

# METROPOLE EURO SRI

Teilfonds von METROPOLE Funds, einer SICAV französischen Rechts



FR0013185055 / W  
WKN A2JHM6

Juli 2019  
Stand: 28. Juni 2019

## Anlagestrategie

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

Unterbewertete SRI-Aktien der Eurozone		EURO ZONE SRI
<b>Anlageziel</b> Der Fonds strebt in einem aktientypischen Anlagehorizont eine Performance an, die die Wertentwicklung des Euro STOXX Large Index, Nettodividenden reinvestiert, übertrifft.	<b>Referenz-Anlageuniversum</b> Aktien der Eurozone mit einer Börsenkapitalisierung von über 5000 Mio. Euro.	 Large Caps Mid Caps Small Caps Bloomberg-Code METSRII FP
<b>Labels</b> 	<b>Merkmale</b> Reines Aktienportfolio. Kurzfristige Dekorrelation von den Leitindizes. Für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassen.	

## Teilfondsmerkmale

Investmentteam und Teilfonds	Teilfondsverwaltung
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	<b>Verwalteter Anlagebestand</b> (in Millionen) <b>147,3 EUR</b> <b>Nettoinventarwert (NAV)</b> <b>236,38 EUR</b> Häufigkeit der NAV-Berechnung Täglich Berücksichtigter Bewertungskurs Schlusskurs <b>ISIN Code (W)</b> <b>FR0013185055</b> Depotbank CACEIS Bank Berechnungsstelle CACEIS Fund Administration Fondstyp Thesaurierender Fonds Verwaltungsgebühr (W) 0,85 % Laufende Kosten (W) 0,91 %
<b>Referenz-Anlageuniversum</b> Morningstar Pro-Klassifizierung Eurozone Large-Cap Equity <b>Referenzindex</b> <b>Euro STOXX Large</b> Änderung des Referenzindex Nein Häufigkeit der Anpassung Täglich Wiederanlage der Nettodividenden Ja	

(\*) Der Teilfonds METROPOLE Value SRI ist aus der Zusammenlegung mit dem am 09.07.2008 aufgelegten FCP METROPOLE Value SRI hervorgegangen. Die am 04.07.2016 geschaffenen I-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie W umgewandelt. Dieser Teilfonds hat am 29.03.2018 den Teilfonds METROPOLE Euro absorbiert und ist zum Teilfonds METROPOLE Euro SRI geworden.

## Die Entwicklung der Teilfonds: Kommentare des Fondsmanagements



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

Vor dem Hintergrund der weiterhin entgegenkommenden Geldpolitik der Zentralbanken auf beiden Seiten des Atlantik und der Wiederaufnahme der Handelsgespräche zwischen den USA und China konnten die Aktienmärkte der Eurozone im Juni wieder neue Zuwächse verzeichnen. Dieses Umfeld wirkte sich günstig auf zyklische Aktien aus den Sektoren Baustoffe, zyklische Konsumgüter und Industrie aus, die neben dem Gesundheitswesen die beste Performance erzielen konnten. Die geringsten Zuwächse verzeichneten hingegen die Kommunikations- und die Finanzbranche sowie die nicht-zyklischen Konsumgüter.

Der Teilfonds blieb hinter der Entwicklung seines Referenzindexes zurück, was in erster Linie auf sein Engagement im Kommunikationssektor zurückzuführen ist. Besonders negative Beiträge zur relativen Performance gingen auf Publicis, Nokia, Klépierre und Ahold Delhaize zurück. Die wichtigsten positiven Beiträge waren CNH Industrial, Imerys und Capgemini zu verdanken.

Unser mit den Unternehmen geführter Dialog zu ESG-Themen zeigt, dass sich die Maßnahmen zur Bekämpfung der globalen Erwärmung beschleunigen. Wir stellen fest, dass immer mehr Unternehmen nicht nur ihre eigenen Zielsetzungen veröffentlichen, sondern ihre Pläne zur Emissionsreduzierung auch der Science Based Target Initiative (SBTi) vorlegen. Mit dieser aus einer Zusammenarbeit zwischen dem CDP (Carbon Disclosure Project), dem UN Global Compact, dem WRI (World Resources Institute) und dem WWF (World Wide Fund for Nature) hervorgegangenen Initiative sollen Unternehmen dabei unterstützt werden, ihren Beitrag zur Einhaltung der im Pariser Abkommen von 2015 festgelegten 2-Grad-Grenze zu leisten. Anhand wissenschaftlicher Berechnungen definiert und validiert die SBTi die Ziele von Unternehmen nach einzelnen Tätigkeitsbereichen. So hat ihr Klépierre, mit dem wir im Juni Gespräche geführt haben, sein Programm zur Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen vorgelegt. Am Ende dieses Prozesses wird Klépierre seine eigenen Ziele an die Empfehlungen der SBTi anpassen. Wir begrüßen diese Initiative insofern, als sie nicht nur eine Vereinheitlichung der Methoden der Unternehmen gestattet, sondern darüber hinaus auch einen Nachahmungseffekt bewirken kann. Im Laufe des Monats haben wir unsere Position in Capgemini reduziert, das sich nach der Veröffentlichung seines Angebots für Altran seinem Bewertungsziel angenähert hatte.

