

METROPOLE AVENIR EUROPE

Subfondo de la SICAV de derecho francés METROPOLE Funds



FR0007078829 / A
CNMV 1589

Octubre 2019
Datos a 30 Septiembre 2019

Estrategia de inversión

Fondo conforme a la directiva europea OICVM V
Clasificación AMF: Renta variable de los países de la Unión Europea

European small and mid caps

EUROPA

Objetivo de gestión

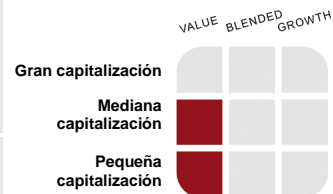
A un horizonte de inversión de « Renta Variable », proponer una rentabilidad superior al índice STOXX Europe Small 200 dividendos netos reinvertidos.

Universo de referencia

Renta variable de los países de la Unión Europea, Suiza y Noruega cuya capitalización bursátil se sitúa entre 100 M de euros y 4 000 M de euros.

Características

Cartera pura de acciones. Liquidez limitada en cada línea. Elegible para el PEA (plan de ahorro francés en renta variable).



Código Bloomberg METSCFR FP

Características del subfondo

El equipo y el subfondo

Dirección de la gestión	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG
Equipo gestor Europa	Gestión colegial
Responsable desde	11/2002
Fecha de lanzamiento (*)	31 de Marzo de 2017
Cambio de proceso de gestión	No
Horizonte aconsejado	5 años

Administración del subfondo

Patrimonio gestionado (en millones)	47,0 EUR
Valor liquidativo (VL)	610,27 EUR
Frecuencia de cálculo	Diaria
Precio de valoración	Cotización al cierre
ISIN (A)	FR0007078829
Depositorio	CACEIS Bank
Agente administrativo	CACEIS Fund Administration
Tipo	Capitalización
Control de los cinco mayores suscriptores	64,99 %
Comisiones de gestión reales (A)	1,50 %
Gastos corrientes (A)	1,55 %

Universo de referencia

Clasificación Morningstar Pro	Europe Mid-Cap Equity
Índice de referencia	Stoxx Europe Small 200
Cambio del índice de referencia	No
Frecuencia de rebalanceo	Diaria
Dividendos netos reinvertidos	Sí

(*) El compartimento procede de la fusión por absorción del FCP METROPOLE AVENIR EUROPE creado el 29/11/2002. La participación A creada el 29/11/2002 se convierte en la clase de acciones A.

Vida del subfondo : Comentario de gestión



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

Los mercados de acciones europeos progresaron globalmente en septiembre, en un contexto marcado por una relativa distensión de la situación entre Estados Unidos y China y por los anuncios de flexibilización cuantitativa del BCE y de la baja de las tasas de la Fed. Esta alza no ha sido sin embargo uniforme, porque durante el mes se ha producido una fuerte rotación sectorial que favorece a los sectores de los bienes de consumo cíclico, los financieros e incluso los industriales, que registran los mejores avances del mes. Inversamente, los sectores de la salud y de los bienes de consumo no cíclico, que globalmente presentaban niveles de valorización muy elevados, mostraron menor rentabilidad. Durante el mes de septiembre, el compartimento METROPOLE Avenir Europe presenta una rentabilidad inferior a la de su índice de referencia.

Aggreko, G4S apoyado por indicaciones de interés por una eventual adquisición de su división Cash Solutions, Vopak, Nexans o incluso Buzzi fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad relativa de la cartera en el mes de septiembre. A la inversa, Signify fue penalizada por la cesión por Philips del saldo de su participación y representa quien más contribuyó negativamente en el mes. Gerresheimer, Aker Solutions, Europcar y Hugo Boss registraron también rentabilidades decepcionantes.

En el período cedimos nuestra posición en Firstgroup, habiendo alcanzado el título su objetivo de valorización. También cedimos la posición en Bilfinger, dado que los recientes problemas arrojan una duda sobre la capacidad de la dirección para llevar a cabo exitosamente la reestructuración, al igual que cedimos en Ontex pues el alto nivel de deuda dejaba escaso margen de maniobra a la sociedad, que debe reinvertir en su herramienta industrial. Por lo demás, aliviarnos la posición en Ingenico y reforzamos en IMI, IPSOS, Credito Emiliano, Andritz, Orion, Eutelsat, Convatec, TF1 y Morgan Advanced Materials.

