

# METROPOLE AVENIR EUROPE

jahresbericht

INVESTMENTGESELLSCHAFTEN MIT VARIABLEM KAPITAL – SICAV NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

# Inhaltsverzeichnis

<b>informationen über fondsanlagen und fondsverwaltung</b>	<b>3</b>
<b>anlagepolitik</b>	<b>6</b>
<b>jahresabschlüsse</b>	<b>8</b>
bilanz	9
aktiva	9
passiva	10
ausserbilanziell	11
ertrags- und aufwandsrechnung	12
regeln & methoden der rechnungslegung	13
entwicklung des nettovermögens	16
zusätzliche informationen	17
<b>bestand</b>	<b>31</b>

<b>Vertrieb</b>	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
<b>Verwahrer und Depotbank</b>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 75886 Paris Cedex 18.
<b>Abschlussprüfer</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine

# informationen über fondsanlagen und fondsverwaltung

## **Klassifizierung:**

Anteile der Länder der Europäischen Union.

## **Ergebnisverwendung :**

Kapitalisierungssegment.

## **Anlageziel :**

Métropole Avenir Europe strebt über einen Zeitraum von 5 Jahren eine Performance an, die den STOXX Europe Small 200-Index bei Wiederanlage der Nettodividenden übertrifft.

## **Referenzindex :**

Das Referenzuniversum ist der STOXX Europe Small 200 mit reinvestierten Nettodividenden. Dieser Index ist ein nach der Marktkapitalisierung der kleinen europäischen Werte gewichteter Index. Dieser Index, der die wichtigsten europäischen Länder umfasst und aus 200 Werten besteht, berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse.

## **Anlagestrategie :**

### **Eingesetzte Strategien**

Diese besteht im Wesentlichen aus einer Auswahl europäischer Anlagewerte, um dem Anleger einen Aktienfonds bieten zu können, der ein günstiges Entwicklungspotenzial für das geografische Gebiet der Europäischen Union sowie der Schweiz und Norwegen.

Die angewandte Strategie besteht in der Auswahl unterbewerteter Anlagewerte anhand einer rigorosen Analyse der Bilanzen der betreffenden Unternehmen, der Kenntnis der Führungsgremien sowie der Erfassung eines Katalysators, der in der Lage ist, die Unterbewertung innerhalb einer Frist von 18 bis 24 Monaten zu reduzieren.

Der Katalysator besteht in diesem Falle aus einem oder mehreren Elementen, die den Markt darüber in Kenntnis setzen können, dass die Aussichten des Unternehmens schlecht bewertet sind, zum Beispiel eine Umstrukturierung, Veräußerung von Anlagevermögen etc.

Es handelt sich im Wesentlichen um Aktien der Mitgliedsländer der Europäischen Gemeinschaft sowie der Schweiz und Norwegen, die nach der inneren Qualität der Emittenten ausgewählt werden und die vom Markt wieder entdeckt werden können. Der Fonds wird in Werten investiert sein, deren Börsenkapitalisierung überwiegend zwischen 100 Millionen und 4 Milliarden Euro liegen wird. Im Übrigen kann der Fonds je nach Gelegenheit auch in Werte investieren, die nicht im STOXX Europe Small 200 enthalten sind.

Wertpapiere von Unternehmen, die etwas mit der Herstellung von Tretminen und Streubomben zu tun haben, sind von der Anlagepolitik des Investmentfonds ausgeschlossen.

### **Anlagewerte (außer Derivate)**

#### **1. Aktien:**

Die Anlage in Aktien der Europäischen Union beträgt mindestens 75 %; die Exposure in europäische Aktien beträgt wiederum mindestens 60 %.

Die Linienanzahl im Portfolio steht repräsentativ für eine begrenzte Masse an Aktien im Vergleich zu den 200 Werten des Index STOXX Europe Small 200. In diesem Sinne kann die Entwicklung des Portfolios auch eine Dekorrelation im Vergleich zur Entwicklung des Referenzindex aufweisen. Die Gewichtung eines im Portfolio enthaltenen Anlagewertes darf nicht über 10 % des Fondsvermögens liegen. Der Fonds ist im Prinzip dem Aktienmarktrisiko in Höhe von maximal 100 % und punktuell bis zu 120 % ausgesetzt.

### 2. Schuldtitel und Geldmarktinstrumente:

Der Fonds kann mit bis zu maximal 15 % in Geldmarktprodukte investiert sein: handelbare Schuldtitel, Geldmarkt-OGAW.

Diese letztgenannten OGAW sind in der vorgenannten Spanne von 10 % mit inbegriffen.

METROPOLE Gestion greift nicht ausschließlich oder maschinell auf von Rating-Agenturen ausgegebene Ratings zurück, um die Kreditqualität der Vermögenswerte im Portfolio zu bewerten.

### 3. Aktien oder OGAW-Anteile:

Der nicht in Aktien investierte Anteil kann bis zu einem Limit von 10 % des Fondsanlagevermögens in OGAW-Anteile aller Klassen investiert werden.

METROPOLE Avenir Europe wird ausschließlich in französische oder europäische OGAW investiert. METROPOLE Avenir Europe kann auch in andere OGAW von METROPOLE Gestion investieren.

### Derivative Instrumente:

METROPOLE Avenir Europe kann Derivate einsetzen, um das Fondsvermögen gegenüber einem Index oder einem bestimmten Wertpapier zu exponieren oder abzusichern. Bei den verwendeten Derivaten handelt es sich ausschließlich um notierte Optionen und Futures. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgt zur Absicherung des Portfolios oder zur Ermöglichung eines Investmentvorgangs via Futures oder Optionen, mit dem Ziel der Optimierung der Exposition auf dem Aktienmarkt der Mitgliedsländer der Europäischen Union. Wenn Werte oder Indizes sinken, kann METROPOLE Avenir Europe Verkaufsoptionen zeichnen oder Futures zur Deckung des Portfolios oder des betreffenden Wertes veräußern. Die Haltedauer der verwendeten derivativen Instrumente darf nicht über 2 Jahre liegen. METROPOLE Avenir Europe wird keine spezifischen derivativen Instrumente verwenden, wie z. B. freigehandelte Werte.

