

SICAV nach französischem Recht

METROPOLE AVENIR EUROPE

Teilfonds der SICAV METROPOLE
FUNDS

HALBJAHRESBERICHT

zum 29. Juni 2018

Verwaltungsgesellschaft: **METROPOLE Gestion**

Depotbank: **Caceis Bank**

Abschlussprüfer: **PriceWaterhouseCoopers Audit**

- **VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR**

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschluss des Berichtszeitraums *
a) In Abschnitt I Absatz I des Artikels L. 214-20 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannte zulässige Finanztitel.	184.001.498,64
b) Bankguthaben	5.438.945,29
c) Sonstige Aktiva des OGA	2.447.559,36
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	191.888.003,29
e) Passiva	-320.727,97
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	191.567.275,32

* Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

- **ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN UND NETTOINVENTARWERT PRO AKTIE**

Aktie	Aktientyp	Nettovermögen pro Aktie	Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien	Nettoinventarwert pro Aktie
METROPOLE AVENIR EUROPE A	C	165.230.025,59	237.297,81735	696,29
METROPOLE AVENIR EUROPE D	D	12.594,61	43,00000	292,89
METROPOLE AVENIR EUROPE W	C	26.324.655,12	129.191,00000	203,76

• **BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS**

Bestandteile des Wertpapierportfolios	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
<p>A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-I des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind.</p> <p>Und B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.</p>	93,51	93,35
<p>C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.</p>	2,55	2,54
<p>D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I Absatz 4 des Artikels R. 214-I I des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.</p>		
<p>E) Sonstige Aktiva: Dabei handelt es sich um die in Abschnitt II, Artikel R. 214-I I des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannten Vermögenswerte.</p>		

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

- **VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS NACH WÄHRUNG**

Titel	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Dänische Krone	DKK	6.149.345,86	3,21	3,20
Norwegische Krone	NOK	10.671.786,79	5,57	5,56
Schwedische Krone	SEK	8.436.366,69	4,40	4,40
Euro	EUR	130.560.625,89	68,15	68,04
Britisches Pfund	GBP	28.183.373,41	14,71	14,69
SUMME		184.001.498,64	96,05	95,89

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

- **VERMÖGENSALLOKATION VON A), B), C), D) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS NACH SITZLAND DES EMITTENTEN**

Land	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Frankreich	23,52	23,48
Vereinigtes Königreich	12,17	12,15
Deutschland	11,62	11,60
Italien	10,02	10,00
Österreich	6,58	6,57
Niederlande	4,88	4,87
Schweden	4,40	4,40
Belgien	3,93	3,92
Finnland	3,85	3,85
Spanien	3,75	3,74
Luxemburg	3,51	3,50
Dänemark	3,21	3,20
Jersey	2,55	2,54
Norwegen	2,07	2,06
SUMME	96,05	95,89

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

- **ALLOKATION DER ANDEREN VERMÖGENSWERTE VON E) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS NACH IHRER ART**

Art des Vermögenswertes	% des Nettovermögens *	% des Gesamtvermögens **
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind		
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind		
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen		
Andere professionelle und ähnliche Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Andere nicht europäische Organismen		
Sonstige		
SUMME		

* Siehe f) der Vermögensaufstellung

** Siehe d) der Vermögensaufstellung

• **VERÄNDERUNG DES WERTPAPIERPORTFOLIOS IM BERICHTSZEITRAUM IN EUR**

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
<p>A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem organisierten Markt im Sinne von Artikel L. 422-I des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) zum Handel zugelassen sind.</p> <p>Und B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, deren Sitz sich in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat befindet, der dem Europäischen Wirtschaftsraum angehört.</p> <p>C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum amtlichen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittstaats zugelassen sind oder an einem anderen organisierten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt eines Drittstaats gehandelt werden, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer von der AMF veröffentlichten Liste steht oder die Auswahl dieser Börse oder dieses Markts per Gesetz oder im Reglement oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.</p> <p>D) Neu emittierte zulässige Finanztitel, die in Abschnitt I Absatz 4 des Artikels R. 214-II des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannt sind.</p> <p>E) Sonstige Aktiva: Dabei handelt es sich um die in Abschnitt II, Artikel R. 214-II des französischen Währungs- und Finanzgesetzes (Code monétaire et financier) genannten Vermögenswerte.</p>	<p>45.529.681,47</p>	<p>54.053.717,24</p> <p>2.973.568,33</p>

