

METROPOLE AVENIR EUROPE

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0007078829 / A
WKN A1H7BQ

Juli 2019
Stand: 28. Juni 2019

Anlagestrategie

Europäischer Fonds gemäß der OGAW V-Richtlinie
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.	<p>Large Caps Mid Caps Small Caps</p> <p>Bloomberg-Code METSCFR FP</p>
	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 Fondsmanagerteam Europa Teambasiertes Management Verantwortlich seit Nov. 2002 Auflage (*) 31. März 2017 Änderung des Prozesses Nein Empfohlener Anlagehorizont 5 Jahre	Verwalteter Anlagebestand (in Millionen) 94,0 EUR Nettoinventarwert (NAV) 612,13 EUR Häufigkeit der NAV-Berechnung Täglich Berücksichtigter Bewertungskurs Schlusskurs ISIN Code (A) FR0007078829 Depotbank CACEIS Bank Berechnungsstelle CACEIS Fund Administration Fondstyp Thesaurierender Fonds Anteil der fünf größten Anteilsinhaber am Fondsvermögen 61,76 % Verwaltungsgebühr (A) 1,50 % Laufende Kosten (A) 1,55 %
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. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt.

Die Entwicklung der Teilfonds: Kommentare des Fondsmanagements



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

Nach den entgegenkommenden Verlautbarungen der Zentralbanken, die auf beiden Seiten des Atlantiks Zinssenkungen zur Wiederankurbelung der Wirtschaft in Betracht ziehen, haben die Aktienmärkte nach der Korrektur des Vormonats ihren Aufwärtstrend wieder aufgenommen. In diesem Umfeld profitierten vor allem die zyklischen Werte. Unter den Small-Cap-Unternehmen konnten alle Sparten Zuwächse verzeichnen, am besten entwickelten sich jedoch die Industrie- und die Technologiewerte und die Baustoffe, während die Kommunikationsbranche, die nicht-zyklischen Konsumgüter und die Finanzwerte unterdurchschnittlich abschnitten. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der METROPOLE Avenir Europe etwas schlechter als der Stoxx Europe Small 200 mit reinvestierten Dividenden.

Bei der Wertauswahl traten FLSmith, Wienerberger, Elior, Hugo Boss und IMI positiv hervor und gehörten zu den Unternehmen mit den besten Beiträgen zur Performance des Monats. Belastet wurde die Entwicklung des Teilfonds hingegen durch Firstgroup. In einem Kontext der Spannungen mit aktivistischen Aktionären hatte der Verwaltungsratsvorsitzende angekündigt, dass er bei der nächsten Hauptversammlung keine Wiederwahl beantragen werde. Zu den klaren Underperformern gehört auch RPS, das davor gewart hat, dass sein Ergebnis angesichts nachlassender Aktivitäten in Australien

deutlich niedriger als erwartet ausfallen würde. Die Performance des Teilfonds wurde auch durch Ipsos, Credito Emiliano sowie Fnac Darty belastet, dessen Bruttomarge im ersten Halbjahr nach eigenen Aussagen unter Druck geraten war.

Im Juni haben wir unsere RPS-Linie angesichts der plötzlichen Schwächung des Katalysators veräußert. Wir haben auch das Gewicht von Orange Belgium und Latécoère sowie von Metso reduziert, dessen Kurs sich unserem Bewertungsziel angenähert hatte.

