

METROPOLE EURO SRI

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0013185055 / W

Juli 2020
Stand: 30. Juni 2020

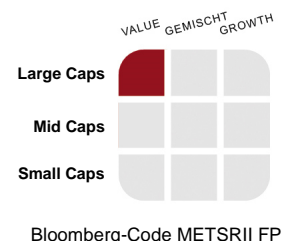
Anlagestrategie

Europäischer Fonds gemäß der OGAW V-Richtlinie
AMF Klassifizierung des Teilfonds: Aktien der Eurozone

Unterbewertete SRI-Aktien der Eurozone

Anlageziel Der Fonds strebt in einem aktientypischen Anlagehorizont eine Performance an, die die Wertentwicklung des Euro STOXX Large Index, Nettodividenden reinvestiert, übertrifft.	Referenz-Anlageuniversum Aktien der Eurozone mit einer Börsenkapitalisierung von über 5000 Mio. Euro.
Labels 	Merkmale Reines Aktienportfolio. Kurzfristige Dekorrelation von den Leitindizes. Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassen.

EURO ZONE SRI



Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds

Leitung Investmentmanagement	I. LEVY / I. TRAWINSKI / C. HERENG
Fondsmanagerteam Europa	Teambasiertes Management
Verantwortlich seit	Juli 2008
Auflage (*)	31. März 2017
Änderung des Prozesses	Ja
Empfohlener Anlagehorizont	5 Jahre

Teilfondsverwaltung

Verwalteter Anlagebestand (in Millionen)	57,5 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	196,15 EUR
Häufigkeit der NAV-Berechnung	Täglich
Berücksichtigter Bewertungskurs	Schlusskurs
ISIN Code (W)	FR0013185055
Depotbank	CACEIS Bank
Berechnungsstelle	CACEIS Fund Administration
Fondstyp	Thesaurierender Fonds
Verwaltungsgebühr (W)	0,85 %
Laufende Kosten (W)	1,00 %

Referenz-Anlageuniversum

Morningstar Pro-Klassifizierung	Eurozone Large-Cap Equity
Referenzindex	Euro STOXX Large
Änderung des Referenzindex	Nein
Häufigkeit der Anpassung	Täglich
Wiederanlage der Nettodividenden	Ja

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 dem zunehmenden Wiederanlaufen der Volkswirtschaften konnten die Aktienmärkte der Eurozone ihre Erholung auch im Juni fortsetzen. Ebenso wie die wirtschaftlichen Frühindikatoren bestätigen auch die Veröffentlichungen der einzelnen Unternehmen die allmähliche Erholung der Wirtschaft. Der Optimismus der Anleger setzte sich somit gegenüber den Unsicherheiten durch, die nicht nur im Bezug auf das Tempo der Erholung bestehen, sondern auch die erneute Zunahme der Infektionen in verschiedenen Teilen der Welt betreffen. Die Ende Mai begonnene Sektorrotation hielt auch im Juni an und führte zu einer Outperformance des Value-Investmentstils gegenüber Growth. So konnten sich die Technologie-, die Kommunikations- und die Finanzbranche im Laufe des Monats am besten entwickeln, während die Energiebranche und die zyklischen und die nicht-zyklischen Konsumgüter eine weniger gute Performance verzeichneten.

Dank einer positiven Werteauswahl konnte der Teilfonds seinen Referenzindex im Laufe des Monats übertreffen. Die wichtigsten positiven Beiträge gingen auf Axa, Publicis und Atos zurück. Beeinträchtigt wurde die Performance hingegen von Sodexo, Accor und Continental.

Obwohl die Gefahr bestand, dass die Herausforderungen der Energiewende durch die gegenwärtige Krise zumindest vorübergehend in den Hintergrund gedrängt werden, stellen wir erfreut fest, dass dies nicht der Fall ist. Allein für den Monat Juni kündigten BP und Royal Dutch Shell Wertberichtigungen in Höhe von 15 Milliarden bzw. 18 Milliarden USD an. Diese Berichtigungen betreffen in erster Linie Vermögenswerte, die diese Unternehmen nicht mehr weiterentwickeln möchten, woraus ersichtlich wird, wie sehr sie sich verändern und dass sie trotz der ihnen gegenüber geäußerten Kritik den Weg der Energiewende beschreiten (vgl. unser Newsletter *Lettre ISR* „Energy Transition and the New Economic Cycle“). Mit ArcelorMittal haben wir Gespräche über die Maßnahmen geführt, mit denen das Unternehmen in Europa seine Ziele erreichen kann, die CO₂-Emissionen bis 2030 um 30 % zu reduzieren und bis 2050 völlig CO₂-neutral zu werden. Das Unternehmen strebt eine vollständig nach Responsible Steel zertifizierte Produktion an. Dabei handelt es sich um eine Initiative verschiedener Akteure der Rohstoffbranche und unterschiedlicher Organisationen wie dem CDP, dem auch wir angehören.