### Anlagewerte mit integrierten Derivaten:

METROPOLE Avenir Europe kann sein Anlagevermögen in Werte mit integrierten Derivaten investieren. Die Verwendung solcher Instrumente ist auf Wandelanleihen (einfache, indexierte oder in Aktien rückzahlbare Anleihen), Zeichnungsscheine, Optionsscheine (Warrants) und Garantiezertifikate beschränkt.

Diese Instrumente werden verwendet, wenn der Kauf der Aktie über die Anleihe attraktiver ist als der direkte Kauf der Aktie.

Der Betrag für Anlagen in Titel mit integrierten Derivaten darf 10 % des Anlagevermögens nicht übersteigen.

Titel mit integrierten Derivaten werden ausschließlich zur Exposure des Portfolios, als Ersatz für diesen Titeln zugrundeliegende Aktien verwendet.

### Einlagen:

Einlagen dürfen beim Management der Fondsanlagenzuordnung verwendet werden. Die Verwendung von Einlagen darf nicht über 20 % des Fondsvermögens liegen. Die Haltedauer von Einlagen darf nicht länger als ein Jahr sein.

### Barkredite:

METROPOLE Avenir Europe kann bis zu 10 % seines Fondsvermögens in Barkrediten aufnehmen.

### Befristete Wertpapiergeschäfte:

METROPOLE Avenir Europe nimmt die Techniken befristeter Wertpapiergeschäfte nicht in Anspruch.

### **Risikoprofil :**

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass dieser OGAW mit einem Investitionsvolumen in Aktien von mindestens 60 % dem Marktrisiko ausgesetzt ist, was ein Kapitalverlustrisiko in sich birgt. Das Vermögen der Anleger wird überwiegend in von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den Entwicklungen und Schwankungen der Märkte. Für nicht in Euro notierte Werte besteht ein Währungsrisiko, das vom OGAW nicht abgedeckt wird.

Risiko der europäischen Aktienmärkte: Das Segment wird überwiegend in Aktien investiert. Die Kursschwankungen dieser Aktien können sich positiv oder negativ auf dessen Nettoinventarwert auswirken. Der Rückgang der Aktienkurse entspricht dem Marktrisiko.

Risiko in Verbindung mit kleinen und mittleren Kapitalisierungen: Das Segment wird überwiegend in Titel von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Kapitalisierung investiert. Die Titel von Unternehmen mit kleiner oder mittlerer Börsenkapitalisierung können deutlich weniger liquide und volatil als die Titel von Unternehmen mit großer Börsenkapitalisierung sein, was eine Senkung des Nettoinventarwerts nach sich ziehen kann.

**Kapitalverlustrisiko:** Der Verlust des Kapitals erfolgt beim Verkauf eines Anteils zu einem Preis, der unterhalb des geleisteten Kaufpreises liegt. Der Anleger wird eindringlich darauf hingewiesen, dass keine Kapitalgarantie besteht, das Kapital kann mitunter nicht vollständig zurückgezahlt werden.

**Liquiditätsrisiko:** Das ist das Risiko, einen Finanztitel nicht zu seinem Preis verkaufen zu können. Es kann entweder die effektive Unmöglichkeit zu verkaufen oder einen Illiquidität genannten Abschlag bedeuten.

**Kreditrisiko:** Ein Teil des Portfolios kann in OGAW investiert sein, die Anleihen umfassen. Verschlechtert sich die Bonität der Emittenten, wenn beispielsweise ihr Rating durch Ratingagenturen herabgestuft wird, kann der Nettoinventarwert des FCP sinken.

**Zinsrisiko:** Hierbei handelt es sich um das Risiko einer Abwertung der Zinsinstrumente, die sich aus Zinssatzschwankungen ergibt. Im Falle steigender Zinssätze kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

**Währungsrisiko:** Eine Anlage in andere Devisen als die Referenzwährung birgt ein Währungsrisiko. Der FCP kann für den Anteil seines Vermögens, der in nicht auf Euro lautende Werte investiert ist, einem Währungsrisiko direkt ausgesetzt sein. Eine ungünstige Entwicklung dieser Devisen führt zu einem Sinken des Nettoinventarwerts des FCPs.

### **Anlegerzielgruppe :**

Alle Aktien stehen allen Zeichnern offen.

METROPOLE Avenir Europe wendet sich an Anleger, die bereits über ein Portfolio aus Aktien-OGAW verfügen, die direkt in Aktien und/oder Kapitalmarktpapieren investiert sind, und sich in der Region der Mitgliedstaaten der Europäischen Union sowie in der Schweiz und in Norwegen diversifizieren möchten. Aufgrund des Aktienexposure beträgt die empfohlene Anlagedauer mehr als 5 Jahre. Dem Zeichner wird nachdrücklich empfohlen, seine Anlagen zu diversifizieren, um nicht ausschließlich den Risiken dieses Segments ausgesetzt zu sein.

### **Angaben zur steuerlichen Behandlung :**

**Métropole Avenir Europe ist für den staatlichen Aktiensparplan „P.E.A.“ zugelassen.**

Der OGAW unterliegt nicht der Körperschaftssteuer, Wertzuwächse und Wertverluste sind in den Händen der Anteilsinhaber jedoch steuerpflichtig.

Die Besteuerung der vom OGAW ausgeschütteten Summen und latenten oder vom OGAW verzeichneten Wertzuwächse oder Wertverluste hängt von den steuerlichen Vorschriften ab, die für die besondere Situation des Anlegers und/oder die Anlagerichtlinien des OGAW gelten. Bei Ungewissheit in Bezug auf seine steuerliche Situation sollte der Anleger gegebenenfalls einen professionellen Steuerberater zu Rate ziehen.

**Weitere Details finden Sie im ausführlichen Fondsprospekt, der auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist. und der Schweizer Vertreter.**

- Die Nettoinventarwerte sind bei der Verwaltungsgesellschaft und bei der Depotbank erhältlich. Der Versand des kompletten Prospekts des OGAW und der jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte erfolgt innerhalb einer Woche nach einfacher schriftlicher Nachfrage des Anteilsinhabers bei: Métropole Gestion - 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris – Tel.: +33(0) 1 58 71 17 00 – Fax + 33 (0) 1 58 71 17 98 – Internet: [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com).
- Auflagedatum der SICAV : 31 mars 2017.

# anlagepolitik

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben die Hauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in ihrem ersten Geschäftsjahr Rechenschaft abzulegen und Ihnen den Jahresabschluss vom 29. Dezember 2017 zur Billigung vorzulegen. Vor der Vorlage des Jahresabschlusses erhalten Sie eine kurze Darstellung der Wirtschaftslage und der Verwaltungspolitik der SICAV in diesem Geschäftsjahr.

