgt inklusive aufgelaufener Zinsen.

Termingeschäfte werden zum Kompensationskurs des jeweiligen Tages bewertet.

Bedingte Termingeschäfte werden zum Kompensationskurs des jeweiligen Tages bewertet.

OGAW-Anteile werden nach dem letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von unter 3 Monaten werden bewertet, indem die zum Erwerbszeitpunkt bestehenden Aufschläge bzw. Abschläge linear verteilt werden.

Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden nach ihrem Marktwert, gegebenenfalls korrigiert um einen Spread für das Zeichnungsrisiko, bewertet.

Zinsswap-Verträge werden nach ihrem Marktwert, gegebenenfalls korrigiert um einen Spread für das Zeichnungsrisiko, bewertet.

Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

Außerbilanzielle Geschäfte werden nach ihrem Marktwert bewertet.

Der Marktwert für Termingeschäfte entspricht dem Kurs in Euro multipliziert mit dem Nominalwert des Geschäfts.

Der Marktwert für bedingte Geschäfte entspricht der Übersetzung des zugrundeliegenden Äquivalenzwerts.

Betriebs- und Verwaltungsgebühren

Diese Kosten decken alle dem Segment unmittelbar berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren ab. Die Transaktionsgebühren umfassen die Vermittlungsgebühren und gegebenenfalls die Übertragungsgebühr, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann. Zusätzlich zu den Betriebs- und Verwaltungsgebühren können folgende Gebühren anfallen:

- Outperformanceprovisionen. Diese entlohnen die Verwaltungsgesellschaft, sobald das Segment seine Ziele übertroffen hat, und verringern den Ertrag für den Investor.
- Dem Segment in Rechnung gestellte Übertragungsgebühren.
- Ein Teil der Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften.

Weitere detaillierte Angaben zu den Kosten, die dem OGAW effektiv in Rechnung gestellt werden, finden Sie im Dokument zu den wesentlichen Anlegerinformationen.

Dem Segment in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Frontière Europe A	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Frontière Europe W
Aufwendungen für Finanzverwaltung	Nettvermögen ohne OGAW METROPOLE Gestion	Maximal 2%	Maximal 1,2%
Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	Nettvermögen	Maximal 0,30%	Maximal 0,30%
Indirekte Kosten (max.) (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettvermögen	Keine	Keine
Übertragungsgebühren (von der Verwaltungsgesellschaft erhoben)	Abzug bei jeder Transaktion	Néant	Keine
Performancegebühr	Nettvermögen	Keine	Keine

Modalitäten für die Zeichnung und die Rücknahme bei von METROPOLE Gestion verwalteten OGAW	ENTFÄLLT (gebührenfrei)
Umgang mit Sachprovisionen.	Der Verwaltungsgesellschaft der Segments werden von keinem Vermittler oder Kontrahenten Sachprovisionen angeboten.
Kurzbeschreibung des Auswahlverfahrens für Vermittler	Bei der Verwaltungsgesellschaft wurde ein Verfahren zur Auswahl und Bewertung der Vermittler und Kontrahenten eingerichtet, dessen Zusammenfassung auf der folgenden Website zur Verfügung steht: www.metropolegestion.com .

Buchhaltungswährung

Euro.

Hinweis auf Buchungsänderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen

- Aufgetretene Änderung: Keine.
- Erwartete Änderung: Keine.

Hinweis auf sonstige Änderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen (ohne Prüfvermerk des Abschlussprüfers)

- Aufgetretene Änderung: Das Segment ist aus der Verschmelzung des am 12. November 2002 gegründeten FCP METROPOLE Frontière Europe hervorgegangen.
- Changement à intervenir : Néant.

Hinweis und Begründung von Änderungen der Bewertung und Anwendungsmodalitäten

Keine.

Hinweis auf die Art der korrigierten Fehler im Geschäftsjahresverlauf

Keine.

Hinweis auf Rechte und Bedingungen in Verbindung mit jeder Anteilskategorie

Kapitalisierung der ausschüttbaren Beträge von METROPOLE Frontière Europe A und METROPOLE Frontière Europe W.