Im Laufe des Monats haben wir die Unternehmen HeidelbergCement, Veolia und Sodexo neu in das Portfolio aufgenommen, die alle drei stark unterbewertet sind, über solide Bilanzen verfügen und nun langsam wieder ihren normalen Betrieb aufnehmen. Umgekehrt haben wir unsere Positionen in Eutelsat und Hugo Boss, die ein geringeres Aufwertungspotenzial besaßen, verkauft. Verringert haben wir auch die Positionen in Sanofi, Capgemini, Saint-Gobain, Schneider Electric und Nokia, das seit Jahresbeginn stark zulegen konnte. Im Gegenzug haben wir das Gewicht von Valeo, Safran und Bureau Veritas verstärkt.

Das Portfolio behielt im Juni sein Rating von AAA- bei.

Performanceentwicklung & Risiken

SEIT (04.07.2016)



Risikoindikatoren

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	32,41 %	21,31 %
Volatilität des Referenzindex	29,31 %	19,67 %
Tracking Error	7,85 %	5,60 %
Information Ratio	-1,57	-1,49
Sharpe Ratio	-0,51	-0,36
Alpha	-0,12	-0,23
Beta-Faktor	1,07	1,04

Morningstar®: ★

Synthetischer Risikoindikator (SRI) ¹



Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
Portfolio	-1,92%	-0,49%	-20,73%	6,27%	15,23%	-20,73%	-17,02%	-22,64%
Euro STOXX Large NR	24,05%	5,55%	-11,48%	5,58%	17,55%	-11,48%	-4,72%	0,47%
Performanceunterschied	-25,98	-6,04	-9,24	0,69	-2,32	-9,24	-12,30	-23,12

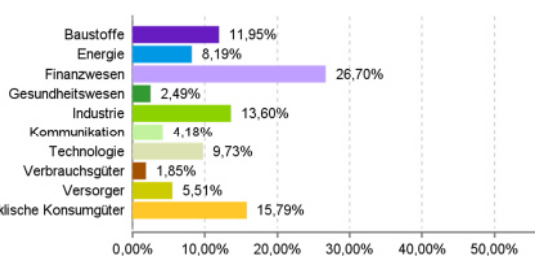
Jahresperformance	2019	2018	2017	2016 (*)
Portfolio	15,23%	-15,72%	5,09%	21,21%
Euro STOXX Large NR	26,50%	-12,85%	10,81%	14,72%
Performanceunterschied	-11,27	-2,87	-5,72	6,49

In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen.

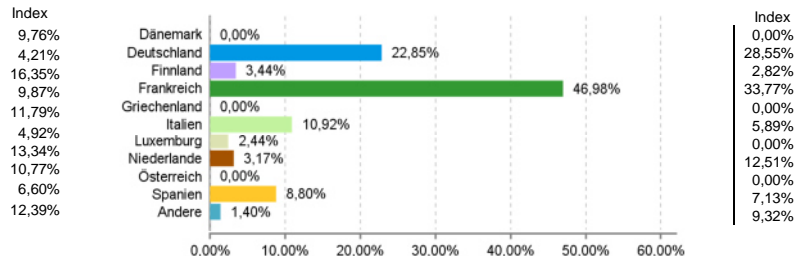
©2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen: (1) gehören Morningstar und/oder seinen Informationslieferanten; (2) dürfen nicht reproduziert oder weiterverteilt werden; (3) erfolgen ohne Gewähr der Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Informationslieferanten haften für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieser Daten entstehen.

Zusammensetzung des Portfolios

Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Geografische Verteilung



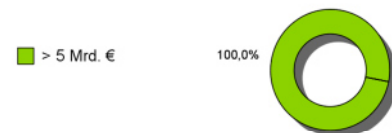
Größte Positionen

38,2 %

SIEMENS AG	4,7 %
BNP PARIBAS SA	4,4 %
TOTAL SA	4,2 %
ENEL SPA	4,1 %
ALLIANZ SE	4,0 %
INTESA SANPAOLO SPA	4,0 %
AXA SA	3,6 %
BANCO SANTANDER SA	3,3 %
NOKIA OYJ	3,2 %
CIE DE SAINT-GOBAIN	2,8 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : 34.767 M€

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

95,7 % (95,2 % Vormonat)

