

METROPOLE FRONTIERE EUROPE

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



September 2018
Stand: 31. August 2018

FR0007085808 / A
WKN A0JEAV

Anlagestrategie

Europäischer Fonds gemäß der OGAW V-Richtlinie

AMF Klassifizierung des Teilfonds: Aktien von Unternehmen mit Sitz in Ländern der Europäischen Union

Nutzung der Konvergenz der neuen Mitgliedstaaten der Europäischen Union

Anlageziel

Der Fonds strebt mittelfristig eine Performance an, welche die durchschnittliche Rendite europäischer Aktienfonds und des STOXX Europe Large 200 Index, Nettodividenden reinvestiert, übertrifft.

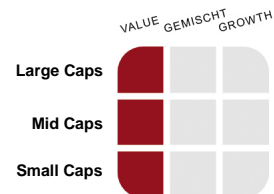
Referenz-Anlageuniversum

Aktien aus den Ländern der Europäischen Union mit einem Schwerpunkt auf mitteleuropäischen Ländern, die seit 2004 der Europäischen Union beigetreten sind, sowie später beigetretenen Ländern.

Merkmale

Konzentriertes reines Aktienportfolio. Kurz- und mittelfristige Dekorrelation von den Leitindizes. Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassen.

EUROPA



Bloomberg-Code METFRON FP

Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds

| | |
|------------------------------|------------------------------------|
| Leitung Investmentmanagement | I. LEVY / I. TRAWINSKI / C. HERENG |
| Fondsmanagementteam Europa | Teambasiertes Management |
| Verantwortlich seit | Aug. 2003 |
| Auflage (*) | 31. März 2017 |
| Änderung des Prozesses | Nein |
| Empfohlener Anlagehorizont | 5 Jahre |

Teilfondsverwaltung

| | |
|---|----------------------------|
| Verwalteter Anlagebestand (in Millionen) | 25,5 EUR |
| Nettoinventarwert (NAV) | 411,57 EUR |
| Häufigkeit der NAV-Berechnung | Täglich |
| Berücksichtigter Bewertungskurs | Schlusskurs |
| ISIN Code (A) | FR0007085808 |
| Depotbank | CACEIS Bank |
| Berechnungsstelle | CACEIS Fund Administration |
| Fondstyp | Thesaurierender Fonds |
| Anteil der fünf größten Anteilsinhaber am Fondsvermögen | 61,56 % |
| Verwaltungsgebühr (A) | 2,00 % |
| Laufende Kosten (A) | 2,18 % |

Referenz-Anlageuniversum

| | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| Morningstar Pro-Klassifizierung | Emerging Europe ex-Russia 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 08.08.2003 aufgelegten FCP METROPOLE FRONTIERE EUROPE hervorgegangen. Die am 08.08.2003 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.

Die Finanzmärkte der Schwellenländer kamen im August allgemein durch die große Beunruhigung im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Straffung der US-amerikanischen Geldpolitik unter Druck, was noch durch die Spannungen in den Handelsbeziehungen zwischen den USA und ihren Partnern verschärft wurde. Die zentral- und osteuropäischen Aktienmärkte zeichneten sich hingegen mit einer in lokaler Währung positiven Performance aus: +0,4 % für den polnischen Index, +3,7 % für den rumänischen Index und +4,2 % für den ungarischen Index. Eine Ausnahme bildete der tschechische Index mit einem Rückgang um 1,8 %. Diese Entwicklungen wurden allerdings zum Teil wieder durch die Schwächung der lokalen Währungen gegenüber dem Euro, die sich in einer Spanne zwischen -0,3 % für den rumänischen Leu und -1,8 % für den ungarischen Forint bewegte, aufgehoben. Die zentral- und osteuropäischen Börsenmärkte profitierten davon, dass sie dank ihrer guten Verankerung in der EU, die 80 % ihrer Exporte ausmacht, sowie aufgrund ihrer soliden ökonomischen Grundlagen als Zuflucht für die Vermögenswerte der Schwellenländer dienen konnten. So dürfte beispielsweise Polen für 2018 bei einer mit 1,8 % beherrschten Inflation, einem mäßigen Defizit von 1,7 % und einer ausgeglichen Leistungsbilanz (+0,33 %) ein Wirtschaftswachstum von 4,6 % erzielen. Auch die Unternehmen der Region konnten gute Ergebnisse veröffentlichen, was insbesondere für die Bankwerte gilt, die eine Zunahme ihrer Erträge und einen Rückgang ihrer Rückstellungen für zweifelhafte Forderungen verzeichnen konnten. Vor diesem Hintergrund konnte METROPOLE Frontière Europe im August die Entwicklung des Stoxx Europe Large 200 mit reinvestierten Dividenden übertreffen. Die Struktur des Portfolios blieb im August unverändert.