Von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Messung des OGAW-Gesamtrisikos

Es wurde die Methode der Betrachtung des Engagements angewandt.

arbeits

2 entwicklung des nettovermögens

Währung	29.12.2017	30.12.2016
	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30 433 025,20	59 966 943,24
Zeichnungen (einschließlich der vom OGAW vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	7 033 776,30	2 180 642,02
Rücknahmen (abzüglich der vom OGAW vereinnahmten Rückgabegebühren)	-10 287 961,32	-30 866 446,15
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2 162 423,88	6 329 379,05
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-313 112,89	-3 298 847,43
Realisierte Gewinne aus Finanzgeschäften	-	-
Realisierte Verluste aus Finanzgeschäften	-	-
Transaktionsgebühren	-47 029,19	-125 911,23
Wechselkursdifferenzen	333 024,84	-782 376,63
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente :	2 174 783,96	-3 971 717,66
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	4 680 275,04	2 505 491,08
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	2 505 491,08	6 477 208,74
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Finanzgeschäfte :	-	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Ausschüttung des Vorjahres auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahres	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	131 358,09	1 001 359,99
Gezahlte Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Geleistete Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr	-	-
Sonstige Elemente	-	-
Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	31 620 288,87	30 433 025,20

3 zusätzliche Informationen

3.1. Finanzinstrumente : Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

3.1.1. Aufgliederung des Postens „Anleihen und ähnliche Wertpapiere“ nach Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Indexierte Anleihen	-	-
Wandelanleihen	-	-
Festverzinsliche Anleihen	-	-
Variabel verzinsten Anleihen	-	-
Nullkuponanleihen	-	-
Anteilscheine	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

3.1.2. Aufgliederung des Postens „Forderungspapiere“ nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Schatzbriefe	-	-
Commercial Papers	-	-
Einlagenzertifikate	-	-
BMTN	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

3.1.3. Aufgliederung des Postens „Übertragungen von Finanzinstrumenten“ nach Art des Instruments

	In Pension erhaltene übertragene Wertpapiere	Entliehene übertragene Wertpapiere	Übertragene Wertpapiere mit Rückkaufrecht	Ungedeckte Verkäufe
Aktien	-	-	-	-
Anleihen	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Sonstige Instrumente	-	-	-	-

3.1.4. Aufgliederung der außerbilanziellen Posten nach Art des Marktes (insbesondere Zinsen, Aktien)

	Zinsen	Aktien	Devisen	Sonstige
Absicherungsgeschäfte				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	-	-	-	-

3.2. Aufgliederung nach Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	Fester Zinssatz	Variabler Zinssatz	Revidierbarer Zinssatz	Sonstige
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	503 236,59
Passiva				
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

3.3. Aufgliederung nach Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	0 - 3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	1 - 3 Jahre	3 - 5 Jahre	> 5 Jahre
Aktiva					
Einlagen	-	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	503 236,59	-	-	-	-
Passiva					
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten					
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-	-

3.4. Aufgliederung nach Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

Diese Aufgliederung umfasst die wichtigsten Notierungs- oder Bewertungswährungen, mit Ausnahme der Währung der Fondsbilanzierung.

Nach wichtigster Währung	PLN	RON	CZK	Andere Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und ähnliche Wertpapiere	6 404 172,84	3 380 136,28	2 706 432,35	5 251 344,27
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
OPC-Anteile	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Forderungen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Sonstige Aktiva	-	-	-	-
Passiva				
Übertragungen von Finanzinstrumenten	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Außerbilanzielle Posten				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

3.5. Forderungen und Verbindlichkeiten : Aufgliederung nach der Art

Detaillierte Aufstellung der Elemente unter den Posten „Sonstige Forderungen“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“, insbesondere Aufgliederung der Devisentermingeschäfte nach Art der Transaktion (Kauf/Verkauf).

Forderungen	105 102,19
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminverkäufe	-
Sonstige Forderungen :	
Umsatzgestützte Zahlungen	98 976,00
Abonnements zu erhalten	6 126,19
-	-
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-
Verbindlichkeiten	86 969,12
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminverkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminkaufgeschäfte	-
Sonstige Verbindlichkeiten :	
Bereitgestellte Ausgaben	86 969,12
-	-
-	-
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-

3.6. Eigenkapital

Anzahl der ausgegebenen / rückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808	17 125,68883	7 033 576,30	25 345,89545	10 287 961,32
METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330	1	200,00	-	-
Ausgabeaufschlag / Rücknahmegebühr		Betrag		Betrag
METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808		-		-
METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330		-		-
Rückübertragungen		Betrag		Betrag
METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808		-		-
METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330		-		-
Vom OGAW vereinnahmte Gebühren		Betrag		Betrag
METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808		-		-
METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330		-		-

3.7. Verwaltungsgebühren

Betriebs und Verwaltungsgebühren (Fixkosten) in % des durchschnittlichen Nettovermögens %

Aktienkategorie :	
METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808	2,16
METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330	1,20

Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten) : Betrag der Kosten im Geschäftsjahr **Betrag**

Aktienkategorie :	
METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808	-
METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330	-

Rückübertragung von Verwaltungsgebühren :

