

METROPOLE CONVERTIBLES

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



September 2020
Stand: 31. August 2020

FR0007083332 / A

Anlagestrategie

Europäischer Fonds gemäß der OGAW V-Richtlinie
EZB Klassifizierung des Teilfonds: Gemischte Fonds

Wandelanleihen der Eurozone

Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, über einen Zeitraum von 2 Jahren eine höhere Performance als sein Referenzindex ECI Euro (einschließlich Nettokupons) zu erzielen.

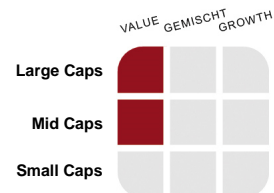
Referenz-Anlageuniversum

Direkt emittierte und eigens generierte Wandelanleihen der Länder der Eurozone.

Merkmale

Aus direkt emittierten und eigens generierten Wandelanleihen bestehendes Portfolio. Differenzierte und dynamische Verwaltung der Zins- und Aktiensensitivität.

EURO ZONE



Bloomberg-Code METCONV FP

Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds

| | |
|------------------------------|------------------------------------|
| Leitung Investmentmanagement | I. LEVY / I. TRAWINSKI / C. HERENG |
| Fondsmanagerteam Europa | Teambasiertes Management |
| Verantwortlich seit | Apr. 2003 |
| Auflage | 31. März 2017 |
| Änderung des Prozesses | Nein |
| Empfohlener Anlagehorizont | Über 2 Jahre |

Teilfondsverwaltung

| | |
|--|----------------------------|
| Verwalteter Anlagebestand (in Millionen) | 22,1 EUR |
| Nettoinventarwert (NAV) | 321,21 EUR |
| Häufigkeit der NAV-Berechnung | Täglich |
| Berücksichtigter Bewertungskurs | Schlusskurs |
| ISIN Code (A) | FR0007083332 |
| Depotbank | CACEIS Bank |
| Berechnungsstelle | CACEIS Fund Administration |
| Fondstyp | Thesaurierender Fonds |
| Anteil der fünf größten Anteilhaber am Fondsvermögen | 99,05 % |
| Verwaltungsgebühr (A) | 1,10 % |
| Laufende Kosten (A) | 1,18 % |

Referenz-Anlageuniversum

| | |
|---------------------------------|---------------------------|
| Morningstar Pro-Klassifizierung | Convertible Bond - Europe |
| Referenzindex | ECI-EURO |
| Änderung des Referenzindex | 01. Juni 2017 |
| Häufigkeit der Anpassung | Täglich |

Die Entwicklung der Teilfonds: Kommentare des Fondsmanagements



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

Mit einem Zuwachs um 1,4 % konnte sich der Markt für Wandelanleihen in der Eurozone auch im August weiter erholen. Die Wandelanleihen profitierten von der guten Performance der Aktien in der Eurozone, die um 3,4 % zulegten. Trotz des Wiederaufflammens der COVID-Infektionen richteten die Anleger ihr Augenmerk auf die anhaltende wirtschaftliche Erholung. Darüber hinaus wiesen in der Eurozone auch die Unternehmensergebnisse für das zweite Quartal nicht so starke Einbußen auf wie befürchtet. Vor diesem Hintergrund stieg die Risikobereitschaft der Anleger an und die zyklischen Werte wurden favorisiert. Diese Marktkonstellation wirkte sich günstig auf den Value-Investmentstil aus, sodass der für Value maßgebliche Index MSCI EMU Value um 4,0 % zulegte, während der die Performance von Growth messende MSCI EMU Growth nur 2,8 % hinzugewinnen konnte.