• **AUSSCHÜTTUNGEN IM BERICHTSZEITRAUM**

	Aktie	Netto- betrag pro Anteil €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag pro Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
	METROPOLE AVENIR EUROPE D			
Auszuschüttende Dividenden				
	METROPOLE AVENIR EUROPE D			

(I) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird die Steuergutschrift pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

(2) Gemäß den geltenden gesetzlichen Bestimmungen wird der Bruttobetrag pro Anteil erst am Datum der Ausschüttung festgelegt.

- **VERSCHIEDENE INFORMATIONEN**

Depotbank: Caceis Bank – 1-3 place Valhubert – 75013 – Paris

Der ausführliche Halbjahresbericht der Vermögenswerte ist innerhalb von acht Wochen nach Ende des Berichtszeitraums verfügbar. Sie erhalten ihn auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft:

METROPOLE Gestion – 9 rue des Filles Saint-Thomas – 75002 – Paris

- **TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DER WEITERVERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN – SFTR-VERORDNUNG – in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)**

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden für den OGA keine Transaktionen ausgeführt, die unter die SFTR-Verordnung fallen.

• **WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 29.06.2018 IN EUR**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
BILFINGER - I	EUR	110.500	4.813.380,00	2,51
CECONOMY AG	EUR	275.000	1.962.950,00	1,02
DUERR AG	EUR	89.000	3.541.310,00	1,85
GERRESHEIMER AG	EUR	82.500	5.733.750,00	3,00
HUGO BOSS NOM.	EUR	53.000	4.121.280,00	2,15
VOSSLOH AG	EUR	50.000	2.085.000,00	1,09
DEUTSCHLAND INSGESAMT			22.257.670,00	11,62
ÖSTERREICH				
ANDRITZ AG	EUR	62.700	2.850.342,00	1,49
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	149.500	3.492.320,00	1,82
WIENERBERGER AG	EUR	293.000	6.264.340,00	3,27
ÖSTERREICH INSGESAMT			12.607.002,00	6,58
BELGIEN				
ONTEX GROUP NV	EUR	200.000	3.762.000,00	1,96
ORANGE BELGIUM SA	EUR	260.500	3.766.830,00	1,97
BELGIEN INSGESAMT			7.528.830,00	3,93
DÄNEMARK				
FLSMIDTH & CO B	DKK	120.000	6.149.345,86	3,21
DÄNEMARK INSGESAMT			6.149.345,86	3,21
SPANIEN				
ATRESMEDIA	EUR	598.300	4.310.751,50	2,25
DIA	EUR	1.150.000	2.869.250,00	1,50
SPANIEN INSGESAMT			7.180.001,50	3,75
FINNLAND				
METSO	EUR	174.000	4.993.800,00	2,60
OUTOTEC OYJ	EUR	350.000	2.387.000,00	1,25
FINNLAND INSGESAMT			7.380.800,00	3,85
FRANKREICH				
ALTEN	EUR	50.000	4.415.000,00	2,30
ALTRAN TECHNOLOGIES	EUR	550.000	6.831.000,00	3,56
BIC	EUR	59.000	4.684.600,00	2,45
COFACE	EUR	305.000	2.903.600,00	1,52
ELIOR GROUP SCA	EUR	310.000	3.831.600,00	2,00
EUROPCAR GROUPE	EUR	230.000	2.055.050,00	1,07
GROUPE FNAC	EUR	46.500	3.787.425,00	1,98