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 Performanceangaben 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 (08.08.2003)

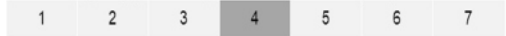


Risikoindikatoren

| | 1 Jahr | 3 Jahre |
|-------------------------------|---------|---------|
| Volatilität | 8,31 % | 11,97 % |
| Volatilität des Referenzindex | 10,56 % | 15,38 % |
| Tracking Error | 7,50 % | 8,21 % |
| Information Ratio | -0,66 | 0,02 |
| Sharpe Ratio | -0,12 | 0,34 |
| Alpha | -0,03 | 0,04 |
| Beta-Faktor | 0,56 | 0,66 |

Morningstar : ★★★★★

Synthetischer Risikoindikator (SRI) ¹



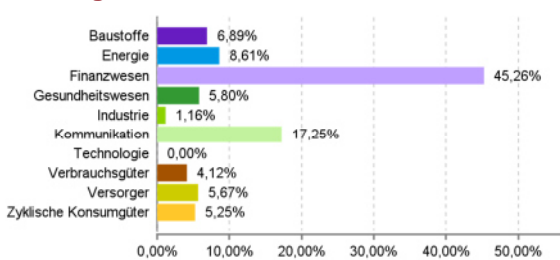
| Performance | Seit Auflegung | Annualisiert | YTD | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-----------------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Portfolio | 105,78% | 4,90% | -2,70% | -0,26% | 2,98% | -3,59% | -1,32% | 11,56% | 30,88% | -4,87% |
| STOXX Europe Large 200 NR | 153,28% | 6,36% | -0,40% | -2,45% | 0,23% | 2,26% | 3,65% | 11,13% | 41,05% | 65,68% |
| Performanceunterschied | -47,50 | -1,46 | -2,31 | 2,19 | 2,75 | -5,85 | -4,96 | 0,44 | -10,17 | -70,54 |
| Durchschnitt der Kategorie* | 149,51% | 6,03% | -7,79% | -2,67% | -1,49% | -8,46% | -8,59% | 16,08% | 24,89% | -8,08% |
| Ranking (Quartil)* | 4 | 4 | 1 | 1 | 1 | 2 | 1 | 3 | 1 | 2 |

| Jahresperformance | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 |
|-----------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|--------------|
| Portfolio | 15,33% | 0,89% | 6,19% | -1,86% | 18,97% | 13,78% | -28,09% | 3,10% | 34,65% | -50,21% | 8,93% |
| STOXX Europe Large 200 NR | 8,92% | 1,88% | 7,70% | 7,09% | 19,68% | 17,19% | -7,09% | 9,22% | 29,60% | -43,10% | 4,11% |
| Performanceunterschied | 6,41 | -0,99 | -1,51 | -8,95 | -0,71 | -3,41 | -21,00 | -6,12 | 5,05 | -7,11 | 4,82 |
| Durchschnitt der Kategorie* | 19,09% | 7,56% | 0,64% | 3,22% | 2,90% | 22,77% | -26,44% | 16,75% | 41,75% | -60,98% | 15,53% |
| Ranking (Quartil)* | 4 | 4 | 1 | 3 | 1 | 4 | 3 | 4 | 4 | 1 | 3 |

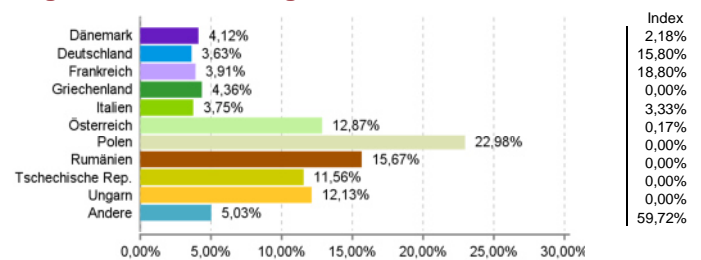
Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 08.08.2003 aufgelegten FCP METROPOLE FRONTIERE EUROPE hervorgegangen. Die am 08.08.2003 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt. *Kategorie "Emerging Europe ex-Russia Equity" und Quartil von Morningstar. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen.

Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Geografische Verteilung

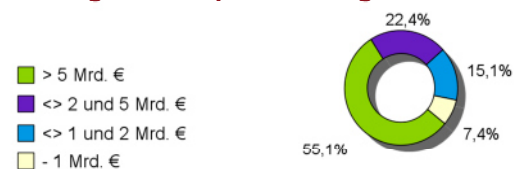


Größte Positionen

| Unternehmen | Anteil |
|------------------------------|--------|
| BANCA TRANSILVANIA | 5,8 % |
| BRD | 5,8 % |
| KOMERCNI BANKA | 5,5 % |
| BANK PEKAO | 4,7 % |
| PZU | 4,5 % |
| MAGYAR TELEKOM | 4,5 % |
| MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL | 4,1 % |
| HELLENIC TELECOMMUNICATIONS | 3,9 % |
| PKO BANK | 3,9 % |
| CARLSBERG | 3,7 % |

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **8.270 M€**

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

92,7 % (92,7 % Vormonat)

7,3 %

Anzahl der Positionen : 30

Zugänge des Monats : -

Abgänge des Monats : -

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 | 248,70 |
| Index | 192,27 |