

METROPOLE CONVERTIBLES

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0007083332 / A

Juni 2020
Stand: 29. Mai 2020

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.

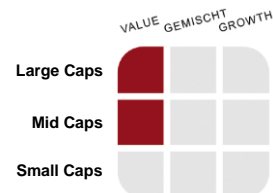
Referenz-Anlageuniversum

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)	23,8 EUR
Nettoinventarwert (NAV)	311,16 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	99,12 %
Verwaltungsgebühr (A)	1,10 %
Laufende Kosten (A)	1,18 %

Referenz-Anlageuniversum

Morningstar Pro-Klassifizierung	Convertible Bond - Europe
Referenzindex	ECI-EURO
Änderung des Referenzindex	Ja
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 1,2 % konnte sich der Markt für Wandelanleihen in der Eurozone auch im Mai weiter erholen. Die Wandelanleihen profitierten in erster Linie von der guten Performance der Aktienmärkte der Eurozone, die im Laufe des Monats um fast 5 % zulegten. Der allmähliche Neustart der Wirtschaft, die scheinbare Eindämmung der Gesundheitskrise und vor allem die massiven Unterstützungspläne der Regierungen und Zentralbanken lassen eine schnelle wirtschaftliche Erholung möglich erscheinen. Einen wichtigen Wendepunkt markiert in dieser Hinsicht das von der Europäischen Kommission ausgearbeitete Konjunkturprogramm über einen Betrag von 750 Milliarden Euro, das die bisher vermisste Kohäsion der EU-Staaten verkörpert. Vor diesem Hintergrund sanken die Credit Spreads zwischen mit BBB gerateten fünfjährigen Unternehmensanleihen und deutschen Staatsanleihen selber Laufzeit um 10 Basispunkte auf 176 Basispunkte. Auch bei den Spreads zwischen den Staatsanleihen der Kernländer und denen der Peripherieländer der Eurozone macht sich eine Entspannung bemerkbar. Die Zinssätze der deutschen und der französischen fünfjährigen Staatsanleihen stiegen um 12 und 3 Basispunkte auf -0,64 % bzw. -0,44 %, während die Zinssätze in Peripherieländern wie Italien oder Spanien um 25 und 11 Basispunkte auf 0,88 % bzw. -0,07 % sanken. Mit einer von 33,6 % auf 32,1 % sinkenden impliziten Volatilität der für die Basiswerte des ECI Euro börsennotierten Optionen war auch die Volatilität der Märkte weiter rückläufig.

Vor diesem Hintergrund entsprach die Entwicklung des METROPOLE Convertibles mit +1,2 % der Performance des ECI Euro.

Was die Veränderungen im Portfolio anbelangt, so haben wir im Segment der eigens generierten Wandelanleihen Gewinnmitnahmen durch die Verringerung unserer Saint-Gobain-Optionsposition erzielt. Unsere Position in SPGB 5,4% 01/2023 haben wir verkauft. Im Segment der klassischen Wandelanleihen haben wir drei neue Anleihen mit stark unterbewerteten Basiswerten neu in das Portfolio aufgenommen: Evonik / RAG Stiftung 0% 10/2024, Amadeus 1.5% 04/2025 und Safran 0,875% 05/2027, die Aktiensensitivitäten von 19 % bzw. 42 % bzw. 46 % aufweisen. Zu Beginn des Monats haben wir auch den Anteil der Wandelanleihe Rémy Cointreau 0,125% 09/2026 verstärkt.

Das Verhältnis zwischen klassischen Wandelanleihen und eigens generierten Wandelanleihen belief sich Ende Mai auf 52 % zu 48 %. Die Aktiensensitivität des Fonds liegt bei 24 % gegenüber 25 % 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	4,58 %	3,77 %
Volatilität des index	5,82 %	4,68 %
Tracking Error	4,06 %	3,37 %
Information Ratio	-0,67	-1,15
Sharpe Ratio	-0,49	-0,86
Alpha	-0,03	-0,11
Beta-Faktor	0,56	0,56

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	55,58%	2,62%	-4,07%	1,19%	-3,33%	-4,40%	-2,56%	-10,21%	-10,05%	19,28%
ECI-EURO	86,79%	3,72%	-3,05%	1,18%	-3,43%	-2,93%	0,15%	0,98%	4,97%	45,80%
Performanceunterschied	-31,21	-1,10	-1,02	0,01	0,10	-1,47	-2,71	-11,19	-15,02	-26,52