2017 war in einem von beschleunigter Makroökonomie gekennzeichneten Kontext, der zu einer deutlichen Steigerung der Rentabilität der europäischen Unternehmen beigetragen hat, ein günstiges Jahr für die europäischen Aktienmärkte. Das, insbesondere infolge der französischen Präsidentschaftswahlen, verringerte politische Risiko in der Eurozone hat zu einem starken Rückgang der Volatilität geführt. Die Unternehmen mit kleiner Kapitalisierung haben 2017 global eine bessere Leistung als die großen Kapitalisierungen gezeigt.

In diesem Kontext lag die Leistung von Métropole Avenir Europe unter der Leistung seines Index, des Anteils A, der um 13.26% zugelegt hat, des Anteils P mit 12.77%, während der Stoxx Europe Small 200 mit reinvestierten Dividenden einen Zuwachs von 18.1% im Jahr verzeichnete.

Die Unterperformance erklärt sich sowohl durch den Effekt der Auswahl negativer Werte als auch durch den Effekt negativer Allokation.

Unsere Untergewichtung des Sektors des öffentlichen Dienstes und der Technologie hat sich negativ auf die relative Leistung des Portfolios ausgewirkt.

Bei den Werten trugen Faurecia, Berendsen (von seinem Konkurrenten Elis aufgekauft), EasyJet, Remy Cointreau und Fnac Darty am meisten positiv zur relativen Leistung des Portfolios bei. Umgekehrt wurde die Leistung des Fonds durch Tecnicas Reunidas, Vossloh, Orange Belgium, Atresmedia und DIA beeinträchtigt.

Wir weisen darauf hin, dass Wertentwicklungen in der Vergangenheit kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft sind.

Die Anlagestrategie wurde nicht verändert. Sie besteht darin, Aktien von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung auszuwählen, die eine starke Unterbewertung mit positiver Katalysatorwirkung aufweisen. Es handelt sich hierbei um eine wertorientierte Anlagestrategie.

Im Lauf des Geschäftsjahrs wurde eine Reihe an Titeln mit Unterbewertung in das Portfolio aufgenommen. Hierbei handelt es sich um Hugo Boss, Groupe Fnac Darty, Dometic Group, Bic, Mitie Group, Ceconomy, Dia, Ontex, Aker Solutions, Getinge et Arjo (Spin-off von Getinge), FLSmidth, Bilfinger, Aggreko, Duerr, Latecoère, Philips Lighting, Ingenico und Gerresheimer.

Umgekehrt wurden andere Positionen aufgegeben, da das Aufwertungsziel erreicht wurde oder der Katalysator sich abgeschwächt hat. Hierbei handelt es sich um Faurecia, Hays, Pagegroup, Rezidor Hotel, Safilo, John Wood, Amec Foster Wheeler, Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Rexel, Ashtead, Deutz, Ramirent, Imerys, Vesuvius, Informa.

Das Gewicht der zyklischen Sektoren ist 2017 vorherrschend geblieben. Das Gewicht der Rohstoffe, der Energie und der Kommunikation wurde verringert, während das Gewicht des nicht-zyklischen Verbrauchs, der Gesundheit und der Technologie verstärkt wurde.

*Wir weisen darauf hin, dass Wertentwicklungen in der Vergangenheit kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft sind.*

## Regulatorische Informationen

### Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung

OPC hat nicht auf Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung zurückgegriffen.

**Stimmrecht:** Die von METROPOLE Gestion ausgeübte Stimmrechtspolitik steht Anteilseignern jederzeit zur Verfügung. Die von METROPOLE Gestion ausgeübte Stimmrechtspolitik sowie der Bericht über die Ausübung der Stimmrechte stehen auf der Website von METROPOLE Gestion zur Verfügung: [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com).

**Verfahren für die Auswahl von Intermediären:** Ein Auswahl- und Bewertungsverfahren für Intermediäre und Kontrahenten, das objektive Kriterien wie Vermittlungsgebühren, Ausführungsqualität und Recherche berücksichtigt, wird von der Verwaltungsgesellschaft umgesetzt. Details über dieses Verfahren erhalten Sie auf der Internetseite: [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com).

**Gesamtrisiko des OGAW:** Von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Messung des OGAW-Gesamtrisikos: Es wurde die Methode der Betrachtung des Engagements angewandt.

#### Zum Rückgriff auf effiziente Portfolioverwaltungstechniken

OPC hat nicht auf Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung zurückgegriffen.

#### Zur Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft wurde gemäß der OGAW 5 Richtlinie erarbeitet und aktualisiert.

Diese Politik beruht auf den Vergütungspraktiken, die mit einer gesunden und effizienten Verwaltung vereinbar sind und nicht eine unangebrachte Risikobereitschaft fördern. Die Politik findet für alle Beschäftigten Anwendung und spezifiziert die Anwendung der Regeln für die Personalkategorien, deren berufliche Tätigkeiten eine Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der verwalteten Fonds haben können (Beschäftigte, die im Sinne der Bestimmungen der Finanzmarktaufsicht AMF als solche gelten).

Die Vergütung der Beschäftigten von METROPOLE Gestion umfasst ein Fixum, zu dem ein variabler Anteil hinzukommen kann.

Diese variable Vergütung wird von der Generaldirektion nach freiem Ermessen zugewilligt.

Die Details der Vergütungspolitik können auf Anfrage kostenlos eingesehen werden.

Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr von Métropole Gestion für das Personal insgesamt gezahlten Vergütungen, aufgeschlüsselt nach fester und variabler Vergütung.

Feste Vergütung 2017 (in K€)	Variable Vergütung 2017 (in K€)	Gesamtvergütung 2017 (in K€)
4 892	1 137	6 029

Aggregierter Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr an die Führungskräfte und Mitglieder des Personals von Métropole Gestion, deren Tätigkeit sich signifikant auf das FIA-Risikoprofil (Risikoübernehmer) auswirkt, gezahlten Vergütungen.

	Feste Vergütung 2017 (in K€)	Variable Vergütung 2017 (in K€)	Gesamtvergütung 2017 (in K€)
Risikoübernehmer, Führungskräfte <sup>(1)</sup>	459	110	569

<sup>(1)</sup> Die genannte Vergütung wird anteilig vom OGAW-Bestand gegenüber dem Gesamtbestand von Métropole Gestion am 31.12.2017 berechnet.