Die Zinsen fünfjähriger Staatsanleihen in „Kernländern“ wie Deutschland (+9 Basispunkte auf -0,63 %) oder Frankreich (+6 Basispunkte auf -0,51 %) zogen wieder an, während sie sich in den sogenannten Peripherieländern wie Italien oder Spanien unverändert bei 0,51 % bzw. -0,20 % hielten. Die Credit Spreads zwischen den „Kernländern“ und „Peripherieländern“ verringerten sich somit im Laufe des Monats. Auch die Credit Spreads zwischen mit BBB gerateten fünfjährigen Unternehmensanleihen und der deutschen Anleihe selber Laufzeit, die sich zu ihrem Höchststand im April 2020 noch auf 228 Basispunkte beliefen, verringerten sich weiter von 121 auf 107 Basispunkte. Die implizite Volatilität der

Wandelanleihen im ECI Euro blieb stabil bei 31,7 %, während die implizite Volatilität der für die Basiswerte des Index börsennotierten Optionen leicht von 31,4 % auf 30,0 % sank.

Vor diesem Hintergrund konnte der METROPOLE Convertibles mit +1,7 % den Wandelanleiheindex ECI Euro übertreffen.

Was die Veränderungen im Portfolio anbelangt, so haben wir im Segment der eigens generierten Wandelanleihen unsere Optionspositionen in Allianz, Total, BNP Paribas und BMW verstärkt. Wir haben eine neue Optionsposition in Covestro aufgenommen und gleichzeitig unser Engagement in EuroStoxx50 Futures verringert. Unser Engagement in Capgemini-Optionen haben wir beendet. Die Struktur des Segments klassischer Wandelanleihen haben wir nicht verändert.

Das Verhältnis zwischen klassischen Wandelanleihen und eigens generierten Wandelanleihen belief sich Ende August auf 53% zu 47%. Die Aktiensensitivität des Fonds liegt bei 30% gegenüber 33% für den ECI Euro. Die modifizierte Duration des Portfolios betrug 1,9% gegenüber 2,4% für den Referenzindex.

Performanceentwicklung & Risiken

SEIT (30.04.2003)



| Risikoindikatoren | 1 Jahr | 3 Jahre |
|-----------------------|---------|---------|
| Volatilität | 5,53 % | 4,17 % |
| Volatilität des index | 6,25 % | 4,85 % |
| Tracking Error | 4,71 % | 3,64 % |
| Information Ratio | -0,21 % | -1,01 % |
| Sharpe Ratio | 0,05 | -0,32 |
| Alpha | -0,01 | -0,09 |
| Beta-Faktor | 0,61 | 0,59 |

Morningstar®: ★★

Synthetischer Risikoindikator (SRI)¹

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

| Performance | Seit Auflegung | Annualisiert | YTD | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Portfolio | 60,60% | 2,77% | -0,97% | 1,73% | 3,23% | -0,21% | -0,21% | -5,33% | -5,46% | 21,74% |
| ECI-EURO | 94,27% | 3,90% | 0,83% | 1,42% | 4,00% | 0,44% | 0,77% | 5,66% | 13,03% | 47,31% |
| Performanceunterschied | -33,67 | -1,13 | -1,80 | 0,31 | -0,77 | -0,65 | -0,98 | -10,99 | -18,49 | -25,57 |

| Jahresperformance | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Portfolio | 3,40% | -7,98% | -0,67% | 1,98% | 2,88% | 0,71% | 7,22% | 13,91% | -6,71% | 6,73% | 18,75% |
| ECI-EURO | 7,57% | -5,18% | 6,99% | -0,21% | 6,08% | 3,06% | 9,81% | 18,19% | -9,58% | 2,27% | 21,85% |
| Performanceunterschied | -4,17 | -2,80 | -7,66 | 2,19 | -3,20 | -2,35 | -2,59 | -4,28 | 2,87 | 4,46 | -3,10 |

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

Aufschlüsselung nach Instrumenten

| | |
|-------------------------------|----------------|
| Bestehende Wandelanleihen | 52,7 % |
| Unternehmensanleihen | 17,6 % |
| Staatsanleihen | 25,7 % |
| Handelbare Schuldtitel & Cash | 1,4 % |
| Optionen | 2,6 % |
| Aktien Futures | 0,1 % |
| Summe | 100,0 % |

Aufschlüsselung nach physischen und eigens generierten Wandelanleihen

| | |
|----------------------------------|--------|
| Direkt emittierte Wandelanleihen | 52,7 % |
| Eigens generierte Wandelanleihen | 47,3 % |