Das ESG-Rating des Teilfonds lag Ende Juni unverändert bei AA+.

## 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.

Die vorliegende Veröffentlichung wird Ihnen ausschließlich zu Informations- und Werbezwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder eine Verpflichtung, Empfehlung oder ein Angebot oder eine Einladung zur Angebotsabgabe für den Kauf oder eine sonstige Transaktion mit den darin genannten Finanzinstrumenten noch eine Anlageberatung oder ein Produktinformationsblatt im Sinne des § 31 Abs. 3a WpHG dar. Die 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 aus der Zeichnung oder den Erwerb eines in diesem Dokument beschriebenen Finanzinstruments ergeben. Insbesondere übernimmt METROPOLE Gestion SA keine Haftung für die Vollständigkeit und Aktualität der Angaben in diesem Dokument. Es wird empfohlen, Anlageentscheidungen bezüglich der in dem vorliegenden Dokument genannten Finanzinstrumente nur nach vorheriger Kenntnisnahme der aktuellen Version des Verkaufsprospekts, der bei METROPOLE Gestion SA und auf der Internetseite [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com) verfügbar ist, zu treffen. Interessierte Anleger müssen selbst prüfen, ob eine 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 Finanzinstrumenten bewusst sein, dass diese Produkte ein gewisses Risiko beinhalten und eine Rückzahlung unter Umständen unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen und es im schlimmsten Fall zu einem Totalverlust kommen kann. Die Informationen in diesem Dokument können ohne Vorankündigung geändert werden. In der Vergangenheit erzielte positive Ergebnisse sind keine Gewähr für gegenwärtige oder zukünftige Renditen. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG und wurde nicht unter Einhaltung der für Finanzanalysen geltenden rechtlichen Vorgaben erstellt. In den Performedaten dieses Dokuments sind keine Provisionen, Kosten, Gebühren oder etwaige sonstige Zahlungen für die Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen oder Finanzinstrumenten berücksichtigt. Für alle zusätzlichen Informationen wenden Sie sich bitte an METROPOLE Gestion SA unter folgender Adresse: [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto:metropoleg@metropolegestion.fr). Die Veröffentlichung dieses Dokuments erfolgte durch die Verwaltungsgesellschaft: METROPOLE Gestion SA, 9, rue des Filles Saint-Thomas, 75002 Paris, Frankreich - Tel. +33 (0)1 58 71 17 00 - Fax: +33 (0)1 58 71 17 93 - [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com) - [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto:metropoleg@metropolegestion.fr). METROPOLE Gestion SA verfügt über eine Erlaubnis der Autorité des marchés financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 2, Frankreich, unter deren Aufsicht sie steht.

Performanceentwicklung & Risiken

SEIT (04.07.2016)



Risikoindikatoren

	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	13,58 %	-
Volatilität des Referenzindex	13,11 %	-
Tracking Error	4,37 %	-
Information Ratio	-1,99	-
Sharpe Ratio	-0,39	-
Alpha	-0,09	-
Beta-Faktor	0,98	-

Morningstar® : n.a.

Synthetischer Risikoindikator (SRI) <sup>1</sup>



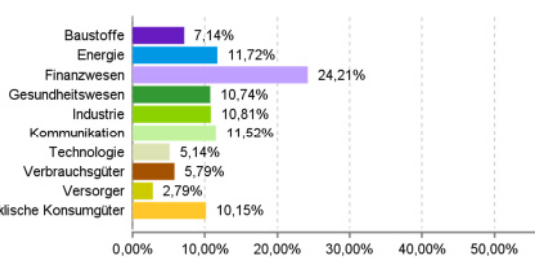
Performance	Seit Auflegung	Annualisiert	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr
<b>Portfolio</b>	<b>18,19%</b>	<b>5,76%</b>	<b>10,09%</b>	<b>4,69%</b>	<b>2,23%</b>	<b>10,09%</b>	<b>-5,63%</b>
Euro STOXX Large NR	30,20%	9,25%	17,52%	5,50%	4,62%	17,52%	3,07%
Performanceunterschied	-12,01	-3,49	-7,44	-0,81	-2,39	-7,44	-8,69
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	25,46% 4	7,84% 4	15,70% 4	4,85% 3	3,81% 4	15,70% 4	-0,13% 4