4,3 %

Anzahl der Positionen : 39

Zugänge des Monats : HEIDELBERGCEMENT AG, VEOLIA ENVIRONNEMENT, SODEXO SA

Abgänge des Monats : EUTELSAT COMMUNICATIONS, HUGO BOSS AG

Quelle: METROPOLE Gestion

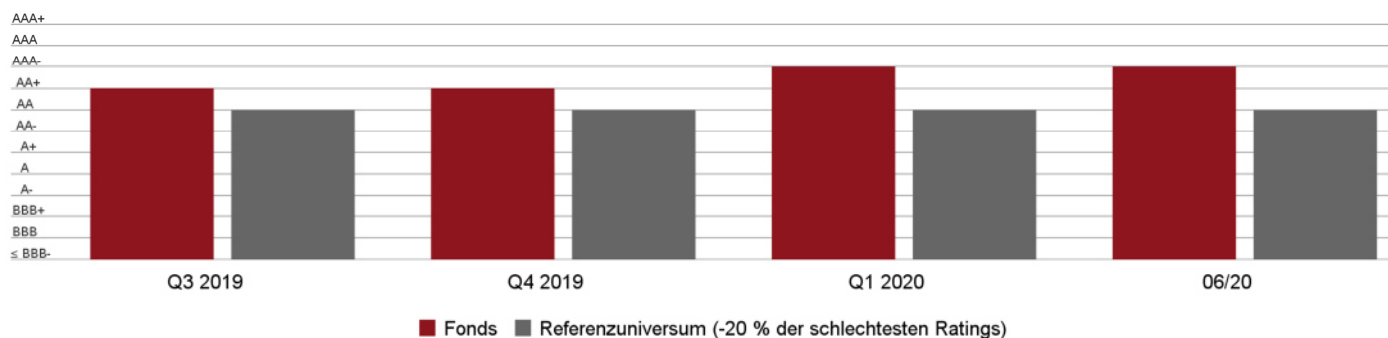
(1) Synthetischer Risikoindikator PRIIPs (SRI) : Risikokala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Anlage.

CO2-Bilanz (t CO2-Äquivalente/Jahr/M€ Umsatz)

Portfolio	294,82
Index	238,78

Analyse ESG

Globales ESG-Rating des Portfolios



Verteilung nach Best-in-class / Best effort



Methodologie und Glossar

Unsere ESG-Analyse basiert auf einem multisektoralen Ansatz (Best in Class / Best Effort), mit dem die Unternehmen zu Verbesserungen in den drei nicht finanziellen ESG-Bereichen Umwelt, soziale Verantwortung und Unternehmensführung ermuntert werden.

Der Best in Class-Ansatz besteht in der Auswahl europäischer Unternehmen, die den Durchschnitt der Unternehmen ihrer Branche im Hinblick auf die ESG-Kriterien übertreffen. Das Best in Class-Rating reicht von AAA+ bis CCC-.

Der Best Effort-Ansatz besteht in der Auswahl europäischer Unternehmen, die Anstrengungen im Bereich der ESG-Herausforderungen unternommen haben. Das Best Effort-Rating reicht von 5 Sternen bis zu 1 Stern.

Wir wählen Werte aus, die:

- im Vergleich zu ihrem inneren Wert unterbewertet sind;
- eine finanzielle Solidität im Einklang mit ihrer Tätigkeit und dem Wirtschaftszyklus aufweisen;
- sehr überzeugende außerfinanzielle Argumente besitzen: Unternehmen mit einem Rating von BBB- oder besser (Investment Grade) können ohne Best Effort-Bedingung ausgewählt werden; Unternehmen mit einem Rating von BB+ oder schlechter können unter der Voraussetzung eines Best Effort-Ratings von mindestens +++ ausgewählt werden; mit CCC geratete Unternehmen sind ausgeschlossen.

Gemäß den Vorgaben internationaler Abkommen schließt METROPOLE Gestion Unternehmen aus, die direkt oder indirekt in die Finanzierung umstrittener Waffen verwickelt sind. Weiterhin ausgeschlossen werden Minenbetreiber, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Kohleproduktion erzielen, Energieproduzenten, deren Produktion basierend auf Kohle mehr als 30% beträgt, Tabakproduktion und Pornographie.

Unser Ansatz des nachhaltigen Value Investing sieht vor, im Portfolio ein durchschnittliches, gewichtetes ESG-Rating oberhalb des Universums der börsennotierten Unternehmen der Eurozone mit einem Börsenwert von mehr als 5 Milliarden Euro (etwa 280 Unternehmen) nach Abzug von 20 % der schlechtesten Ratings aufrechtzuerhalten.

Das gesamte ESG-Rating des Portfolios wird anhand des gewichteten Mittels berechnet.

Der CO₂-Fußabdruck wird in Tonnen CO₂-Äquivalente pro Jahr und Millionen Euro Umsatz berechnet. Der Berechnungsumfang umfasst die Emissionen von Scope 1 und Scope 2.

Scope 1 (direkte Emissionen) umfasst Treibhausgasemissionen, die in direktem Zusammenhang mit der Herstellung eines Produkts stehen. Wenn die Herstellung des Produkts beispielsweise die Verwendung von Öl oder die Verbrennung von Kraftstoff erforderlich macht oder mit CO₂- oder Methanemissionen verbunden ist, werden alle diese Emissionen Scope 1 zugerechnet.

Scope 2 (indirekte Emissionen) umfasst Treibhausgasemissionen im Zusammenhang mit dem Energieverbrauch, der für die Herstellung eines Produkts erforderlich ist (z. B. Strom für den Betrieb der Fabriken, in denen das Produkt hergestellt wird).

Zeichnungen / Rücknahmen

Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge 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 Performedaten 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.