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 weiterverleitet 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	51,7 %
Unternehmensanleihen	18,4 %
Staatsanleihen	28,4 %
Handelbare Schuldtitel & Cash	-0,8 %
Optionen	1,1 %
Aktien Futures	1,1 %
Summe	100,0 %

Aufschlüsselung nach physischen und eigens generierten Wandelanleihen

Direkt emittierte Wandelanleihen	51,7 %
Eigens generierte Wandelanleihen	48,3 %

Strukturierung eigens generierter Wandelanleihen

Unternehmensanleihen	18,4 %
Staatsanleihen	28,4 %
Handelbare Schuldtitel & Cash	-0,8 %
Optionen & Futures	2,2 %

Größte Positionen (% assets)

28,3%

INGENICO 0.00% 06/2022	6,8 %
TELEFONICA 0.00% 03/2021	6,3 %
ENI 0.00% 04/2022	5,3 %
TELECOM ITALIA 1.13% 03/2022	5,3 %
CCTS 0.46% 12/2020	4,6 %

Exposure in den Basiswerten

13,7%

FUTURE EURO STOXX 50 JUN20	7,0 %
CONTINENTAL	2,0 %
SAFRAN	1,9 %
INGENICO GROUP	1,4 %
SIEMENS	1,4 %

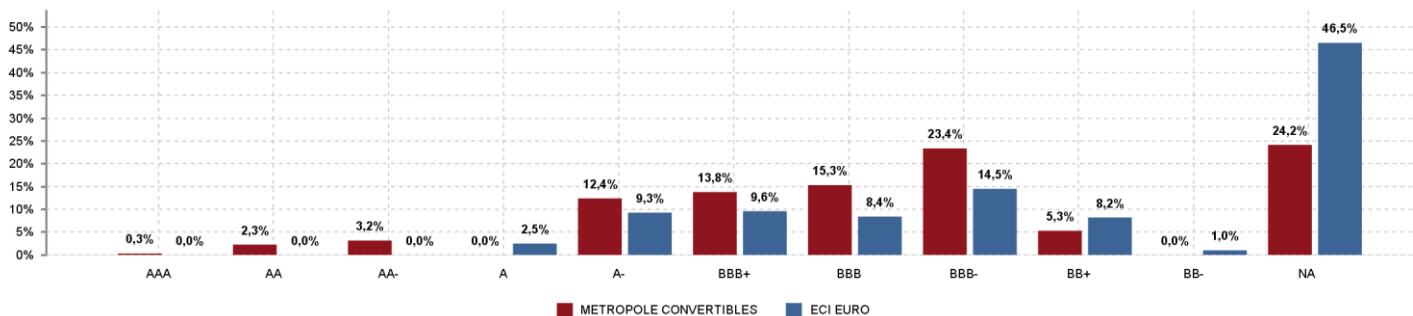
Exposure in den wichtigsten Faktoren

	METROPOLE CONVERTIBLES	ECI EURO
Aktiensensitivität (Delta)	24,40%	25,00%
Konvexität +20%	5,98%	5,61%
Konvexität -20%	-2,19%	-4,30%
Sensitivität Volatilität (Vega)	0,17%	0,28%
Zinssensitivität	1,92%	2,41%
Durchschnittliche Laufzeit	2,26	3,64

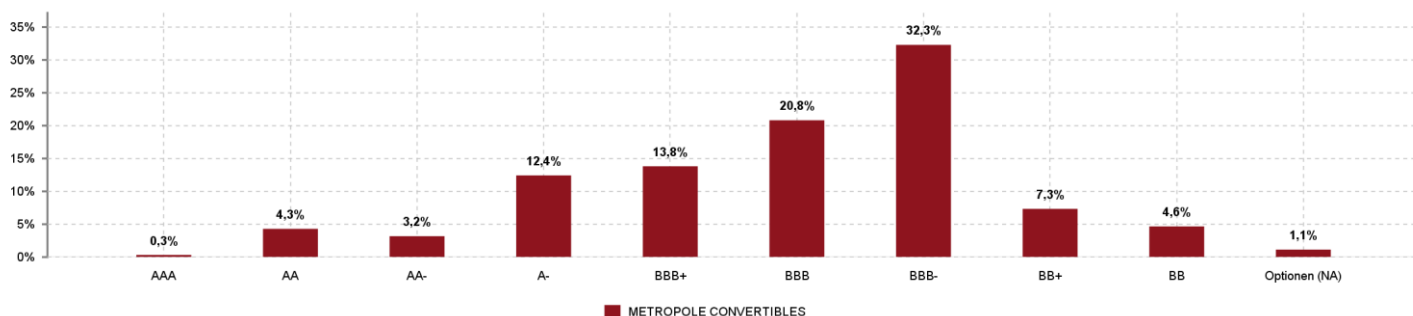
(1) Synthetischer Risikoindikator PRIIPs (SRI) : Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Anlage.

