

SICAV nach französischem Recht

METROPOLE CONVERTIBLES

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.	54.058.970,43
b) Bankguthaben	4.519.243,45
c) Sonstige Aktiva des OGA	6.358.115,52
d) Aktiva des OGA insgesamt (Zeilen a+b+c)	64.936.329,40
e) Passiva	-245.387,78
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	64.690.941,62

* 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 CONVERTIBLES A	C	64.690.941,62	196.055,05664	329,96

• **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</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</p>	83,56	83,25

* 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 **
Euro	EUR	54.058.970,43	83,56	83,25
SUMME		54.058.970,43	83,56	83,25

* 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 **
Italien	32,73	32,60
Frankreich	25,88	25,78
Spanien	13,82	13,77
Deutschland	5,87	5,84
Niederlande	5,27	5,25
SUMME	83,56	83,25

* 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>	8.025.170,68	15.427.988,24

- **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
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt				
gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
BASF E3R+0.2% 15-11-19 EMTN	EUR	1.160.000	1.164.210,80	1,80
DAIMLER E3R+0.45% 03-07-24	EUR	1.100.000	1.091.521,66	1,69
FRESENIUS SE ZCP 31-01-24	EUR	1.500.000	1.539.375,00	2,38
DEUTSCHLAND INSGESAMT			3.795.107,46	5,87
SPANIEN				
BANCO NTANDER E3R+0.75% 28-03-23	EUR	1.300.000	1.286.924,42	1,99
ROYAUME D'ESPAGNE 0.55% 11/30/19	EUR	2.350.000	2.504.904,93	3,87
TELE ZCP 09-03-21 EMTN	EUR	3.900.000	3.837.600,00	5,93
TELEFONICA EMISIONES 4.693% 2019 EMTN	EUR	1.200.000	1.311.626,79	2,03
SPANIEN INSGESAMT			8.941.056,14	13,82
FRANKREICH				
BNP PAR E3R+0.62% 22-05-23	EUR	889.000	881.479,36	1,36
COMP DE SAIN ZCP 27-03-20 EMTN	EUR	900.000	899.793,00	1,39
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	17.500	2.928.555,00	4,53
NEXANS 2.5% 01/01/19 CV	EUR	25.400	1.884.934,00	2,91
RENAULT CREDIT INTL BANQUE E3R+0.57% 04-11-24	EUR	1.200.000	1.180.661,87	1,83
SG E3R+0.8% 22-05-24 EMTN	EUR	1.100.000	1.092.795,37	1,69
SUEZ ZCP 27-02-20 CV	EUR	93.800	1.715.883,40	2,65
TECHNIP 0.875% 25-01-21	EUR	1.700.000	2.060.745,19	3,19
TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA E3R+0.3% 19-03-20	EUR	1.700.000	1.708.347,00	2,64
VEOL ENVI ZCP 15-03-21	EUR	53.300	1.586.367,90	2,45
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA ZCP 23-11-20	EUR	800.000	800.192,00	1,24
FRANKREICH INSGESAMT			16.739.754,09	25,88
ITALIEN				
BENI STABILI 0.875% 31-01-21	EUR	1.000.000	1.027.921,52	1,59
BUZZI UNICEM SPA 6.25% 28/09/2018	EUR	2.300.000	2.439.880,96	3,77
CCTS 0 11/15/19	EUR	3.500.000	3.521.179,38	5,44
ENI ZCP 13-04-22 EMTN	EUR	1.700.000	1.801.643,00	2,79
INTE E3R+0.95% 19-04-22 EMTN	EUR	900.000	882.519,05	1,36
INTESA SANPAOLO 8.375% 09-PERP	EUR	2.600.000	2.922.422,44	4,52
ITALIE E6R+0.8% 15-12-20	EUR	2.800.000	2.773.251,29	4,29
ITALY 2.35% 15-09-19 IND	EUR	1.100.000	1.307.035,53	2,02
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	4.700.000	4.496.133,80	6,94
ITALIEN INSGESAMT			21.171.986,97	32,72

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
NIEDERLANDE				
BMW E3R+0.65% 15-07-19 EMTN	EUR	1.400.000	1.408.805,77	2,18
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+0,35% 30-03-19	EUR	2.000.000	2.002.260,00	3,09
NIEDERLANDE INSGESAMT			3.411.065,77	5,27
An einem organisierten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			54.058.970,43	83,56
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			54.058.970,43	83,56
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	16.400	4.910.488,00	7,59
FRANKREICH INSGESAMT			4.910.488,00	7,59
OGAW und AIF, die für nicht professionelle Anleger und ähnliche Adressaten anderer Länder bestimmt sind, INSGESAMT			4.910.488,00	7,59
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			4.910.488,00	7,59
Finanztermingeschäfte				
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften				
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten oder gleichwertigen Märkten				
ABB LTD 03/2019 CALL 23	CHF	1.130	73.256,12	0,11
ALLIANZ HOLDING 03/2019 CALL 190	EUR	100	49.700,00	0,08
ATOS 12/2018 CALL 120	EUR	135	85.860,00	0,13
AXA 12/2018 CALL 23	EUR	1.120	35.840,00	0,06
BANCO SANTANDER S.A. 12/2018 CALL 4,82	EUR	5.300	91.902,00	0,15
BNP PARIBAS 03/2019 CALL 58	EUR	350	59.500,00	0,09
BOUYGUES 12/2018 CALL 40	EUR	475	54.625,00	0,08
CAPGEMINI 12/2018 CALL 120	EUR	225	97.875,00	0,16
CARREFOUR 03/2019 CALL 17	EUR	1.560	32.760,00	0,05
INTESA SANPAOLO SPA 12/2018 CALL 2,8	EUR	950	81.985,00	0,13
MERCK KGA 03/2019 CALL 92	EUR	210	52.500,00	0,08
MICHELIN - CAT.B 03/2019 CALL 115	EUR	95	33.915,00	0,05
MICHELIN - CAT.B 12/2018 CALL 120	EUR	165	23.760,00	0,04
ORANGE 03/2019 CALL 15	EUR	1.700	83.300,00	0,13
PUBLICIS GROUPE SA 12/2018 CALL 64	EUR	315	61.110,00	0,09
ROYA DUTC SHEL PLC 12/2018 CALL 30	EUR	500	56.500,00	0,09
SAINT-GOBAIN 12/2018 CALL 42	EUR	550	48.400,00	0,07
SANOFI 12/2018 CALL 70	EUR	275	65.725,00	0,10
SIEMENS AG-REG 03/2019 CALL 120	EUR	135	54.000,00	0,08
SOCIETE GENERALE SA 12/2018 CALL 38	EUR	560	74.480,00	0,12
THYSSENKRUPP AG 03/2019 CALL 24	EUR	620	52.080,00	0,08
TOTAL 09/2018 CALL 54	EUR	380	34.580,00	0,05

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Aktueller Wert	% des Netto- vermögens
UNICREDIT SPA 03/2019 CALL 17,5	EUR	330	72.105,00	0,11
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an organisierten Märkten INSGESAMT			1.375.758,12	2,13
Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften INSGESAMT			1.375.758,12	2,13
Finanztermingeschäfte INSGESAMT			1.375.758,12	2,13
Forderungen			71.869,40	0,11
Verbindlichkeiten			-175.932,56	-0,27
Finanzkonten			4.449.788,23	6,88
Nettovermögen			64.690.941,62	100,00