• **WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 29.06.2018 IN EUR (Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
INGENICO	EUR	75.000	5.775.000,00	3,01
IPSOS	EUR	118.000	3.455.040,00	1,80
LATECOERE	EUR	598.300	2.740.214,00	1,43
NEXANS SA	EUR	99.000	2.923.470,00	1,53
TF1 - TELEVISION FRANCAISE I SA	EUR	183.400	1.656.102,00	0,86
FRANKREICH INSGESAMT			45.058.101,00	23,51
ITALIEN				
AUTOGRILL	EUR	508.153	5.401.666,39	2,82
BENI STABILI SPA	EUR	3.000.000	2.251.500,00	1,18
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	140.000	2.938.600,00	1,53
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	772.000	4.894.480,00	2,55
TOD'S GROUP SPA	EUR	69.500	3.707.825,00	1,94
ITALIEN INSGESAMT			19.194.071,39	10,02
JERSEY				
UBM PLC	GBP	400.000	4.875.571,36	2,55
JERSEY INSGESAMT			4.875.571,36	2,55
LUXEMBURG				
SUBSEA 7	NOK	490.000	6.715.186,88	3,51
LUXEMBURG INSGESAMT			6.715.186,88	3,51
NORWEGEN				
AKER SOLUTIONS HOLDING ASA	NOK	660.000	3.956.599,91	2,07
NORWEGEN INSGESAMT			3.956.599,91	2,07
NIEDERLANDE				
KONINKLIJKE VOPAK	EUR	120.000	4.748.400,00	2,48
PHILIPS LIGHTING NEWCO BV	EUR	207.000	4.605.750,00	2,40
NIEDERLANDE INSGESAMT			9.354.150,00	4,88
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AGGREKO PLC	GBP	450.000	3.433.214,83	1,79
FIRSTGROUP PLC	GBP	2.000.000	1.884.769,48	0,98
IMI	GBP	160.000	2.044.128,44	1,07
KIER GROUP PLC	GBP	365.000	3.954.630,10	2,06
MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC	GBP	1.158.000	4.268.413,75	2,23
SENIOR PLC	GBP	1.550.000	5.314.485,64	2,78
TRAVIS PERKINS	GBP	150.000	2.408.159,81	1,26
VEREINIGTES KÖNIGREICH INSGESAMT			23.307.802,05	12,17
SCHWEDEN				
CAPIO AB	SEK	770.000	3.160.145,41	1,65
DOMETIC GROUP AB	SEK	400.000	3.367.454,32	1,75

• **WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 29.06.2018 IN EUR (Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
GETINGE INDUSTRIER AB -B-	SEK	244.814	1.908.766,96	1,00
SCHWEDEN INSGESAMT			8.436.366,69	4,40
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			184.001.498,64	96,05
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			184.001.498,64	96,05
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind				
FRANKREICH				
METROPOLE FUNDS SICAV – METROPOLE CORPORATE BONDS A	EUR	7.949	2.380.089,58	1,24
FRANKREICH INSGESAMT			2.380.089,58	1,24
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, INSGESAMT			2.380.089,58	1,24
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			2.380.089,58	1,24
Forderungen			67.469,78	0,04
Verbindlichkeiten			-320.727,97	-0,17
Finanzkonten			5.438.945,29	2,84
Nettovermögen			191.567.275,32	100,00

- **ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ**

ANHANG ZUM BERICHT: für Zeichner aus der Schweiz

Gemäß diesem Anhang entspricht der Prüfbericht den Anforderungen der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) in Bezug auf den Vertrieb der Fondsanteile in der Schweiz.

CACEIS SWITZERLAND SA wurde von der FINMA als Vertreter des Fonds in der Schweiz zugelassen und ist außerdem Zahlstelle. Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) sowie eine Liste der während des Geschäftsjahres vom Fonds getätigten Käufe und Verkäufe sind auf Anfrage kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz, CACEIS SWITZERLAND SA, Route de Signy 35, CH-1260 NYON, erhältlich.