Suscripciones / Reembolsos

Las solicitudes se centralizan cada día hasta las 12:00 hrs ante la CACEIS Bank Luxemburgo sucursal y se ejecutan sobre la base del próximo valor de liquidación, que será calculado reteniendo las cotizaciones al cierre del mismo día, o bien con una cotización desconocida. Los reglamentos inherentes intervienen al siguiente día laborable de la fecha del valor de liquidación considerado (D+2). CACEIS Bank Luxemburgo sucursal: Tel. 00 352 47 67 70 63 - Email: FDS-Investor-services@caceis.com. Sirvase solicitar a su intermediario financiero que especifique a CACEIS Bank el código BIC/BIC1 atribuido a su empresa.

Este documento tiene un carácter puramente informativo y no representa 1) Ni una invitación, o incitación a invertir en los instrumentos financieros en él descritos, ni es una propuesta de venta de dichos instrumentos. 2) Tampoco constituye consejo alguno en materia de inversión. Es conveniente leer la versión más reciente del folleto (disponible en METROPOLE Gestion y en nuestra página web: www.metropolegestion.com) antes de tomar cualquier decisión de inversión relativa a los instrumentos financieros descritos en este documento. Los futuros inversores deben adoptar las medidas necesarias para determinar la cantidad que pueden invertir, teniendo en cuenta las consideraciones legales, fiscales y contables que pueden aplicarse a su situación específica. La distribución del presente documento o el folleto puede estar restringida por ley en algunos territorios, países o jurisdicciones, y los inversores deben informarse y respetar cualesquiera restricciones de este tipo en el correspondiente territorio, país o jurisdicción. Las opiniones expresadas en este documento pueden modificarse sin previo aviso. Los inversores deben asegurarse de que están en posesión de la versión más reciente disponible de este documento. Los rendimientos pasados no constituyen un indicador fiable de los resultados actuales o futuros. Los datos de rendimiento no tienen en cuenta las comisiones cobradas por la emisión o reembolso de acciones. El valor de las inversiones y los ingresos que generen pueden incrementarse o reducirse, y es posible que los inversores recuperen un importe inferior al invertido. METROPOLE Gestion está autorizada por el organismo francés encargado de los mercados financieros, la Autorité des marchés financiers (AMF). Para obtener más información, puede ponerse en contacto con nosotros en la siguiente dirección de correo electrónico: metropoleg@metropolegestion.fr. Este documento ha sido publicado por la sociedad de gestión de activos METROPOLE Gestion SA 9, sita en rue des Filles Saint-Thomas, 75002 Paris (Francia) - Tel. +33 (0) 1 58 71 17 00 - Fax: +33 (0) 1 58 71 17 93 - www.metropolegestion.com. METROPOLE Gestion SA cuenta con la autorización de la AMF, 17 place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 2 (Francia), bajo cuya supervisión se encuentra.

Rentabilidades y riesgos

DESDE EL (29/11/2002)

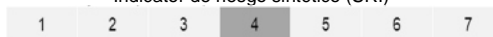


Indicadores de riesgo

	1 año	3 años
Volatilidad	15,62 %	12,32 %
Volatilidad del índice de referencia	14,19 %	11,45 %
Tracking error	5,66 %	4,92 %
Ratio de información	-1,87	-1,60
Ratio de Sharpe	-0,52	0,07
Alfa	-0,11	-0,25
Bêta	1,02	0,98

Morningstar®: ★

Indicador de riesgo sintético (SRI) ¹



Rentabilidades	Desde el inicio	Anualizada	YTD	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Cartera	205,14%	6,85%	10,12%	2,63%	-0,30%	0,55%	-8,52%	1,31%	10,91%	96,98%
STOXX Europe Small 200 NR	368,98%	9,61%	18,39%	3,12%	1,54%	4,72%	2,04%	27,11%	46,42%	153,67%
Desviación de rentabilidad	-163,85	-2,76	-8,27	-0,50	-1,84	-4,17	-10,56	-25,80	-35,50	-56,69
Media de la categoría*	325,72%	8,74%	17,50%	2,47%	0,12%	3,67%	-2,78%	19,66%	46,60%	155,49%
Posición (cuartil)*	4	4	4	3	3	4	4	4	4	4