Strukturierung eigens generierter Wandelanleihen

| | |
|-------------------------------|--------|
| Unternehmensanleihen | 17,6 % |
| Staatsanleihen | 25,7 % |
| Handelbare Schuldtitel & Cash | 1,4 % |
| Optionen & Futures | 2,6 % |

Größte Positionen (% assets)

27%

| | |
|----------------------|-------|
| TELEFO 0 03/09/21 | 6,8 % |
| TITIM 1 1/8 03/26/22 | 5,9 % |
| CCTS FLOAT 12/15/20 | 5,0 % |
| SPGBEI 0.15 11/30/23 | 4,8 % |
| BTPS 0.65 11/01/20 | 4,5 % |

Exposure in den Basiswerten

11,4%

| | |
|----------------------|-------|
| EURO STOXX 50 SEP20 | 3,4 % |
| TOTAL SE | 2,3 % |
| BNP PARIBAS SA | 2,2 % |
| ALLIANZ SE | 1,9 % |
| SAFFP 0 7/8 05/15/27 | 1,6 % |

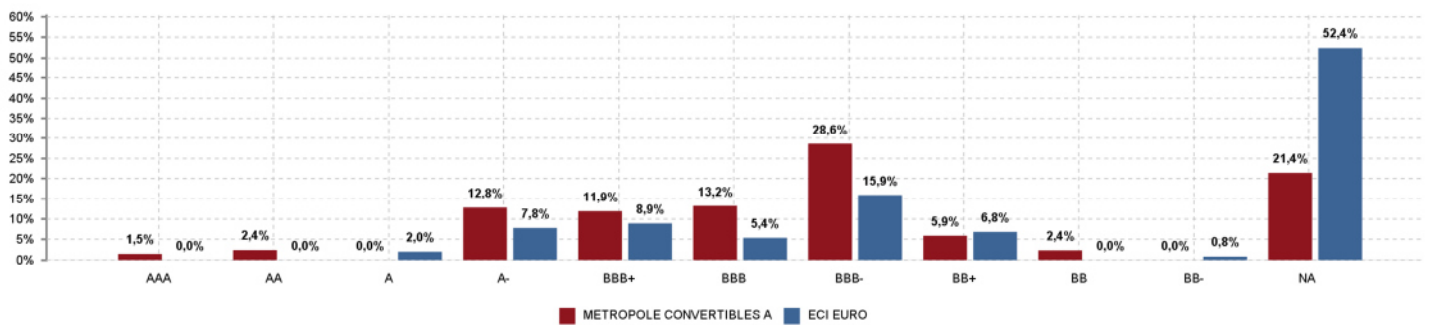
Exposure in den wichtigsten Faktoren

| | METROPOLE CONVERTIBLES A | ECI EURO |
|---------------------------------|--------------------------|----------|
| Aktiensensitivität (Delta) | 29,94% | 33,00% |
| Konvexität +20% | 7,70% | 7,26% |
| Konvexität -20% | -3,40% | -5,72% |
| Sensitivität Volatilität (Vega) | 0,26% | 0,35% |
| Zinssensitivität | 1,89% | 2,35% |
| Durchschnittliche Laufzeit | 2,23 | 3,95 |