• **BILANZ in EUR**

AKTIVA

	29.06.2018	29.12.2017
Nettoanlagevermögen		
Einlagen		
Finanzinstrumente	186.381.588,22	207.948.733,22
Aktien und ähnliche Wertpapiere	184.001.498,64	205.516.895,65
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	184.001.498,64	205.516.895,65
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Forderungspapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Forderungspapiere		
Sonstige Forderungspapiere		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	2.380.089,58	2.431.837,57
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind	2.380.089,58	
Andere Fonds, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union bestimmt sind		
Professionelle allgemeine Fonds und ähnliche anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen		
Andere professionelle Fonds und ähnliche aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Andere nicht europäische Organismen		
Befristete Wertpapiertransaktionen		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entlehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Transaktionen		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Transaktionen		
Sonstige Finanzinstrumente		
Forderungen	67.469,78	48.986,82
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	67.469,78	48.986,82
Finanzkonten	5.438.945,29	6.025.227,99
Liquide Mittel	5.438.945,29	6.025.227,99
Summe Aktiva	191.888.003,29	214.022.948,03

PASSIVA

	29.06.2018	29.12.2017
Eigenkapital		
Kapital	179.944.808,89	192.683.033,58
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	-0,05	
Saldovortrag (a)		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	9.315.786,47	20.007.713,84
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	2.306.680,01	945.016,51
Eigenkapital insgesamt (= Betrag des Nettovermögens)	191.567.275,32	213.635.763,93
Finanzinstrumente		
Abtretungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiertransaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Transaktionen		
Finanztermingeschäfte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Transaktionen		
Verbindlichkeiten	320.727,97	387.184,10
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	320.727,97	387.184,10
Finanzkonten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Kredite		
Summe Passiva	191.888.003,29	214.022.948,03

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

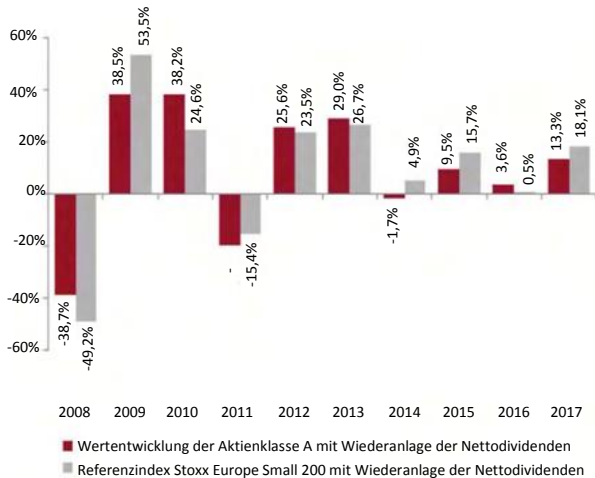
(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr gezahlten Abschlagszahlungen

- ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29. Juni 2018 (IN EURO)
(nicht geprüfte Daten)

	29.06.2018	29.12.2017
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten		
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	3.824.906,31	4.635.785,35
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Forderungspapieren		
Erträge aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Sonstige Finanzerträge		
Gesamt (1)	3.824.906,31	4.635.785,35
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren		
Aufwendungen aus Finanztermingeschäften		
Aufwendungen aus Finanzverbindlichkeiten	9.534,93	25.326,03
Sonstige Finanzaufwendungen		
Gesamt (2)	9.534,93	25.326,03
Ergebnis aus Finanzgeschäften (1 - 2)	3.815.371,38	4.610.459,32
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühr und Zuführungen zu den Abschreibungen (4)	1.502.825,20	3.519.898,18
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	2.312.546,18	1.090.561,14
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-5.866,17	-145.544,63
Abschlagszahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
Ergebnis (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2.306.680,01	945.016,51

• WERTENTWICKLUNG IN DER VERGANGENHEIT

A-Aktien:



In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für künftige Renditen, deren Entwicklung im zeitlichen Verlauf nicht konstant ist.

Bei der Berechnung der Wertentwicklungen werden die gesamten Kosten und Gebühren berücksichtigt.

Datum der Auflegung des Teilfonds:

31. März 2017

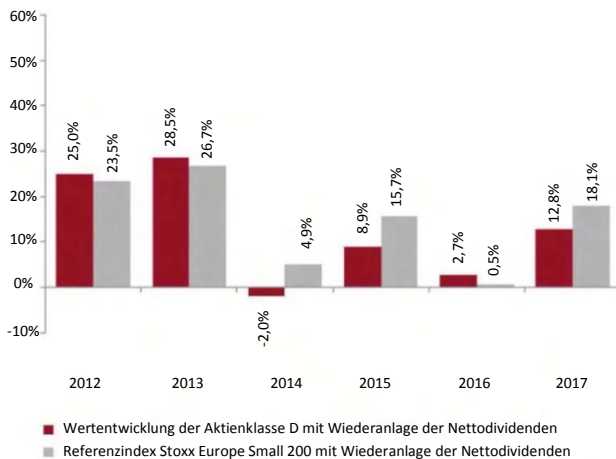
Datum der Auflegung der Aktienklasse A:

