

# METROPOLE AVENIR EUROPE

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0007078829 / A  
WKN A1H7BQ

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

| Europäische Nebenwerte   |   | EUROPA  |
|--|---|---|
| <b>Anlageziel</b><br>Der Fonds strebt in einem aktientypischen Anlagehorizont eine Performance an, die den STOXX Europe Small 200 Index, Nettodividenden reinvestiert, übertrifft. | <b>Referenz-Anlageuniversum</b><br>Aktien der Europäischen Union, der Schweiz und Norwegen mit einer Börsenkapitalisierung von 100 Mio. Euro bis 4 Mrd. Euro. | <br>Large Caps<br>Mid Caps<br>Small Caps<br>Bloomberg-Code METSCFR FP |
|  | <b>Merkmale</b><br>Reines Aktienportfolio. Beschränkte Liquidität jeder Position. Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassen.                          |   |

## Teilfondsmerkmale

| Investmentteam und Teilfonds   | Teilfondsverwaltung  |
|--|--|
| Leitung Investmentmanagement I. LEVY / I. TRAWINSKI / C. HERENG<br>Fondsmanagement Europa Teambasiertes Management<br>Verantwortlich seit Nov. 2002<br>Auflage (*) 31. März 2017<br>Änderung des Prozesses Nein<br>Empfohlener Anlagehorizont 5 Jahre        | <b>Verwalteter Anlagebestand</b> (in Millionen) <b>134,8 EUR</b><br><b>Nettoinventarwert (NAV)</b> <b>581,39 EUR</b><br>Häufigkeit der NAV-Berechnung Täglich<br>Berücksichtigter Bewertungskurs Schlusskurs<br><b>ISIN Code (A)</b> <b>FR0007078829</b><br>Depotbank CACEIS Bank<br>Berechnungsstelle CACEIS Fund Administration<br>Fondstyp Thesaurierender Fonds<br>Anteil der fünf größten Anteilsinhaber am Fondsvermögen 56,55 %<br>Verwaltungsgebühr (A) 1,50 %<br>Laufende Kosten (A) 1,62 % |
| <b>Referenz-Anlageuniversum</b><br>Morningstar Pro-Klassifizierung Europe Mid-Cap Equity<br><b>Referenzindex</b> <b>Stoxx Europe Small 200</b><br>Änderung des Referenzindex Nein<br>Häufigkeit der Anpassung Täglich<br>Wiederanlage der Nettodividenden Ja |  |

(\*) Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE AVENIR EUROPE hervorgegangen. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A 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.

Nach den starken Einbußen im Dezember ging es mit den Aktienmärkten im Januar wieder aufwärts. Der neue Ton der US-Notenbank, die bei der Normalisierung ihrer Geldpolitik nun eine flexiblere Position einnimmt, hat zu einer allgemeinen Erholung der Aktienmärkte geführt. In Europa konnten die Aktien der Small-Caps höhere Zuwächse verzeichnen als die Large-Caps. Die besten Zugewinne konnten neben den (durch die Erholung der Rohölpreise begünstigten) Energieunternehmen auch die Technologiebranche, die zyklischen Konsumgüter und die Industriewerte erzielen. Umgekehrt entwickelte sich die Kommunikationsbranche nach einer besseren relativen Performance im vierten Quartal 2018 im Januar unterdurchschnittlich. Über den Monat blieb die Performance des METROPOLE Avenir Europe hinter der Entwicklung seines Referenzindex zurück.

Zu den Hauptverantwortlichen für die Negativentwicklung des Portfolios im vergangenen Monat gehört neben Elior, Orange Belgium, Aggreko und Credem auch Ingenico, das seine Wachstums- und Rentabilitätsprognosen angesichts enttäuschender Terminal-Verkäufe im vierten Quartal nach unten korrigieren musste. Das neue Management wird seine Strategie am 12. Februar vorstellen.

Umgekehrt konnte Senior mit einem Kursgewinn von fast 23 % im Januar mit dem besten relativen Beitrag zum Portfolio aufwarten. Neben Hugo Boss und Duerr traten vor dem Hintergrund der wieder ansteigenden Ölpreise auch Subsea 7 und Aker Solutions positiv hervor.

Die starken Einbußen im vergangenen Quartal führten bei einer Reihe von Aktien zu Unterbewertungen. Vor diesem Hintergrund haben wir neue Positionen im Rekrutierungsspezialisten Quarts, dem Abfüllanlagenhersteller Kronos und dem Sicherheitsspezialisten G4S eröffnet. Gestärkt haben wir auch die Positionen in IML und Travis Perkins. Angesichts des verschlechterten Katalysators haben wir hingegen unsere Altran-Linie veräußert und darüber hinaus das Gewicht von Elior, Atresmedia und Orange Belgium reduziert.