# jahresabschlüsse



# BILANZ *aktiva*

	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Nettoanlagevermögen</b>	-	-
<b>Einlagen</b>	-	-
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>207 948 733,22</b>	<b>208 120 304,01</b>
• <b>AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	205 516 895,65	205 694 348,70
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• <b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• <b>FORDERUNGSPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	-	-
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• <b>AGAW-ANTEILE</b>		
Allgemeine OGAW-Fonds und allgemeine alternative Investment fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Länder	2 431 837,57	2 425 955,31
Andere Fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Allgemeine gewerbliche und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für börsennotierte Verbriefung	-	-
Sonstige gewerbliche und vergleichbare Investmentfonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für nicht-börsennotierte Verbriefung	-	-
Andere nicht-europäische Organismen	-	-
• <b>BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN</b>		
Als Pension genommene Forderungen, die Wertpapiere darstellen	-	-
Forderungen, die verliehene Wertpapiere darstellen	-	-
Entliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• <b>FINANZGESCHÄFTE</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
• <b>SONSTIGE FINANZINSTRUMENTE</b>	-	-
<b>Forderungen</b>	<b>48 986,82</b>	<b>66 633,18</b>
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	48 986,82	66 633,18
<b>Finanzkonten</b>	<b>6 025 227,99</b>	<b>7 423 256,89</b>
Verfügbare Mittel	6 025 227,99	7 423 256,89
<b>Sonstige Aktiva</b>	-	-
<b>Aktiva Gesamt</b>	<b>214 022 948,03</b>	<b>215 610 194,08</b>

# BILANZpassiva

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
<b>Eigenkapital</b>		
• Kapital	192 683 033,58	203 290 576,36
• Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und –verluste	-	-
• Gewinnvortrag	-	-
• Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	20 007 713,84	9 987 952,34
• Ertrag	945 016,51	2 073 268,01
<b>Eigenkapital gesamt</b> <i>(Betrag Nettovermögen)</i>	<b>213 635 763,93</b>	<b>215 351 796,71</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	-	-
• ÜBERTRAGUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN	-	-
• BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN		
In Pension gegebene Verbindlichkeiten, die Wertpapiere darstellen	-	-
Verbindlichkeiten, die entlehene Wertpapiere darstellen	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• FINANZGESCHÄFTE		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>387 184,10</b>	<b>258 397,37</b>
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	387 184,10	258 397,37
<b>Finanzkonten</b>	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-
Kredite	-	-
<b>Passiva gesamt</b>	<b>214 022 948,03</b>	<b>215 610 194,08</b>

# AUSSERbilanziell

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Total Return Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Volatilitäts-Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

# ERTRAGS- und aufwandsrechnung

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	4 635 785,35	5 188 978,98
• Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	-
• Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	-	-
• Erträge aus Finanzgeschäften	-	-
• Sonstige Finanzerträge	-	-
<b>Gesamt (I)</b>	<b>4 635 785,35</b>	<b>5 188 978,98</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
• Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
• Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-	-
• Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-25 326,03	-11 741,17
• Sonstige Finanzaufwendungen	-	-
<b>Gesamt (II)</b>	<b>-25 326,03</b>	<b>-11 741,17</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>4 610 459,32</b>	<b>5 177 237,81</b>
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungsgebühren und Abschreibungen (IV)	-3 519 898,18	-3 011 599,17
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L.214-9-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>1 090 561,14</b>	<b>2 165 638,64</b>
Rechnungsabgrenzungsposten der Jahreseinnahmen (V)	-145 544,63	-92 370,63
Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr (VI)	-	-
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>945 016,51</b>	<b>2 073 268,01</b>

# 1 regeln & methoden der rechnungslegung

Der Jahresabschluss entspricht den Rechnungslegungsvorschriften der Verordnung ANC 2014-01 zur Aufhebung der geänderten Verordnung CRC 2003-02.

## Regeln für die Bewertung der Aktiva

Die Konten für das Titelsegment werden in Bezug zum historischen Kurs geführt: Eingänge (Käufe oder Zeichnungen) und Abgänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden auf Basis des Kaufpreises exklusive Kosten verbucht. Jeder Abgang generiert einen Wertzuwachs oder eine Wertminderung durch Veräußerung oder Rückerstattung und eventuell eine Rückzahlungsprämie.

Die zur Bewertung des Segments verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Für Werte, deren Kurs am Bewertungstag nicht notiert wurde, gilt der letztbekannte Kurs.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Erstellung des Nettoinventarwerts nicht festgelegt oder korrigiert wurde, werden in der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem wahrscheinlichen Handelswert bewertet. Diese Elemente werden dem Rechnungsprüfer bei seinen Kontrollen mitgeteilt.

Die Verbuchung der Erträge erfolgt inklusive aufgelaufener Zinsen.

Termingeschäfte werden zum Kompensationskurs des jeweiligen Tages bewertet.

Bedingte Termingeschäfte werden zum Kompensationskurs des jeweiligen Tages bewertet.

OGAW-Anteile werden nach dem letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von unter 3 Monaten werden bewertet, indem die zum Erwerbszeitpunkt bestehenden Aufschläge bzw. Abschläge linear verteilt werden.

Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden nach ihrem Marktwert, gegebenenfalls korrigiert um einen Spread für das Zeichnungsrisiko, bewertet.

Zinsswap-Verträge werden nach ihrem Marktwert, gegebenenfalls korrigiert um einen Spread für das Zeichnungsrisiko, bewertet.

## Bewertung außerbilanzieller Verpflichtungen

Außerbilanzielle Geschäfte werden nach ihrem Marktwert bewertet.

Der Marktwert für Termingeschäfte entspricht dem Kurs in Euro multipliziert mit dem Nominalwert des Geschäfts.

Der Marktwert für bedingte Geschäfte entspricht der Übersetzung des zugrundeliegenden Äquivalenzwerts.

## Betriebs- und Verwaltungsgebühren

Diese Kosten decken alle dem Segment unmittelbar berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionsgebühren ab. Die Transaktionsgebühren umfassen die Vermittlungsgebühren und gegebenenfalls die Übertragungsgebühr, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zusätzlich zu den Betriebs- und Verwaltungsgebühren können folgende Gebühren anfallen:

- Outperformanceprovisionen. Diese entlohnen die Verwaltungsgesellschaft, sobald das Segment seine Ziele übertroffen hat, und verringern den Ertrag für den Investor.
- Dem Segment in Rechnung gestellte Übertragungsgebühren.
- Ein Teil der Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften.