31. März 2017

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung durch Übernahme des FCP METROPOLE Avenir Europe, der am 12. November 2002 aufgelegt wurde, hervorgegangen. Der am 12. November 2002 aufgelegte A-Anteil wird zur Aktienklasse A.

Referenzwährung: Euro

D-Aktien:



In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für künftige Renditen, deren Entwicklung im zeitlichen Verlauf nicht konstant ist.

Bei der Berechnung der Wertentwicklungen werden die gesamten Kosten und Gebühren berücksichtigt.

Datum der Auflegung des Teilfonds:

31. März 2017

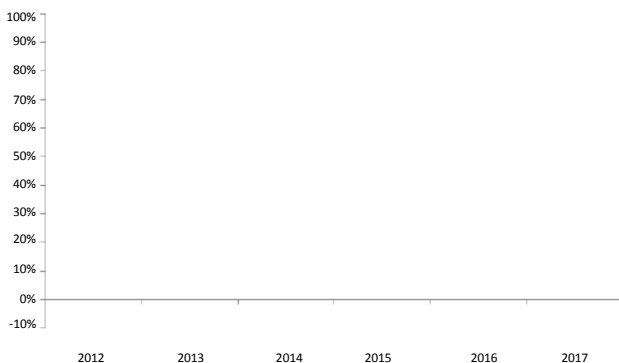
Datum der Auflegung der Aktienklasse D:

31. März 2017

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung durch Übernahme des FCP METROPOLE Avenir Europe, der am 12. November 2002 aufgelegt wurde, hervorgegangen. Der am 1. Januar 2011 aufgelegte P-Anteil wird am 30. April 2018 zur Aktienklasse D.

Referenzwährung: Euro

W-Aktien:



Auflegung im Laufe des Jahres 2017. Es sind kaum Daten vorhanden, um den Anlegern nützliche Hinweise zur Wertentwicklung in der Vergangenheit zu geben.

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind keine Gewähr für künftige Renditen, deren Entwicklung im zeitlichen Verlauf nicht konstant ist.

Bei der Berechnung der Wertentwicklungen werden die gesamten Kosten und Gebühren berücksichtigt.

Datum der Auflegung des Teilfonds: 31. März 2017

Datum der Auflegung der Aktienklasse W: 3. April 2017

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung durch Übernahme des FCP METROPOLE Avenir Europe, der am 12. November 2002 aufgelegt wurde, hervorgegangen.

Referenzwährung: Euro

TOTAL EXPENSE RATIO (Gesamtkostenquote) – TER* – (nicht geprüft)**TER % = [Betriebskosten / durchschnittliches Vermögen] x 100**

Anteile	A	W	P
ISIN-Code	FR0007078829	FR0013240702	FR0011030626
Betriebskosten	3.172.632,76	96.911,84	158,17
Durchschnittliches Fondsvermögen	205.080.298,10	10.706.960,95	8.462,78
TER	1,54%	0,90%	1,86%
Outperformance-Provision	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Fondsvermögen			
TER der Outperformance	ENTFÄLLT	ENTFÄLLT	ENTFÄLLT
Betriebs- und Verwaltungskosten	1,54%	0,90%	1,86%

Änderung des Verwaltungsgebührensatzes innerhalb des Berichtszeitraums: entfällt.

* Die angegebene TER wurde gemäß der schweizerischen Rechtsvorschrift „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet, die von der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA festgelegt wurde.

** Bei im Laufe eines Geschäftsjahres aufgelegten Anteilklassen, wurden die TER auf der Grundlage der seit Auflegung der Anteilklassen festgestellten und auf einen Zeitraum von zwölf Monaten extrapolierten Betriebskosten berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird auf der Grundlage der Monatsendwerte des Berichtszeitraums berechnet.