Zusammensetzung des Portfolios

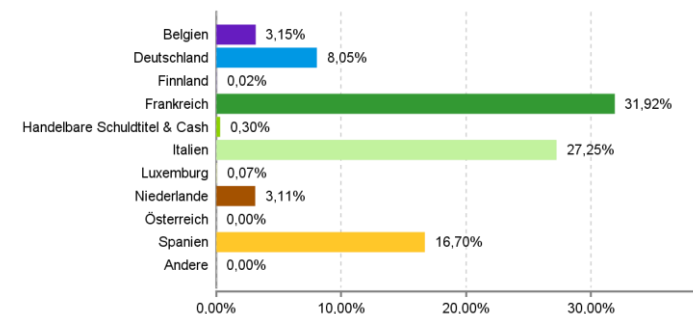
Aufschlüsselung nach Ratings



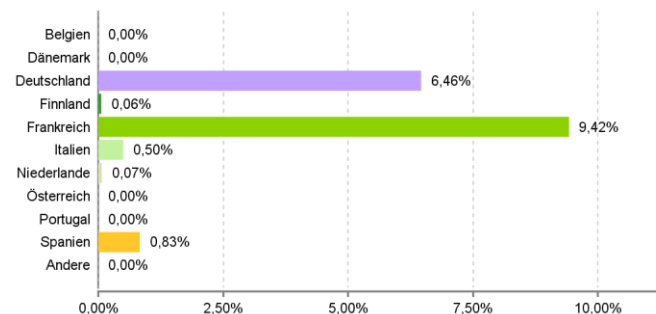
Aufschlüsselung nach Ratings inklusive der Ratings durch METROPOLE Gestion



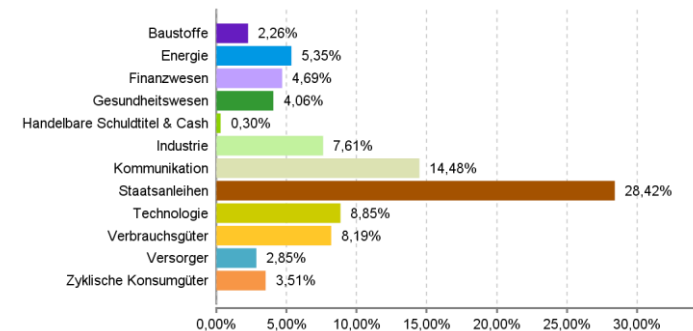
Geografische Verteilung (in % der Investments)



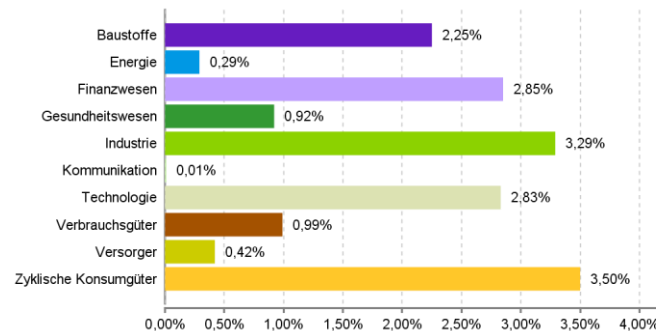
Geografische Verteilung (Basis-Exposure)



Verteilung nach Wirtschaftssektoren (in % der Investments)



Verteilung nach Wirtschaftssektoren (Basis-Exposure)



Zugänge des Monats : SAFRAN 0.875% 05/2027 CV, AMADEUS 1.5% 04/2025 CV, RAG-STIFTUNG 0 10/2024 CV
Abgänge des Monats : SPGB 5.4% 01/2023

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.