- Betrag der an den OGAW rückübertragenen Gebühren -

- Aufgliederung nach „Ziel“-OGAW :

- OGAW 1 -

- OGAW 2 -

- OGAW 3 -

- OGAW 4 -

3.8. Entgegengenommene und geleistete Verpflichtungen

3.8.1. Beschreibung der vom OGAW erhaltenen Garantien mit Vermerk über Kapitalgarantien.....keine

3.8.2. Beschreibung anderer entgegengenommener und/oder geleisteter Verpflichtungen.....keine

3.9. Sonstige Informationen

3.9.1. Börsenwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Geschäfts sind :

- In Pension erhaltene (gelieferte) Finanzinstrumente -

- Sonstige befristete Geschäfte -

3.9.2. Börsenwert der Finanzinstrumente im Portfolio, die als Sicherheit hinterlegt wurden :

Als Sicherheit erhaltene und nicht bilanziell ausgewiesene Finanzinstrumente :

- Aktien -

- Anleihen -

- Forderungspapiere -

- Sonstige Finanzinstrumente -

Als Sicherheit gegebene und an ihrer ursprünglichen Stelle belassene Finanzinstrumente :

- Aktien -

- Anleihen -

- Forderungspapiere -

- Sonstige Finanzinstrumente -

3.9.3. Finanzinstrumente im Portfolio, die von den Unternehmen in Verbindung mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzräten (SICAV) ausgegeben wurden und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW :

- OGAW **2 352 823,47**

- Sonstige Finanzinstrumente -

3.10. Ergebnisverwendung *(In der Bilanzierungswährung des OGAW)*

Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr

Datum	Anteilkategorie	Gesamt- betrag	Betrag pro Anteil	Steuerguthaben gesamt	Steuerguthaben pro Anteil
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Akontozahlungen gesamt		-	-	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
Ertragsverwendung	EUR	EUR
Zu verwendende Beträge		
Saldovortrag	-	-
Ergebnis	142 202,75	472 763,99
Gesamt	<u>142 202,75</u>	<u>472 763,99</u>

METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	142 202,97	472 763,99
Gesamt	<u>142 202,97</u>	<u>472 763,99</u>
Information über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuerguthaben	-	-

METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	-0,22	-
Gesamt	<u>-0,22</u>	<u>-</u>
Information über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuerguthaben	-	-

3.11. Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen, auf Nettowertzuwächse und –verluste zufallende Summen *(In der Buchhaltungswährung des OGAW)*

Gezahlte Akontozahlungen auf Nettowertzuwächse und –verluste im Geschäftsjahr

Datum	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Akontozahlungen gesamt	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
Verwendung der Nettowertzuwächse und -verluste	EUR	EUR
Noch zu verwendende Summen		
Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	1 533 323,93	1 428 112,53
Auf Nettowertzuwächse und -verluste gezahlte Akontozahlungen im Geschäftsjahr	-	-
Gesamt	1 533 323,93	1 428 112,53

METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	1 533 323,98	1 428 112,53
Gesamt	1 533 323,98	1 428 112,53
Information über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	-0,05	-
Gesamt	-0,05	-
Information über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

3.12. Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der SICAV in den letzten 5 Geschäftsjahren

Auflagedatum der SICAV : 31 mars 2017.

OGAW-Währung

EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettovermögen	31 620 288,87	30 433 025,20	59 966 943,24	63 257 190,88	70 213 809,46

METROPOLE Frontière Europe A / FR0007085808

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anzahl der Anteile im Umlauf	74 751,79338	82 972	164 951	184 778	201 277
Nettoinventarwert	423,00	366,78	363,54	342,34	348,84
Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil*	22,41	22,90	11,79	13,00	15,10

* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

⁽¹⁾ Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

METROPOLE Frontière Europe W / FR0013301330

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anzahl der Anteile im Umlauf	1	-	-	-	-
Nettoinventarwert	201,72	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil*	-0,27	-	-	-	-

* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

⁽¹⁾ Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

4 Bestand bei 29.12.2017

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs wahrung	% Nettov ermogen
<i>Valeurs mobilieres</i>						
<i>Action</i>						
ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA	PROPRE	2 731 345,00	1 248 849,38	RON	3,95
PLPEKAO00016	BANK PEKAO SA	PROPRE	48 000,00	1 488 149,39	PLN	4,71
ROBRDBACNOR2	BRD BANCA ROMANA DEZ GROUPE SG	PROPRE	513 000,00	1 420 564,56	RON	4,49
PLBUDMX00013	BUDIMEX	PROPRE	6 800,00	345 128,08	PLN	1,09
IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA	PROPRE	15 000,00	337 500,00	EUR	1,07
DK0010181759	CARLSBERG B	PROPRE	13 000,00	1 300 890,54	DKK	4,11
CZ0005112300	CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S.	PROPRE	60 500,00	1 176 355,98	CZK	3,72
DE0005439004	CONTINENTAL AG	PROPRE	6 000,00	1 350 300,00	EUR	4,27
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	PROPRE	77 500,00	1 146 612,50	EUR	3,63
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	PROPRE	6 300,00	568 575,00	EUR	1,80
GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE	PROPRE	100 000,00	1 150 000,00	EUR	3,64
GB0033195214	KINGFISHER	PROPRE	150 000,00	570 934,26	GBP	1,81
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	PROPRE	42 700,00	1 530 076,37	CZK	4,84
SI0031102120	KRKA D.D.	PROPRE	10 000,00	575 000,00	EUR	1,82
HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMUNICATIO	PROPRE	989 000,00	1 459 613,96	HUF	4,62
AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON AG	PROPRE	10 000,00	1 225 000,00	EUR	3,87
HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	PROPRE	115 200,00	1 115 509,30	HUF	3,53
AT0000743059	OMV AG	PROPRE	20 000,00	1 056 600,00	EUR	3,34
PLTLKPL00017	ORANGE POLSKA SA	PROPRE	601 000,00	833 083,55	PLN	2,63
PLORBIS00014	ORBIS S.A.	PROPRE	31 500,00	697 570,03	PLN	2,21
PLPKO0000016	PKO BANK POLSKI SA	PROPRE	163 000,00	1 729 118,98	PLN	5,47
PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PROPRE	10 500,00	266 459,18	PLN	0,84
PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PROPRE	103 500,00	1 044 663,63	PLN	3,30
ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	PROPRE	293 000,00	710 722,34	RON	2,25
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	PROPRE	28 000,00	1 205 400,00	EUR	3,81

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	% Nettov ermögen
NO0010063308	TELENOR	PROPRE	45 000,00	804 396,21	NOK	2,54
IT0005239360	UNICREDIT SPA	PROPRE	55 000,00	856 900,00	EUR	2,71
AT0000908504	VIENNA INSURANCE	PROPRE	30 500,00	785 832,50	EUR	2,49
AT0000831706	WIENERBERGER	PROPRE	37 000,00	746 290,00	EUR	2,36
Total Action				28 746 095,74		90,91
O.P.C.V.M.						
FR0010632364	METROP VALUE SRI	PROPRE	2 700,00	890 784,00	EUR	2,82
FR0010695874	METROPOLE CORPORATE BONDS	PROPRE	4 779,00	1 462 039,47	EUR	4,62
Total O.P.C.V.M.				2 352 823,47		7,44
Total Valeurs mobilières				31 098 919,21		98,35
Liquidites						
BANQUE OU ATTENTE						
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	503 236,59	EUR	1,59
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	0,00	6 126,19	EUR	0,02
	VTE DIFF TITRES EUR	PROPRE	0,00	98 976,00	EUR	0,31
Total BANQUE OU ATTENTE				608 338,78		1,92
FRAIS DE GESTION						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	0,00	-1 008,55	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	0,00	-2 579,46	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-46 059,63	EUR	-0,15
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-0,13	EUR	-0,00
	PRFRAISDEP	PROPRE	0,00	-315,54	EUR	-0,00
	PRFRAISTENUCPT	PROPRE	0,00	-400,45	EUR	-0,00
	PRHONOCAC	PROPRE	0,00	-518,81	EUR	-0,00
	PRN-1AUTCOMHONOR	PROPRE	0,00	-219,75	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTADM	PROPRE	0,00	-2 159,76	EUR	-0,01
	PRN-1COMGESTDEP	PROPRE	0,00	-14 760,82	EUR	-0,05
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	0,00	-328,19	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISTENUCPT	PROPRE	0,00	-414,26	EUR	-0,00
	PRN-1HONOCAC	PROPRE	0,00	-4 383,05	EUR	-0,01
	PRN-1PAYINGGENT	PROPRE	0,00	-11 163,43	EUR	-0,04
	PRN-1REMUNINTER	PROPRE	0,00	-580,65	EUR	-0,00

METROPOLE FRONTIERE EUROPE

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs wahrung	% Nettov ermogen
	PRPAYINENT	PROPRE	0,00	-2 007,91	EUR	-0,01
	PRREMUNINTER	PROPRE	0,00	-68,73	EUR	-0,00
Total FRAIS DE GESTION				-86 969,12		-0,28
Total Liquidites				521 369,66		1,65
Total METROPOLE FRONTIERE EUROPE				31 620 288,87		100,00