

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. 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-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>		

* 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
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. 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.	45.529.681,47	54.053.717,24
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.		2.973.568,33
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.		
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.		

• **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			

(1) 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
TFI - 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