Weitere detaillierte Angaben zu den Kosten, die dem OGAW effektiv in Rechnung gestellt werden, finden Sie im Dokument zu den wesentlichen Anlegerinformationen.

Dem Segment in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Avenir Europe A	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Avenir Europe P	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Avenir Europe W
Aufwendungen für Finanzverwaltung	Nettovermögen ohne OGAW METROPOLE Gestion	Maximal 1,50%	Maximal 2%	Maximal 0,85%
Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	Nettovermögen	Maximal 0,30%	Maximal 0,30%	Maximal 0,30%
Indirekte Kosten (max.) (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Keine	Keine	Keine
Übertragungsgebühren (von der Verwaltungsgesellschaft erhoben)	Abzug bei jeder Transaktion	Keine	Keine	Keine
Outperformancegebühr*	Nettovermögen	Keine	15 % über dem STOXX Europe Small 200, reinvestierte Nettodividenden	Keine

\*Die Outperformance-Provision basiert auf dem Vergleich zwischen der Leistung der Aktienkategorie und der Leistung deren Referenzindikators mit Wiederanlage der Nettodividenden für das Geschäftsjahr.

Der Referenzindikator ist der Index STOXX Europe Large 200 mit reinvestierten Nettodividenden.

Die Leistung der Aktienkategorie wird anhand der Entwicklung des Nettoinventarwerts berechnet.

Sobald die Leistung des Fonds die Leistung des Index STOXX Europe Large 200 mit Wiederanlage der Nettodividenden übersteigt, wird eine tägliche Rückstellung von maximal 15 % dieser Outperformance gebildet. Bei einer Underperformance gegenüber diesem Index wird eine tägliche Auflösung der Rückstellung in Höhe von maximal 15 % dieser Unterperformance bis zur Höhe der zuvor erfolgten Zuführungen zur

Rückstellung vorgenommen.

Diese Rückstellung wird täglich ermittelt und von der Verwaltungsgesellschaft jedes Jahr vom letzten Nettoinventarwert des Monats Dezember einbehalten.

Dieser variable Teil wird nur zum Ende eines Geschäftsjahres endgültig fällig, wenn die Leistung der Aktienkategorie im abgelaufenen Geschäftsjahr positiv und höher als diejenige deren Referenzindex bei

Wiederanlage der Nettodividenden war.

Ist bei der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts vom Dezember die absolute Leistung der Aktienkategorie für das Geschäftsjahr negativ, wird der Referenzzeitraum um ein weiteres Geschäftsjahr verlängert. Die gebildete Rückstellung wird auf das folgende Geschäftsjahr vorgetragen.

Sie wird hierbei erst am Ende des zweiten Geschäftsjahrs bei einer positiven absoluten Gesamtperformance fällig.

In diesem Fall wird am Ende des zweiten Geschäftsjahrs die für die Outperformance für die beiden Geschäftsjahre gebildete Rückstellung vom letzten Nettoinventarwert des Monats Dezember einbehalten.

Ist die absolute Leistung mit der Aktienkategorie für beide Geschäftsjahre zusammen negativ, wird die für die Outperformance des ersten Geschäftsjahrs gebildete Rückstellung endgültig aufgelöst.

Diese Kosten (feste sowie gegebenenfalls variable Kosten) werden direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung des Segments verbucht.

Bei einem Rückkauf von Anteilen wird der auf die zurückgenommenen Aktien entfallende Teil der Outperformance-Provision von der Verwaltungsgesellschaft einbehalten.

<b>Modalitäten für die Zeichnung und die Rücknahme bei von METROPOLE Gestion verwalteten OGAW</b>	ENTFÄLLT (gebührenfrei)
<b>Umgang mit Sachprovisionen.</b>	Der Verwaltungsgesellschaft der Segments werden von keinem Vermittler oder Kontrahenten Sachprovisionen angeboten.
<b>Kurzbeschreibung des Auswahlverfahrens für Vermittler</b>	Bei der Verwaltungsgesellschaft wurde ein Verfahren zur Auswahl und Bewertung der Vermittler und Kontrahenten eingerichtet, dessen Zusammenfassung auf der folgenden Website zur Verfügung steht: <a href="http://www.metropolegestion.com">www.metropolegestion.com</a> .

#### **Buchhaltungswährung**

Euro.

#### **Hinweis auf Buchungsänderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen**

- Aufgetretene Änderung: Keine.
- Erwartete Änderung: Keine.

#### **Hinweis auf sonstige Änderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen (ohne Prüfvermerk des Abschlussprüfers)**

- Aufgetretene Änderung: Das Segment ist aus der Verschmelzung des am 12. November 2002 gegründeten FCP METROPOLE AVENIR EUROPE hervorgegangen.
- Erwartete Änderung: Keine.

#### **Hinweis und Begründung von Änderungen der Bewertung und Anwendungsmodalitäten**

Keine.

#### **Hinweis auf die Art der korrigierten Fehler im Geschäftsjahresverlauf**

Keine.

#### **Hinweis auf Rechte und Bedingungen in Verbindung mit jeder Anteilskategorie**

Kapitalisierung des Ergebnisses des erzielten Nettomehrwerts von METROPOLE Avenir Europe A, METROPOLE Avenir Europe P, METROPOLE Avenir Europe W.

#### **Von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Messung des OGAW-Gesamtrisikos**

Es wurde die Methode der Betrachtung des Engagements angewandt.