## 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](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 (29.11.2002)



| Risikoindikatoren             | 1 Jahr  | 3 Jahre |
|-------------------------------|---------|---------|
| Volatilität                   | 14,32 % | 15,26 % |
| Volatilität des Referenzindex | 13,68 % | 14,54 % |
| Tracking Error                | 5,59 %  | 5,15 %  |
| Information Ratio             | -2,37   | -1,18   |
| Sharpe Ratio                  | -1,45   | 0,06    |
| Alpha                         | -0,14   | -0,19   |
| Beta-Faktor                   | 0,96    | 0,99    |

Morningstar® : ★

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



| Performance                                       | Seit Auflegung | Annualisiert | YTD          | 1 Monat      | 3 Monate      | 6 Monate       | 1 Jahr         | 3 Jahre      | 5 Jahre       | 10 Jahre       |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>Portfolio</b>                                  | <b>190,70%</b> | <b>6,82%</b> | <b>4,90%</b> | <b>4,90%</b> | <b>-7,30%</b> | <b>-15,95%</b> | <b>-21,04%</b> | <b>1,86%</b> | <b>-0,44%</b> | <b>161,70%</b> |
| STOXX Europe Small 200 NR                         | 327,56%        | 9,39%        | 7,93%        | 7,93%        | 0,16%         | -8,91%         | -7,81%         | 21,44%       | 36,07%        | 244,67%        |
| Performanceunterschied                            | -136,87        | -2,57        | -3,03        | -3,03        | -7,45         | -7,05          | -13,24         | -19,58       | -36,51        | -82,97         |
| Durchschnitt der Kategorie*<br>Ranking (Quartil)* | 279,23%<br>4   | 8,27%<br>4   | 8,39%<br>4   | 8,39%<br>4   | -2,47%<br>4   | -11,85%<br>4   | -11,46%<br>4   | 12,71%<br>4  | 35,83%<br>4   | 222,67%<br>4   |

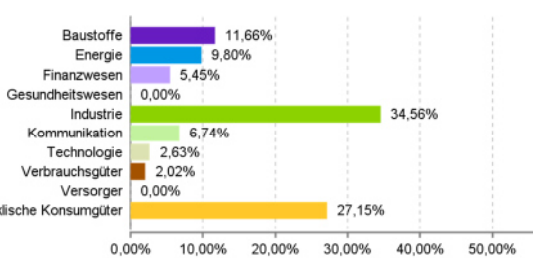
| Jahresperformance                                 | 2018           | 2017          | 2016         | 2015         | 2014          | 2013          | 2012          | 2011           | 2010          | 2009          | 2008           |
|---|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>Portfolio</b>                                  | <b>-24,11%</b> | <b>13,26%</b> | <b>3,64%</b> | <b>9,49%</b> | <b>-1,70%</b> | <b>28,99%</b> | <b>25,57%</b> | <b>-19,91%</b> | <b>38,22%</b> | <b>38,47%</b> | <b>-38,72%</b> |
| STOXX Europe Small 200 NR                         | -12,88%        | 18,10%        | 0,52%        | 15,68%       | 4,93%         | 26,73%        | 23,47%        | -15,42%        | 24,56%        | 53,53%        | -49,20%        |
| Performanceunterschied                            | -11,23         | -4,84         | 3,12         | -6,19        | -6,63         | 2,26          | 2,10          | -4,49          | 13,66         | -15,06        | 10,48          |
| Durchschnitt der Kategorie*<br>Ranking (Quartil)* | -16,07%<br>4   | 18,20%<br>4   | -3,12%<br>1  | 22,98%<br>4  | 6,57%<br>4    | 25,70%<br>1   | 25,15%<br>2   | -15,30%<br>4   | 26,00%<br>1   | 40,79%<br>3   | -47,03%<br>1   |

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE AVENIR EUROPE hervorgegangen. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt. \*Kategorie "Europe Mid-Cap 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.

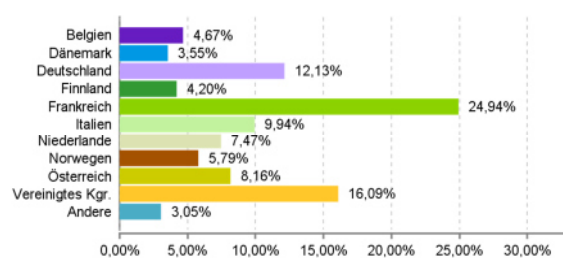
**Zusammensetzung des Portfolios**

**Verteilung nach Wirtschaftssektoren**



| Index  |
|--------|
| 6,64%  |
| 4,83%  |
| 22,65% |
| 12,36% |
| 18,19% |
| 7,83%  |
| 4,75%  |
| 8,61%  |
| 2,02%  |
| 12,13% |

**Geografische Verteilung**



| Index  |
|--------|
| 3,34%  |
| 4,47%  |
| 11,69% |
| 3,31%  |
| 12,58% |
| 5,98%  |
| 5,36%  |
| 4,16%  |
| 1,37%  |
| 23,81% |
| 23,95% |

**Größte Positionen**

|               |       |
|---------------|-------|
| VOPAK         | 3,8 % |
| FLSMIDTH & CO | 3,4 % |
| WIENERBERGER  | 3,3 % |
| SUBSEA 7      | 3,3 % |
| SIGNIFY       | 3,3 % |
| METSO         | 3,1 % |
| ELIS          | 3,0 % |
| AGGREKO       | 2,9 % |
| GERRESHEIMER  | 2,8 % |
| AUTOGRILL     | 2,8 % |

Anzahl der Positionen : 44

Zugänge des Monats : G4S, HAYS, KRONES

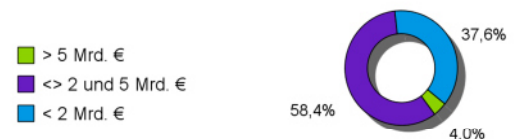
Abgänge des Monats : ALTRAN TECHNOLOGIES

Quelle: METROPOLE Gestion

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

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : 2.306 M€

**Aufschlüsselung nach Kapitalisierung**



**Aktien**

**Geldmarktinstrumente**

94,5 % (91,3 % Vormonat)

5,5 %

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

|           |        |
|-----------|--------|
| Portfolio | 342,92 |
| Index     | 174,77 |