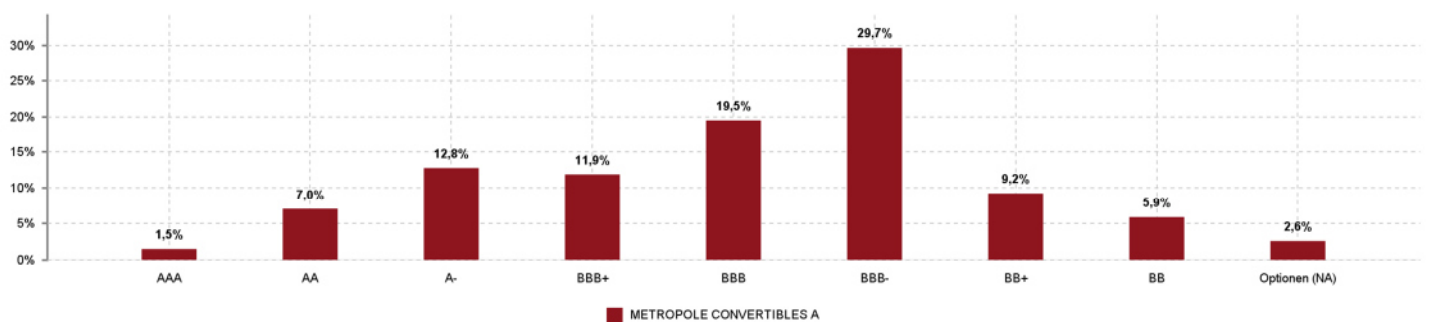
(1) Synthetischer Risikoindikator PRIIPs (SRI): Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Anlage.

Zusammensetzung des Portfolios

Aufschlüsselung nach Ratings

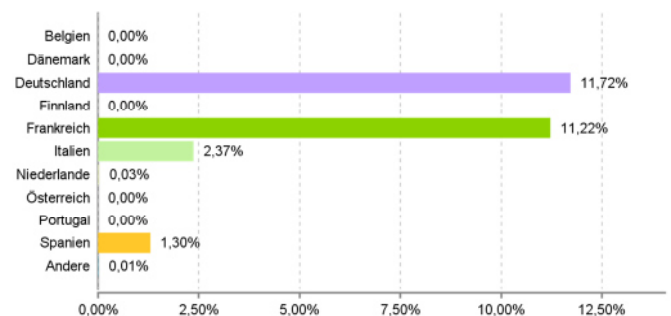
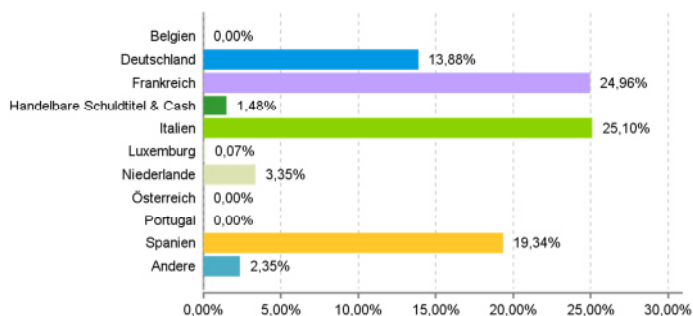


Aufschlüsselung nach Ratings inklusive der Ratings durch METROPOLE Gestion



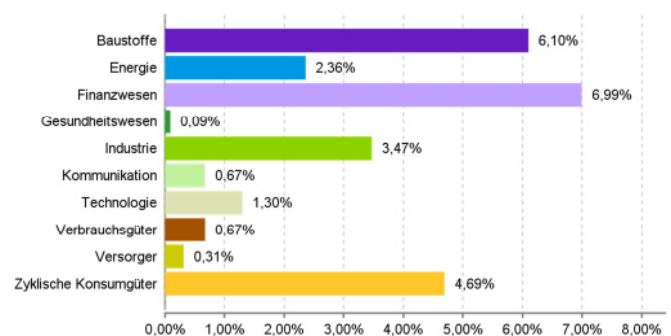
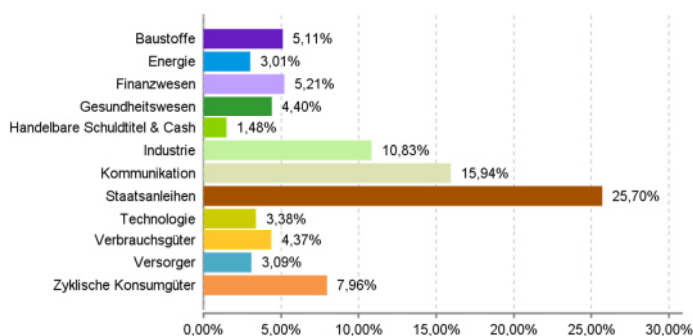
Geografische Verteilung (in % der Investments)

Geografische Verteilung (Basis-Exposure)



Verteilung nach Wirtschaftssektoren (in % der Investments)

Verteilung nach Wirtschaftssektoren (Basis-Exposure)



Zugänge des Monats : -
Abgänge des Monats : -

Quelle: METROPOLE Gestion

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.