# 2 entwicklung des nettovermögens

	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>215 351 796,71</b>	<b>216 663 101,68</b>
Zeichnungen (einschließlich der vom OGAW vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	3 857 368,03	392 536,07
Rücknahmen (abzüglich der vom OGAW vereinnahmten Rückgabegebühren)	-33 918 232,58	-8 944 512,03
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	28 308 429,32	17 378 577,43
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4 087 542,56	-6 114 587,57
Realisierte Gewinne aus Finanzgeschäften	-	-
Realisierte Verluste aus Finanzgeschäften	-	-
Transaktionsgebühren	-545 302,19	-582 938,75
Wechselkursdifferenzen	-3 158 522,96	-8 824 295,42
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente :	6 737 209,02	3 218 276,66
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	24 653 742,23	17 916 533,21
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	17 916 533,21	14 698 256,55
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Finanzgeschäfte :	-	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Ausschüttung des Vorjahres auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahres	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1 090 561,14	2 165 638,64
Gezahlte Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Geleistete Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr	-	-
Sonstige Elemente	-	-
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>213 635 763,93</b>	<b>215 351 796,71</b>



## 3 zusätzliche Informationen

### 3.1. Finanzinstrumente : Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

#### 3.1.1. Aufgliederung des Postens „Anleihen und ähnliche Wertpapiere“ nach Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Indexierte Anleihen	-	-
Wandelanleihen	-	-
Festverzinsliche Anleihen	-	-
Variabel verzinsten Anleihen	-	-
Nullkuponanleihen	-	-
Anteilsscheine	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

#### 3.1.2. Aufgliederung des Postens „Forderungspapiere“ nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Schatzbriefe	-	-
Commercial Papers	-	-
Einlagenzertifikate	-	-
BMTN	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

#### 3.1.3. Aufgliederung des Postens „Übertragungen von Finanzinstrumenten“ nach Art des Instruments

	In Pension erhaltene übertragene Wertpapiere	Entliehene übertragene Wertpapiere	Übertragene Wertpapiere mit Rückkaufrecht	Ungedeckte Verkäufe
Aktien	-	-	-	-
Anleihen	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Sonstige Instrumente	-	-	-	-

### 3.1.4. Aufgliederung der außerbilanziellen Posten nach Art des Marktes (insbesondere Zinsen, Aktien)

	Zinsen	Aktien	Devisen	Sonstige
<b>Absicherungsgeschäfte</b>				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	-	-	-	-
<b>Sonstige Geschäfte</b>				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	-	-	-	-

### 3.2. Aufgliederung nach Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	Fester Zinssatz	Variabler Zinssatz	Revidierbarer Zinssatz	Sonstige
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	6 025 227,99
<b>Passiva</b>				
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

### 3.3. Aufgliederung nach Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	0 - 3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	1 - 3 Jahre	3 - 5 Jahre	> 5 Jahre
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	-	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	6 025 227,99	-	-	-	-
<b>Passiva</b>					
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-	-

### 3.4. Aufgliederung nach Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

Diese Aufgliederung umfasst die wichtigsten Notierungs- oder Bewertungswährungen, mit Ausnahme der Währung der Fondsbilanzierung.

Nach wichtigster Währung	GBP	NOK	SEK	Andere Währungen
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und ähnliche Wertpapiere	42 880 408,12	7 145 995,65	6 839 087,62	6 849 141,11
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
OPC-Anteile	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Forderungen	48 986,74	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Sonstige Aktiva	-	-	-	-
<b>Passiva</b>				
Übertragungen von Finanzinstrumenten	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

### 3.5. Forderungen und Verbindlichkeiten : Aufgliederung nach der Art

Detaillierte Aufstellung der Elemente unter den Posten „Sonstige Forderungen“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“, insbesondere Aufgliederung der Devisentermingeschäfte nach Art der Transaktion (Kauf/Verkauf).

<b>Forderungen</b>	<b>48 986,74</b>
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminverkäufe	-
Sonstige Forderungen :	
Gutscheine zu erhalten	48 986,74
-	-
-	-
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>387 184,02</b>
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminverkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminkaufgeschäfte	-
Sonstige Verbindlichkeiten :	
Bereitgestellte Ausgaben	325 472,24
Erlösung zu zahlen	61 711,78
-	-
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-

**3.6. Eigenkapital**

Anzahl der ausgegebenen / rückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829	5 597,75199	3 855 317,93	47 062,48102	33 917 951,54
METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626	6	1 850,10	-	-
METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702	1	200	-	-
PART R / FR0011030634	-	-	1	281,04
Ausgabeaufschlag / Rücknahmegebühr		Betrag		Betrag
METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829		-		-
METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626		-		-
METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702		-		-
PART R / FR0011030634		-		-
Rückübertragungen		Betrag		Betrag
METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829		-		-
METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626		-		-
METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702		-		-
PART R / FR0011030634		-		-
Vom OGAW vereinnahmte Gebühren		Betrag		Betrag
METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829		-		-
METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626		-		-
METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702		-		-
PART R / FR0011030634		-		-

### 3.7. Verwaltungsgebühren

Betriebs und Verwaltungsgebühren (Fixkosten) in % des durchschnittlichen Nettovermögens %

Aktienkategorie :

METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829	1,54
METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626	1,97
METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702	0,85
PART R / FR0011030634	2,43

Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten) : Betrag der Kosten im Geschäftsjahr Betrag

Aktienkategorie :

METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829	-
METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626	-
METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702	-
PART R / FR0011030634	-

Rückübertragung von Verwaltungsgebühren :

- Betrag der an den OGAW rückübertragenen Gebühren -

- Aufgliederung nach „Ziel“-OGAW :

- OGAW 1 -

- OGAW 2 -

- OGAW 3 -

- OGAW 4 -

**3.8. Entgegengenommene und geleistete Verpflichtungen**

- 3.8.1. Beschreibung der vom OGAW erhaltenen Garantien mit Vermerk über Kapitalgarantien.....**keine**
- 3.8.2. Beschreibung anderer entgegengenommener und/oder geleisteter Verpflichtungen.....**keine**

**3.9. Sonstige Informationen**

3.9.1. Börsenwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Geschäfts sind :

- |   |   |
|---|---|
| - In Pension erhaltene (gelieferte) Finanzinstrumente | - |
| - Sonstige befristete Geschäfte                       | - |

3.9.2. Börsenwert der Finanzinstrumente im Portfolio, die als Sicherheit hinterlegt wurden :

Als Sicherheit erhaltene und nicht bilanziell ausgewiesene Finanzinstrumente :

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| - Aktien                     | - |
| - Anleihen                   | - |
| - Forderungspapiere          | - |
| - Sonstige Finanzinstrumente | - |

Als Sicherheit gegebene und an ihrer ursprünglichen Stelle belassene Finanzinstrumente :

- |                              |   |
|------------------------------|---|
| - Aktien                     | - |
| - Anleihen                   | - |
| - Forderungspapiere          | - |
| - Sonstige Finanzinstrumente | - |

