

# METROPOLE FRONTIERE EUROPE

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0007085808 / A

November 2021  
Stand: 29. Oktober 2021

## Anlagestrategie

Europäischer Fonds gemäß der OGAW V-Richtlinie  
EZB Klassifizierung des Teilfonds: Aktienfonds

### 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.

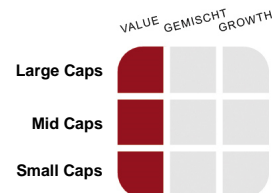
#### Referenz-Anlageuniversum

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.

#### EUROPA



Bloomberg-Code METFRON FP

## Teilfondsmerkmale

### Investmentteam und Teilfonds

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

### Teilfondsverwaltung

Verwalteter Anlagebestand (in Millionen)	13,1 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	529,53 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (A)	FR0007085808
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Verwaltungsgebühr (A)	2,00 %
Laufende Kosten (A)	2,12 %

### 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

## 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 veröffentlichten Quartalsergebnisse der Unternehmen führten im Oktober zu einer deutlichen Erholung der europäischen Aktienmärkte. Die Unternehmen verzeichnen trotz der Inflation der Produktionskosten und den überall auftretenden Unterbrechungen der Lieferketten starke Gewinnzuwächse. Auf makroökonomischer Ebene lassen sich eine anhaltend kräftige Erholung und eine beschleunigte Preisinflation feststellen. Unter den einzelnen Branchen konnten im Oktober die Versorger, die Finanz- und die Technologiewerte die stärksten Zuwächse verzeichnen, während sich die Kommunikations- und die Immobilienbranche und die Industrierwerte nur unterdurchschnittlich entwickelten.

Die Börsen Zentral- und Osteuropas blieben im Laufe des Monats hinter der Entwicklung der westeuropäischen Märkte zurück. Der polnische und der ungarische Index legten in lokaler Währung um 4,6 % bzw. 2,5 % zu, während die tschechische und die rumänische Börse stagnierten. Die Währungen der Region werteten größtenteils gegenüber dem Euro ab, wobei die tschechische Krone mit -1,3 % die stärksten Einbußen erlitt und der rumänische Leu unverändert blieb.

Vor diesem Hintergrund verzeichnete der METROPOLE Frontière Europe einen Zuwachs um 1,85 %, während sich sein Referenzindex STOXX Europe Large 200 mit reinvestierten Nettodividenden um 5,19 % verbessern konnte. Die besten positiven Beiträge zur relativen Performance des Teilfonds waren den polnischen Banken Bank Pekao und PKO Bank sowie dem polnischen Versicherungsunternehmen PZU zu verdanken. Entgegen allen Erwartungen erhöhte die polnische Zentralbank Anfang des Monats ihre Leitzinsen um 40 Basispunkte auf 0,50 %. Nachdem sie dem Inflationsdruck im Land lange Zeit tatenlos zugesehen hatte, reagierte die Zentralbank nun doch auf den beschleunigten Preisanstieg, der über das Jahr betrachtet einer Inflationsrate von fast 7 % entspricht. Diese erste Zinserhöhung seit 12 Jahren war ein positives Signal für die Gewinne und Ergebnisse der polnischen Finanzwerte. Die relative Performance des Teilfonds litt hingegen unter der Entwicklung von Banca Transilvania, Komerční Banka und Hellenic Telecom.

Was die Veränderungen im Portfolio anbelangt, so haben wir im Laufe des Monats unsere Positionen in Flughafen Wien, Wienerberger, HeidelbergCement, Banca Transilvania, Magyar Telekom und Vienna Insurance verstärkt.

**Performanceentwicklung & Risiken**

SEIT (08.08.2003)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	12,54 %	16,04 %
Volatilität des Referenzindex	12,60 %	18,91 %
Tracking Error	8,47 %	10,24 %
Information Ratio	2,65	-0,15
Sharpe Ratio	5,16	0,70
Alpha	0,32	0,06
Beta-Faktor	0,77	0,71

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>164,76%</b>	<b>5,48%</b>	<b>30,44%</b>	<b>1,85%</b>	<b>5,17%</b>	<b>13,52%</b>	<b>64,13%</b>	<b>35,61%</b>	<b>52,31%</b>	<b>94,64%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	241,61%	6,97%	22,25%	5,19%	4,12%	10,57%	41,66%	41,17%	56,61%	144,21%
Performanceunterschied	-76,85	-1,49	8,19	-3,34	1,05	2,95	22,47	-5,56	-4,29	-49,57

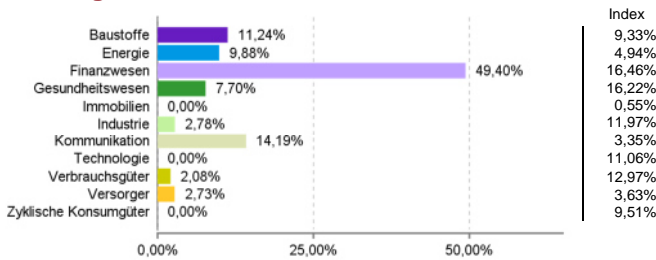
Jahresperformance	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Portfolio</b>	<b>-9,72%</b>	<b>18,29%</b>	<b>-10,14%</b>	<b>15,33%</b>	<b>0,89%</b>	<b>6,19%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>18,97%</b>	<b>13,78%</b>	<b>-28,09%</b>	<b>3,10%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-3,06%	26,70%	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%
Performanceunterschied	-6,66	-8,41	0,39	6,41	-0,99	-1,51	-8,95	-0,71	-3,41	-21,00	-6,12

In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen.