Zeichnungen / Rücknahmen

Zeichnungs- und Rücknahmeanträge 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 dem 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 Performedaten 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: metropleg@metroplegestion.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.metroplegestion.com - metropleg@metroplegestion.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 (29.11.2002)



Risikoindikatoren

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	14,82 %	12,55 %
Volatilität des Referenzindex	13,21 %	11,58 %
Tracking Error	5,76 %	4,92 %
Information Ratio	-2,11	-1,36
Sharpe Ratio	-0,79	0,33
Alpha	-0,12	-0,23
Beta-Faktor	1,03	1,00

Morningstar®: ★

Synthetischer Risikoindikator (SRI) ¹



Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Portfolio	206,06%	6,98%	10,45%	4,09%	0,85%	10,45%	-12,09%	11,65%	4,97%	142,43%
STOXX Europe Small 200 NR	361,87%	9,66%	16,59%	4,75%	3,13%	16,59%	0,07%	34,63%	39,28%	208,76%
Performanceunterschied	-155,81	-2,68	-6,14	-0,65	-2,28	-6,14	-12,16	-22,98	-34,30	-66,33
Durchschnitt der Kategorie*	327,43%	8,90%	17,45%	3,92%	3,63%	17,45%	-3,41%	28,09%	42,58%	203,93%
Ranking (Quartil)*	4	4	4	2	4	4	4	4	4	4

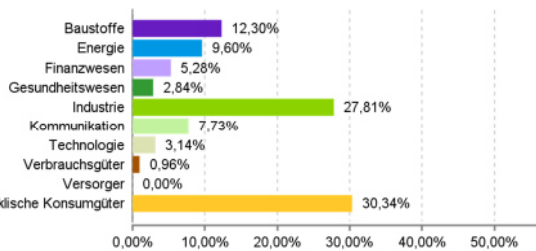
Jahresperformance	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portfolio	-24,11%	13,26%	3,64%	9,49%	-1,70%	28,99%	25,57%	-19,91%	38,22%	38,47%	-38,72%
STOXX Europe Small 200 NR	-12,88%	18,10%	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-15,42%	24,56%	53,53%	-49,20%
Performanceunterschied	-11,23	-4,84	3,12	-6,19	-6,63	2,26	2,10	-4,49	13,66	-15,06	10,48
Durchschnitt der Kategorie*	-15,99%	18,27%	-2,85%	22,94%	6,72%	25,90%	25,27%	-15,33%	25,98%	40,91%	-46,68%
Ranking (Quartil)*	4	4	1	4	4	1	2	4	1	3	1

Der Teilfonds ist aus der Zusammenlegung mit dem am 29.11.2002 aufgelegten FCP METROPOLE AVENIR EUROPE hervorgegangen. Die am 29.11.2002 geschaffenen A-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie A umgewandelt. *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.

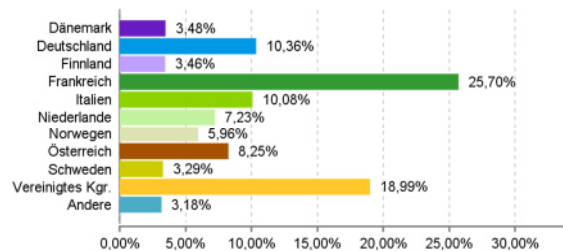
Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Index
7,86%
5,19%
23,70%
11,68%
19,74%
6,09%
4,41%
7,22%
3,08%
11,02%

Geografische Verteilung



Index
4,22%
9,66%
3,62%
12,92%
5,23%
4,82%
3,96%
2,92%
8,73%
24,95%
18,98%

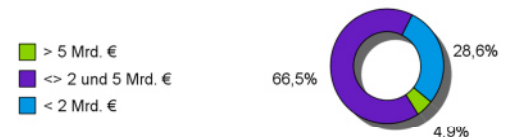
Größte Positionen

WIENERBERGER	3,7 %
SUBSEA 7	3,5 %
VOPAK	3,5 %
SIGNIFY	3,4 %
ELIS	3,4 %
FLSMIDTH & CO	3,3 %
AUTOGRILL	3,3 %
AGGREKO	3,3 %
GERRESHEIMER	3,1 %
INGENICO	3,0 %

33,5 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : 2.512 M€

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

94,8 % (96,2 % Vormonat)

5,2 %

Anzahl der Positionen : 46

Zugänge des Monats : -

Abgänge des Monats : RPS GROUP

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	496,03
Index	203,81