3.9.3. Finanzinstrumente im Portfolio, die von den Unternehmen in Verbindung mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzräten (SICAV) ausgegeben wurden und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW :

- |                              |                     |
|------------------------------|---------------------|
| - OGAW                       | <b>2 431 837,57</b> |
| - Sonstige Finanzinstrumente | -                   |

**3.10. Ergebnisverwendung** *(In der Bilanzierungswährung des OGAW)***Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr**

Datum	Anteilkategorie	Gesamt- betrag	Betrag pro Anteil	Steuer Guthaben gesamt	Steuer Guthaben pro Anteil
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>Akontozahlungen gesamt</b>		-	-	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Ertragsverwendung</b>	EUR	EUR
<b>Zu verwendende Beträge</b>		
Saldo vortrag	-	-
Ergebnis	945 016,51	2 073 268,01
<b>Gesamt</b>	<b>945 016,51</b>	<b>2 073 268,01</b>

METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldo vortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	945 011,52	2 073 261,30
<b>Gesamt</b>	<b>945 011,52</b>	<b>2 073 261,30</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	-	-

METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldo vortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	1,67	6,50
<b>Gesamt</b>	<b>1,67</b>	<b>6,50</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	-	-



METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	3,32	-
<b>Gesamt</b>	<u>3,32</u>	<u>-</u>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	-	-

PART R / FR0011030634	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	-	0,21
<b>Gesamt</b>	<u>-</u>	<u>0,21</u>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	-	-

**3.11. Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen, auf Nettowertzuwächse und –verluste zufallende Summen** *(In der Buchhaltungswährung des OGAW)***Gezahlte Akontozahlungen auf Nettowertzuwächse und –verluste im Geschäftsjahr**

Datum	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>Akontozahlungen gesamt</b>	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Verwendung der Nettowertzuwächse und -verluste</b>	EUR	EUR
<b>Noch zu verwendende Summen</b>		
Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	20 007 713,84	9 987 952,34
Auf Nettowertzuwächse und -verluste gezahlte Akontozahlungen im Geschäftsjahr	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>20 007 713,84</b>	<b>9 987 952,34</b>

METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	20 007 006,64	9 987 710,62
<b>Gesamt</b>	<b>20 007 006,64</b>	<b>9 987 710,62</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	692,39	228,82
<b>Gesamt</b>	<b>692,39</b>	<b>228,82</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	14,81	-
<b>Gesamt</b>	<b>14,81</b>	<b>-</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

PART R / FR0011030634	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	-	12,90
<b>Gesamt</b>	<b>-</b>	<b>12,90</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

**3.12. Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der SICAV in den letzten 5 Geschäftsjahren**

Aufledgedatum der SICAV : 31 mars 2017.

OGAW-Währung

EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Nettovermögen</b>	<b>213 635 763,93</b>	215 351 796,71	216 663 101,68	203 585 614,17	189 056 833,77

METROPOLE Avenir Europe A / FR0007078829

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>292 519,27097</b>	333 984	348 232	358 207	327 034
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>730,3</b>	644,78	622,16	568,25	578,09
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilsinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>71,62</b>	36,11	24,00	37,38	49,81

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

METROPOLE Avenir Europe P / FR0011030626

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>24</b>	18	18	133	1
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>307,66</b>	272,82	265,54	243,87	248,96
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilsinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>28,91</b>	13,07	8,78	15,32	19,83

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

METROPOLE Avenir Europe W / FR0013240702

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anzahl der Anteile im Umlauf	1	-	-	-	-
Nettoinventarwert	213,11	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilsinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil*	18,13	-	-	-	-

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

PART R / FR0011030634

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Anzahl der Anteile im Umlauf	-	1	1	1	1
Nettoinventarwert	-	269,87	262,69	242,19	247,88
Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*	-	-	-	-	-
Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilsinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil*	-	13,11	7,63	14,49	19,88

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

# 4 bestand bei 29.12.2017

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs- währung	% Nettov- ermögen
<i>Valeurs mobilières</i>						
<i>Action</i>						
GB00BK1PTB77	AGGREKO PLC	PROPRE	392 800,00	3 537 382,64	GBP	1,66
NO0010716582	AKER SOLUTIONS ASA	PROPRE	443 900,00	2 083 649,99	NOK	0,98
FR0000071946	ALTEN	PROPRE	62 800,00	4 371 508,00	EUR	2,05
FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES	PROPRE	429 500,00	5 965 755,00	EUR	2,79
AT0000730007	ANDRITZ AG	PROPRE	62 700,00	2 952 229,50	EUR	1,38
SE0010468116	ARJO AB	PROPRE	253 714,00	603 369,10	SEK	0,28
ES0109427734	ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDIOS DE COMUNICACION SA	PROPRE	598 300,00	5 205 210,00	EUR	2,44
IT0001137345	AUTOGRILL SPA	PROPRE	508 153,00	5 843 759,50	EUR	2,74
IT0001389631	BENI STABILI	PROPRE	4 342 500,00	3 348 067,50	EUR	1,57
FR0000120966	BIC	PROPRE	35 200,00	3 226 432,00	EUR	1,51
DE0005909006	BILFINGER AKT	PROPRE	95 000,00	3 758 675,00	EUR	1,76
IT0001347308	BUZZI UNICEM SPA	PROPRE	140 000,00	3 150 000,00	EUR	1,47
DE0007257503	CECONOMY AG	PROPRE	191 000,00	2 407 555,00	EUR	1,13
FR0010667147	COFACE	PROPRE	404 100,00	3 602 147,40	EUR	1,69
IT0003121677	CREDITO EMILIANO SPA	PROPRE	772 000,00	5 461 900,00	EUR	2,56
ES0126775032	DIA SA	PROPRE	1 061 500,00	4 567 634,50	EUR	2,14
SE0007691613	DOMESTIC GROUP AB	PROPRE	386 000,00	3 276 204,31	SEK	1,53
DE0005565204	DUERR	PROPRE	32 300,00	3 441 565,00	EUR	1,61
GB00B7KR2P84	EASYJET	PROPRE	234 200,00	3 864 486,10	GBP	1,81
GB0003452173	FIRSTGROUP	PROPRE	2 605 500,00	3 245 018,20	GBP	1,52
DK0010234467	FLSMIDTH & CO B	PROPRE	100 000,00	4 852 986,61	DKK	2,27
FR0011476928	FNAC DARTY	PROPRE	39 500,00	3 977 650,00	EUR	1,86
DE000A0LD6E6	GERRESHEIMER AG	PROPRE	67 200,00	4 644 864,00	EUR	2,17
SE0000202624	GETINGE AB*	PROPRE	244 814,00	2 959 514,21	SEK	1,39
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	PROPRE	79 000,00	5 604 260,00	EUR	2,62

