

METROPOLE AVENIR EUROPE

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



November 2018

Stand: 31. Oktober 2018

FR0013240702 / W

WKN A2DR55

Europäischer Fonds gemäß der OGAW V-Richtlinie

Anlagestrategie

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

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

Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds	Teilfondsverwaltung
Leitung Investmentmanagement I. LEVY / I. TRAWINSKI / C. HERENG Fondsmanagementteam Europa Teambasiertes Management Verantwortlich seit Nov. 2002 Auflage (*) 31. März 2017 Änderung des Prozesses Nein Empfohlener Anlagehorizont 5 Jahre	Verwalteter Anlagebestand (in Millionen) 145,6 EUR Nettoinventarwert (W) 183,92 EUR Häufigkeit der NAV-Berechnung Täglich Berücksichtigter Bewertungskurs Schlusskurs ISIN Code (W) FR0013240702 Depotbank CACEIS Bank Berechnungsstelle CACEIS Fund Administration Fondstyp Thesaurierender Fonds Verwaltungsgebühr (W) 0,85 % Laufende Kosten (W) 0,93 %
Referenz-Anlageuniversum Morningstar Pro-Klassifizierung Europe Mid-Cap Equity Referenzindex Stoxx Europe Small 200 Änderung des Referenzindex Nein Häufigkeit der Anpassung Täglich Wiederanlage der Nettodividenden Ja	

(*) Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE AVENIR EUROPE hervorgegangen. Der Anteil der Kategorie W wurde am 03.04.2017 aufgelegt.

Die Entwicklung der Teilfonds: Kommentare des Fondsmanagements



Managementteam für Europa: Ingrid TRAWINSKI, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Der Oktober war von einer erneuten Volatilität geprägt. In einem nach wie vor unsicheren Gesamtkontext mit anhaltenden Spannungen in den Handelsbeziehungen und Unsicherheiten nicht nur im Zusammenhang mit den Schwellenländern, sondern auch im Bezug auf Italien und den Brexit konnten auch die Quartalsergebnisse nicht für Entspannung sorgen, da eine Reihe von Unternehmen aus Bereichen wie der Automobil-, Technologie- oder Baubranche und der Industrie ihre Gewinnaussichten nach unten korrigieren mussten. Vor dem Hintergrund allgemeiner Kursverluste erlitten die Small Caps insgesamt größere Einbußen als die Large Caps. Betrachtet man die einzelnen Branchen, so verzeichneten die sogenannten defensiven Sektoren wie die nicht-zyklischen Konsumgüter, die Versorger und die Kommunikationsbranche noch die geringsten Einbußen, während die Energiebranche angesichts sinkender Rohölpreise ebenso wie die Technologiebranche und die Baustoffe größere Verluste hinnehmen mussten. Angesichts dieser Entwicklung konnte der METROPOLE Avenir Europe seinen Referenzindex im Oktober dank seiner positiven Titelauswahl übertreffen.

Das Portfolio profitierte vor allem von der Erhöhung des Übernahmeangebotes, das von Ramsay Général de Santé für Capio vorgelegt wurde. Auch die ermutigenden Quartalsergebnisse für Orange Belgium, Bic und Altran wirkten sich positiv aus. Umgekehrt litt das Portfolio unter dem Kurseinbruch von Outotec, den das Unternehmen nach der Bekanntgabe möglicher Mehrkosten im Zusammenhang mit einem von ihm gelieferten Großprojekt hinnehmen musste. Unterdurchschnittlich entwickelten sich im Laufe des Monats neben FLSmith auch Dürr, das seine prognostizierte Marge nach unten korrigieren musste und Gerresheimer, dessen Marge bei der Veröffentlichung der Quartalsergebnisse enttäuschte.

Die gute Entwicklung, die Bic nach der Veröffentlichung seiner Quartalsergebnisse erzielte, haben wir für eine Verringerung unserer Position genutzt.

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 Werbe Zwecken 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 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. 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, 75002 Paris Cedex 2, Frankreich, unter deren Aufsicht sie steht.

Performanceentwicklung & Risiken

SEIT (03.04.2017)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	11,91 %	-
Volatilität des Referenzindex	11,67 %	-
Tracking Error	4,77 %	-
Information Ratio	-2,15	-
Sharpe Ratio	-1,30	-
Alpha	-0,11	-
Beta-Faktor	0,93	-

Morningstar® : n.a.

Synthetischer Risikoindikator (SRI) ¹



Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
Portfolio	-8,04%	-5,17%	-13,70%	-5,94%	-9,19%	-12,85%	-15,80%
STOXX Europe Small 200 NR	2,84%	1,79%	-6,12%	-7,12%	-9,05%	-6,85%	-5,54%
Performanceunterschied	-10,88	-6,96	-7,57	1,19	-0,14	-6,01	-10,25
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	2,88% 4	1,76% 4	-6,86% 4	-8,23% 1	-9,60% 2	-7,68% 4	-7,53% 4

Jahresperformance	2017 (*)
Portfolio	6,56%
STOXX Europe Small 200 NR	9,55%
Performanceunterschied	-2,99
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	10,07% 4

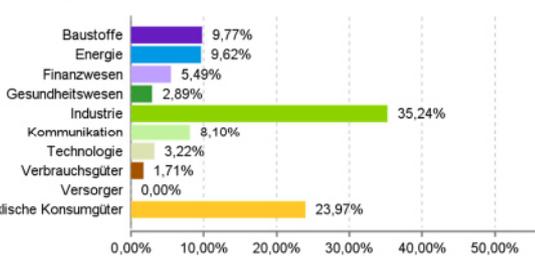
Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE AVENIR EUROPE hervorgegangen. Der Anteil der Kategorie W wurde am 03.04.2017 aufgelegt. *Kategorie "Europe Mid-Cap Equity" und Quartil von Morningstar.

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

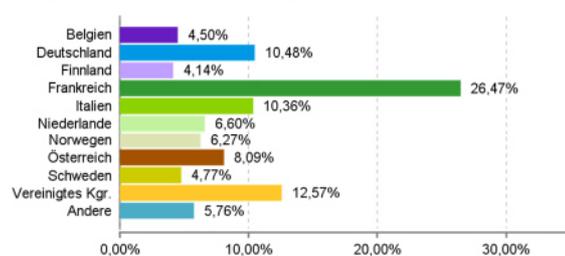
Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Index

6,87%
4,32%
25,53%
11,58%
17,34%
8,63%
4,45%
7,53%
1,41%
12,34%

Geografische Verteilung



Index

3,88%
11,17%
4,01%
12,77%
4,89%
5,10%
3,31%
1,07%
9,10%
25,07%
19,62%

Größte Positionen

31,9 %

FLSMIDTH & CO	3,5 %
SUBSEA 7	3,5 %
AGGREKO	3,3 %
WIENERBERGER	3,2 %
VOPAK	3,2 %
METSO	3,1 %
SIGNIFY	3,1 %
ELIOR GROUP	3,1 %
INGENICO	3,0 %
ELIS	2,9 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **2.288 M€**

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

94,1 % (94,2 % Vormonat)

5,9 %

Anzahl der Positionen : 43

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	359,33
Index	174,89