Jahresperformance	2018	2017	2016 (*)
<b>Portfolio</b>	<b>-15,72%</b>	<b>5,09%</b>	<b>21,21%</b>
Euro STOXX Large NR	-12,85%	10,81%	14,72%
Performanceunterschied	-2,87	-5,72	6,49
Durchschnitt der Kategorie* Ranking (Quartil)*	-14,75% 3	12,09% 4	13,82% 1

Der Teilfonds METROPOLE Value SRI ist aus der Zusammenlegung mit dem am 09.07.2008 aufgelegten FCP METROPOLE Value SRI hervorgegangen. Die am 04.07.2016 geschaffenen I-Anteile wurden am 31.03.2017 in Anteile der Kategorie W umgewandelt. Dieser Teilfonds hat am 29.03.2018 den Teilfonds METROPOLE Euro absorbiert und ist zum Teilfonds METROPOLE Euro SRI geworden. \*Kategorie "Eurozone Large-Cap Equity" und Quartil von Morningstar. 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

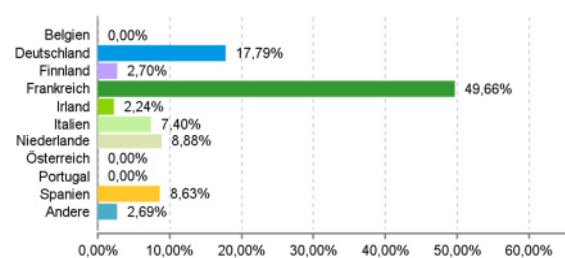
Verteilung nach Wirtschaftssektoren



Index

9,87%
6,30%
19,36%
7,74%
13,27%
4,33%
10,17%
11,35%
5,32%
12,28%

Geografische Verteilung



Index

2,65%
27,21%
2,73%
36,04%
1,20%
6,52%
10,76%
0,28%
0,00%
9,09%
3,52%

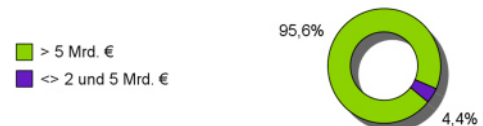
Größte Positionen

40,0 %

TOTAL	5,1 %
SANOFI	4,8 %
ALLIANZ	4,6 %
BANCO SANTANDER	4,3 %
ROYAL DUTCH SHELL	4,3 %
AXA	3,7 %
SAINT-GOBAIN	3,4 %
BNP PARIBAS	3,4 %
INTESA SANPAOLO	3,4 %
CARREFOUR	3,0 %

Durchschnittl. Marktkapitalisierung der im Portfolio enthaltenen Werte : 50.511 M€

Aufschlüsselung nach Kapitalisierung



Aktien

Geldmarktinstrumente

96,8 % (96,8 % Vormonat)

3,2 %

Anzahl der Positionen : 39

Zugänge des Monats : -

Abgänge des Monats : -

Quelle: METROPOLE Gestion

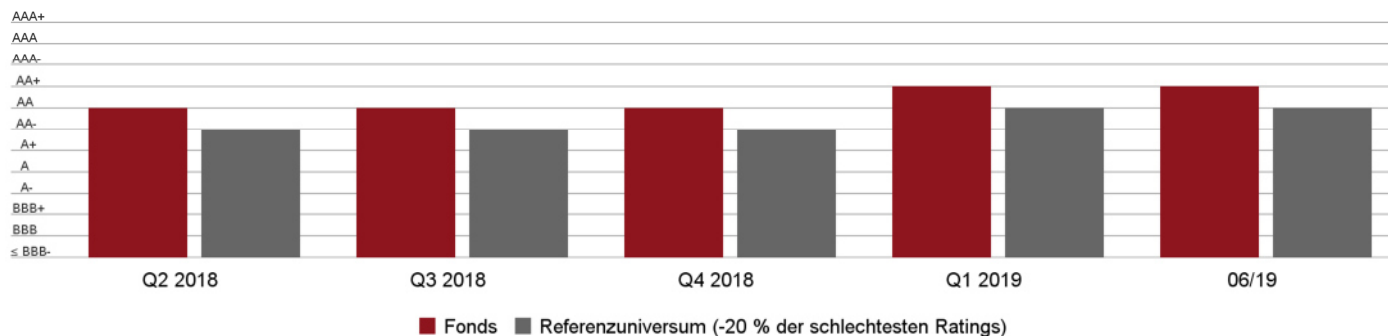
(1) Synthetischer Risikoindikator PRIIPs (SRI) : Risikoskala von 1 (geringstes Risiko) bis 7 (höchstes Risiko); Risiko 1 bedeutet keine risikofreie Anlage.

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

Portfolio	143,48
Index	218,56

## 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 CO<sub>2</sub>-Fußabdruck wird in Tonnen CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>- 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).