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	% Nettov ermögen
FR0000125346	INGENICO GROUP SA	PROPRE	61 300,00	5 456 313,00	EUR	2,55
FR0000073298	IPSOS	PROPRE	148 600,00	4 562 020,00	EUR	2,14
GB0004915632	KIER GROUP	PROPRE	188 200,00	2 307 875,07	GBP	1,08
FR0000032278	LATECOERE	PROPRE	598 300,00	3 416 293,00	EUR	1,60
FI0009000665	METSA BOARD SHS B	PROPRE	530 750,00	3 792 208,75	EUR	1,78
GB0004657408	MITIE GROUP PLC	PROPRE	1 125 000,00	2 449 759,36	GBP	1,15
GB0006027295	MORGAN ADVANCED MATERIALS	PROPRE	1 158 000,00	4 402 391,71	GBP	2,06
FR0000044448	NEXANS SA	PROPRE	40 000,00	2 044 400,00	EUR	0,96
CH0000816824	OC OERLIKON CORP	PROPRE	142 000,00	1 996 154,50	CHF	0,93
BE0974276082	ONTEX GROUP	PROPRE	157 500,00	4 343 062,50	EUR	2,03
BE0003735496	ORANGE BELGIUM SA	PROPRE	260 500,00	4 558 750,00	EUR	2,13
FI0009014575	OUTOTEC SHS	PROPRE	608 000,00	4 316 800,00	EUR	2,02
NL0011821392	PHILIPS LIGHTING NV	PROPRE	105 500,00	3 228 300,00	EUR	1,51
FR0000130395	REMY COINTREAU	PROPRE	43 500,00	5 024 250,00	EUR	2,35
GB0007995243	RENEWI REGISTERED SHS	PROPRE	2 895 000,00	3 370 642,34	GBP	1,58
GB0007958233	SENIOR	PROPRE	1 722 500,00	5 061 322,88	GBP	2,37
GB0008025412	SIG	PROPRE	1 785 250,00	3 545 428,47	GBP	1,66
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA	PROPRE	167 900,00	4 733 101,00	EUR	2,22
LU0075646355	SUBSEA 7 SA	PROPRE	405 000,00	5 062 345,66	NOK	2,37
GB00B4YCDF59	TALK TALK TELECOM	PROPRE	2 046 000,00	3 502 895,53	GBP	1,64
ES0178165017	TECNICAS REUNIDAS	PROPRE	118 700,00	3 140 802,00	EUR	1,47
FR0000054900	TF1	PROPRE	183 400,00	2 253 069,00	EUR	1,05
IT0003007728	TOD'S SPA	PROPRE	69 500,00	4 232 550,00	EUR	1,98
JE00BD9WR069	UBM PLC	PROPRE	489 200,00	4 118 801,21	GBP	1,93
FI4000074984	VALMET CORPORATION	PROPRE	144 700,00	2 378 868,00	EUR	1,11
AT0000908504	VIENNA INSURANCE	PROPRE	149 500,00	3 851 867,50	EUR	1,80
DE0007667107	VOSSLOH AG	PROPRE	72 600,00	3 397 680,00	EUR	1,59
GB0009465807	WEIR GROUP	PROPRE	145 200,00	3 474 404,61	GBP	1,63
AT0000831706	WIENERBERGER	PROPRE	274 800,00	5 542 716,00	EUR	2,59
<b>Total Action</b>				<b>205 516 895,65</b>		<b>96,20</b>



Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	% Nettov ermögen
<b>O.P.C.V.M.</b>						
FR0010695874	METROPOLE CORPORATE BONDS	PROPRE	7 949,00	2 431 837,57	EUR	1,14
<b>Total O.P.C.V.M.</b>				<b>2 431 837,57</b>		<b>1,14</b>
<b>Total Valeurs mobilières</b>				<b>207 948 733,22</b>		<b>97,34</b>
<b>Liquidités</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	0,00	-61 711,78	EUR	-0,03
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	6 025 227,99	EUR	2,82
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>5 963 516,21</b>		<b>2,79</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	0,00	-1 938,20	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	0,00	-2 764,44	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-256 253,72	EUR	-0,12
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-11,51	EUR	-0,00
	PRFRAISDEP	PROPRE	0,00	-1 824,40	EUR	-0,00
	PRFRAISTENUCPTE	PROPRE	0,00	-400,45	EUR	-0,00
	PRHONOCAC	PROPRE	0,00	-518,81	EUR	-0,00
	PRN-1AUTCOMHONOR	PROPRE	0,00	-1 554,03	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTADM	PROPRE	0,00	-4 162,39	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTDEP	PROPRE	0,00	-3 178,41	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	0,00	-1 920,87	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	0,00	0,08	EUR	0,00
	PRN-1FRAISTENUCPTE	PROPRE	0,00	-414,26	EUR	-0,00
	PRN-1HONOCAC	PROPRE	0,00	-4 383,05	EUR	-0,00
	PRN-1PAYINGGENT	PROPRE	0,00	-38 171,92	EUR	-0,02
	PRN-1REMUNINTER	PROPRE	0,00	-2 070,25	EUR	-0,00
	PRPAYINENT	PROPRE	0,00	-5 660,56	EUR	-0,00
	PRREMUNINTER	PROPRE	0,00	-245,05	EUR	-0,00
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-325 472,24</b>		<b>-0,15</b>
<b>Total Liquidités</b>				<b>5 638 043,97</b>		<b>2,64</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
GB0004657408	MITIE GROUP	ACHLIG	1 125 000,00	16 864,29	GBP	0,01

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs- währung	% Nettov- ermögen
GB0007995243	RENEWI RG SHS	ACHLIG	3 000 000,00	32 122,45	GBP	0,02
<b>Total Action</b>				<b>48 986,74</b>		<b>0,02</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>48 986,74</b>		<b>0,02</b>
<b>Total METROPOLE AVENIR EUROPE</b>				<b>213 635 763,93</b>		<b>100,00</b>