

# METROPOLE FRONTIERE EUROPE

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0013301330 / W  
WKN A2H9WV

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

### 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.

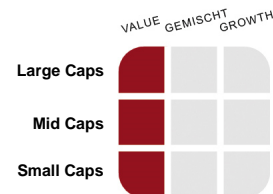
#### Referenz-Anlageuniversum

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 METFROW 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)	22,5 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	186,89 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (W)	FR0013301330
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Verwaltungsgebühr (W)	1,20 %
Laufende Kosten (W)	1,20 %

### 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. Der Anteil der Kategorie W wurde am 13.12.2017 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.

Vor dem Hintergrund einer allgemeinen Erholung der globalen Aktienmärkte konnten auch die osteuropäischen Märkte im Januar eine sehr positive Performance erzielen. In lokaler Währung betrachtet verzeichneten der tschechische, der polnische und der ungarische Markt Zuwächse von 5,8 % bzw. 4,6 % bzw. 4,4 %. Der rumänische Markt bildet eine Ausnahme und setzt seine im Dezember erlittenen Verluste (-13,9 %) mit weiteren Einbußen um 5,8 % fort, da der von der Regierung vorgelegte Plan einer hohen Besteuerung von Unternehmen, die die Infrastrukturen des Landes verwalten, immer noch heiß diskutiert wird. Mit Ausnahme des rumänischen Leu, der Kurseinbußen von 1,7 % verzeichnete, konnten sich alle Währungen dieser Region gegenüber dem Euro verbessern.

In makroökonomischer Hinsicht lässt sich im Zuge des Abschwungs in der deutschen Automobilindustrie und des damit einhergehenden Rückgangs der Frühindikatoren wie dem Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe eine Verlangsamung der Wirtschaftsindikatoren in Polen und der Tschechischen Republik beobachten.

Vor diesem Hintergrund blieb der Teilfonds METROPOLE Frontière Europe hinter der Entwicklung seines Referenzindex Stoxx Europe Large 200 mit reinvestierten Dividenden zurück. Er litt in erster Linie unter den Kursverlusten der rumänischen Werte. Was die Änderungen im Portfolio anbelangt, so haben wir unsere Orbis-Papiere im Zuge des von der Accor-Gruppe abgegebenen Übernahmeangebots veräußert.

## 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**

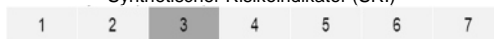
SEIT (13.12.2017)



Risikoindikatoren	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	10,08 %	-
Volatilität des Referenzindex	13,07 %	-
Tracking Error	9,46 %	-
Information Ratio	-0,50	-
Sharpe Ratio	-1,11	-
Alpha	-0,08	-
Beta-Faktor	0,53	-

Morningstar® : n.a.

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



Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
<b>Portfolio</b>	<b>-6,56%</b>	<b>-5,80%</b>	<b>2,30%</b>	<b>2,30%</b>	<b>-0,28%</b>	<b>-5,44%</b>	<b>-11,48%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-5,88%	-5,20%	5,96%	5,96%	-0,39%	-7,15%	-6,71%
Performanceunterschied	-0,67	-0,60	-3,66	-3,66	0,10	1,72	-4,78
Durchschnitt der Kategorie*	-7,12%	-6,33%	3,96%	3,96%	3,33%	-3,75%	-12,53%
Ranking (Quartil)*	2	2	3	3	3	3	2

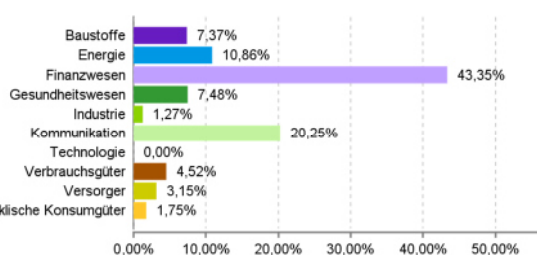
Jahresperformance	2018	2017 (*)
<b>Portfolio</b>	<b>-9,43%</b>	<b>0,86%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	-0,72%
Performanceunterschied	1,10	1,58
Durchschnitt der Kategorie*	-12,73%	2,59%
Ranking (Quartil)*	2	4

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 08.08.2003 aufgelegten FCP METROPOLE FRONTIERE EUROPE hervorgegangen. Die am %5s geschaffenen %4s-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie %6s 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.

©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**

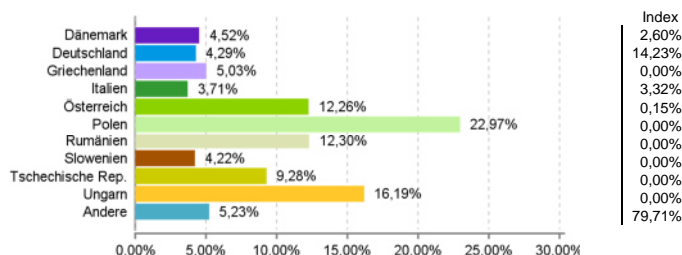
**Verteilung nach Wirtschaftssektoren**



Index

8,56%
8,05%
21,34%
14,83%
9,62%
4,32%
6,29%
15,02%
3,59%
8,37%

**Geografische Verteilung**



Index

2,60%
14,23%
0,00%
3,32%
0,15%
0,00%
0,00%
0,00%
0,00%
0,00%
0,00%
79,71%

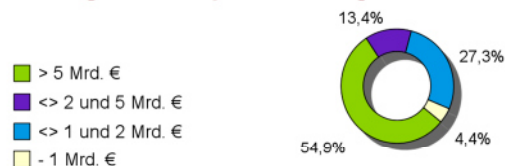
**Größte Positionen**

**47,6 %**

MAGYAR TELEKOM	5,9 %
KOMERCNI BANKA	5,5 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	5,5 %
PZU	5,1 %
BANK PEKAO	5,0 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	4,4 %
BRD	4,1 %
PKO BANK	4,1 %
CARLSBERG	4,0 %
BANCA TRANSILVANIA	4,0 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : **8.084 M€**

**Aufschlüsselung nach Kapitalisierung**



**Aktien**

**Geldmarktinstrumente**

91,3 % (92,0 % Vormonat)

8,7 %

Anzahl der Positionen : 26

Zugänge des Monats : -

Abgänge des Monats : ORBIS

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	161,70
Index	196,99