Wichtiger Hinweis

Die vorliegende Veröffentlichung wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt 1. weder eine Verpflichtung, Empfehlung oder ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotstellung für den Kauf oder eine sonstige Transaktion mit den darin genannten Finanzinstrumenten und 2. noch eine Anlageberatung oder ein Produktinformationsblatt im Sinne des § 31 Abs. 3a WpHG dar.

Diese 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 durch die Zeichnung oder den Erwerb eines in diesem Dokument beschriebenen Anlageinstrumentes ergeben. Insbesondere übernimmt METROPOLE Gestion SA keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Angaben in diesem Dokument.

Es wird empfohlen, Anlageentscheidungen bezüglich der in vorliegendem Dokument erwähnten Finanzinstrumente nur nach vorheriger Kenntnisnahme der aktuellen Version des Verkaufsprospekts (der bei METROPOLE Gestion und auf der Internetseite www.metropolegestion.com verfügbar ist) zu treffen. Interessierte Anleger müssen selbst prüfen, ob ihre 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 Fondsanteilen bewusst sein, dass dieses Produkt ein gewisses Risiko beinhaltet und die Rückzahlung unter Umständen unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen kann, im schlimmsten Fall kann es zu einem Totalverlust kommen. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen.

Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, im Sinne von §§ 36, 37 Wertpapieraufsichtsgesetz 2007 oder § 48f Börsegesetz und wurde nicht unter Einhaltung der für Finanzanalysen geltenden rechtlichen Vorgaben oder der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt nicht dem Verbot des Handelns im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Das einzige rechtlich verbindliche Dokument ist der jeweilige Prospekt, der auch eine Darstellung der Risiken enthält. Der Anleger kann aufgrund dieser Veröffentlichung alleine noch keine zivilrechtliche Haftung ableiten, es sei denn, die Informationen sind irreführend, unrichtig oder nicht mit den einschlägigen Teilen des Prospekts vereinbar. Die Prospekte, Wesentliche Anlegerinformationen (WAI) in deutscher Sprache der zum öffentlichen Vertrieb in Österreich zugelassenen und in diesem Dokument genannten Fonds von METROPOLE Gestion SA, die Kundeninformationsdokumente in deutscher Sprache gemäß § 134 InvFG sowie die Informationen im Sinne der §§ 140 bis 142 InvFG können bei der METROPOLE Gestion SA – 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris – Frankreich Tel: +33 (0)1 58 71 17 00 bezogen werden.

Die Informationen in diesem Dokument können ohne Vorankündigung geändert werden. Anleger müssen dafür Sorge tragen, dass sie stets über die aktuelle Version dieses Dokuments verfügen. In den Performancedaten sind keine Provisionen und Kosten für die Ausgabe oder Rücknahme der Anteile berücksichtigt. Für alle zusätzlichen Informationen, wenden Sie sich bitte an METROPOLE Gestion unter folgender Adresse: metropoleg@metropolegestion.fr.

Kontaktdaten: METROPOLE Gestion SA – 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris – Frankreich - Tel: +33 (0)1 58 71 17 00 - www.metropolegestion.com - metropoleg@metropolegestion.fr

Spezifische Hinweise für die Schweiz :

Die Métropole Fonds sind kollektive Kapitalanlagen französischen Rechts, welche der Aufsicht der AMF unterstehen. Vertreter in der Schweiz ist Caceis (Switzerland) SA, route de Signy 35, 1260 Nyon. Zahlstelle in der Schweiz ist Caceis Bank, Paris, Zweigniederlassung Nyon, route de Signy 35, 1260 Nyon. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, das Reglement oder die Statuten, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos und jederzeit beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Der Gerichtsstand und Erfüllungsort für alle in der Schweiz vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters in der Schweiz.