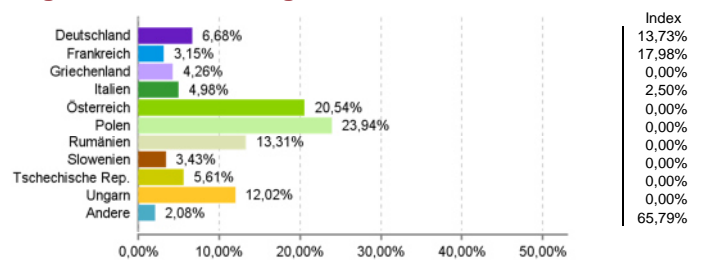
©2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen: (1) gehören Morningstar und/oder seinen Informationslieferanten; (2) dürfen nicht reproduziert oder weiterverteilt werden; (3) erfolgen ohne Gewähr der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Informationslieferanten haften für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Daten entstehen.

**Zusammensetzung des Portfolios**

**Verteilung nach Wirtschaftssektoren**



**Geografische Verteilung**

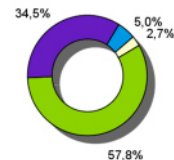


**Größte Positionen 46,6 %**

BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	5,7 %
POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI B	5,5 %
KOMERCNI BANKA AS	5,1 %
ERSTE GROUP BANK AG	4,8 %
BANCA TRANSILVANIA SA	4,8 %
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	4,8 %
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	4,5 %
RICHTER GEDEON NYRT	3,9 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS OR	3,8 %
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	3,7 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **9.144 M€**

**Aufschlüsselung nach Kapitalisierung**



**Aktien**

**Geldmarktinstrumente**

93,8 % (95,0 % Vormonat)

6,2 %

Anzahl der Positionen : 27

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	324,05
Index	164,74

## 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.

## Wichtiger Hinweis

Die vorliegende Veröffentlichung wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt 1. weder eine Verpflichtung, Empfehlung oder ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotstellung für den Kauf oder eine sonstige Transaktion mit den darin genannten Finanzinstrumenten und 2. noch eine Anlageberatung oder ein Produktinformationsblatt im Sinne des § 31 Abs. 3a WpHG dar.

Diese 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 durch die Zeichnung oder den Erwerb eines in diesem Dokument beschriebenen Anlageinstrumentes ergeben. Insbesondere übernimmt METROPOLE Gestion SA keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben in diesem Dokument.

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) verfügbar ist) zu treffen. Interessierte Anleger müssen selbst prüfen, ob ihre 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 Fondsanteilen bewusst sein, dass dieses Produkt ein gewisses Risiko beinhaltet und die Rückzahlung unter Umständen unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen kann, im schlimmsten Fall kann es zu einem Totalverlust kommen. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen.

Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, im Sinne von §§ 36, 37 Wertpapieraufsichtsgesetz 2007 oder § 48f Börsegesetz und wurde nicht unter Einhaltung der für Finanzanalysen geltenden rechtlichen Vorgaben oder der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Das einzige rechtlich verbindliche Dokument ist der jeweilige Prospekt, der auch eine Darstellung der Risiken enthält. Der Anleger kann aufgrund dieser Veröffentlichung alleine noch keine zivilrechtliche Haftung ableiten, es sei denn, die Informationen sind irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar. Die Prospekte, Wesentliche Anlegerinformationen (WAI) in deutscher Sprache der zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und in diesem Dokument genannten Fonds von METROPOLE Gestion SA, die Kundeninformationsdokumente in deutscher Sprache gemäß § 134 InvFG sowie die Informationen im Sinne der §§ 140 bis 142 InvFG können bei der METROPOLE Gestion SA – 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris – Frankreich Tel: +33 (0)1 58 71 17 00 bezogen werden.

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 den Performedaten 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).

Kontaktdaten: METROPOLE Gestion SA – 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris – Frankreich - Tel: +33 (0)1 58 71 17 00 - [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com) - [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto:metropoleg@metropolegestion.fr)

### Spezifische Hinweise für die Schweiz :

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, 1260 Nyon. Zahlstelle in der Schweiz ist Caceis Bank, Paris, Zweigniederlassung Nyon, route de Signy 35, 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.