Calendarios	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Cartera	-24,11%	13,26%	3,64%	9,49%	-1,70%	28,99%	25,57%	-19,91%	38,22%	38,47%	-38,72%
STOXX Europe Small 200 NR	-12,88%	18,10%	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-15,42%	24,56%	53,53%	-49,20%
Desviación de rentabilidad	-11,23	-4,84	3,12	-6,19	-6,63	2,26	2,10	-4,49	13,66	-15,06	10,48
Media de la categoría*	-15,92%	18,30%	-2,88%	23,04%	6,79%	25,88%	25,27%	-15,33%	25,98%	40,91%	-46,68%
Posición (cuartil)*	4	4	1	4	4	1	2	4	1	3	1

El compartimento procede de la fusión por absorción del FCP METROPOLE AVENIR EUROPE creado el 29/11/2002. La participación A creada el 29/11/2002 se convierte en la clase de acciones A.

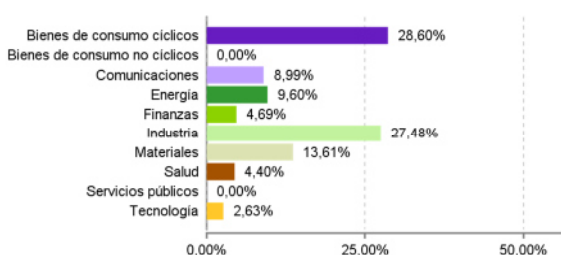
*Categoría "Europe Mid-Cap Equity" y cuartil Morningstar.

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades actuales o futuras.

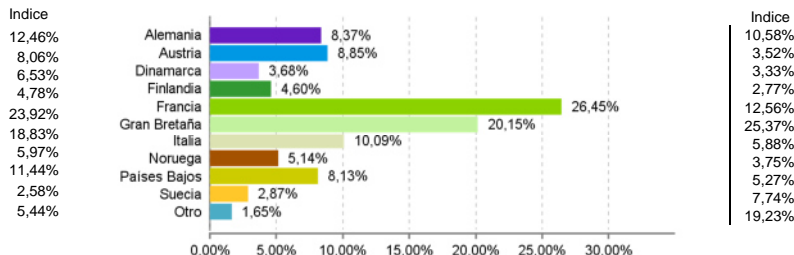
©2018 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente: (1) pertenece a Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; (3) se ofrece sin garantía de exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores podrán ser considerados responsables de daños y perjuicios o pérdidas resultantes del uso de estos datos.

Análisis de la cartera

Repartición sectorial



Repartición geografica

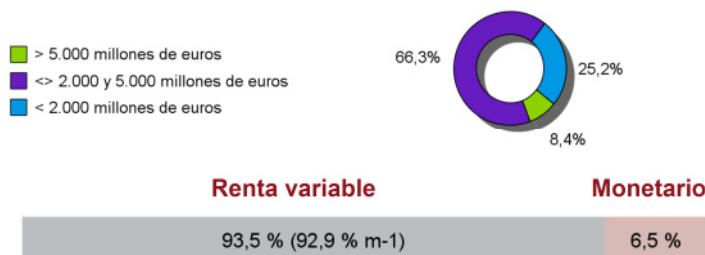


Principales posiciones

VOPAK	34,8 %
WIENERBERGER	4,2 %
AGGREKO	3,9 %
ELIS	3,6 %
FLSMIDTH & CO	3,6 %
SIGNIFY	3,4 %
SUBSEA 7	3,4 %
AUTOGRILL	3,3 %
GERRESHEIMER	3,3 %
IMI	2,8 %

Capitalización media de la cartera : **2.630 M€**

Reparto por clase de activo



Número de posiciones: 42

Entradas del mes: -

Salidas del mes: BILFINGER, FIRSTGROUP, ONTEX GROUP

Huella de carbono (t. eq. CO2/anual/m€ del ingresos)

Cartera	559,13
Índice	189,29

Fuente : METROPOLE Gestion

(1) Indicador de riesgo sintético PRIIPs (SRI) : Escala de riesgo de 1 (menor riesgo) a 7 (riesgo más alto); El riesgo 1 no significa una inversión libre de riesgo.