

METROPOLE EURO SRI

Subfondo de la SICAV de derecho francés METROPOLE Funds



FR0010632364 / A
CNMV 1589

Enero 2022
Datos a 31 Diciembre 2021

Estrategia de inversión

Fondo conforme a la directiva europea OICVM V
Clasificación BCE: Equity fund

Principales convicciones Value responsable de Eurozona

Objetivo de gestión

A un horizonte de inversión de "Renta variable", proponer una rentabilidad superior a la media de los OICVM en "renta variable europea" con índice de referencia y del Euro STOXX Large dividendos netos reinvertidos.

Universo de referencia

Renta variable de los países de la zona euro.
Capitalizaciones bursátiles de más de 5 000 M de euros.

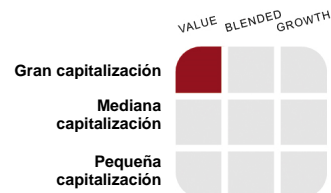
Etiquetas



Características

Cartera de renta variable pura y concentrada.
Descorrelación a CP y MP.

Zona euro ISR



Código Bloomberg : METVSRI 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	07/2008
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)	144,9 EUR
Valor liquidativo (VL)	356,20 EUR
Frecuencia de cálculo	Diaria
Precio de valoración	Cotización al cierre
ISIN (A)	FR0010632364
Depositorio	CACEIS Bank
Agente administrativo	CACEIS Fund Administration
Tipo	Capitalización
Comisiones de gestión reales (A)	1,50 %
Gastos corrientes (A)	1,70 %

Universo de referencia

Clasificación Morningstar Pro	Eurozone Large-Cap Equity
Índice de referencia	Euro STOXX Large
Cambio del índice de referencia	No
Frecuencia de rebalanceo	Diaria
Dividendos netos reinvertidos	Sí

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 de la zona euro progresaron claramente durante el mes de diciembre. Los temores que habían surgido por la aparición de la nueva variante Omicron, más contagiosa que las precedentes, se han efectivamente atenuado gracias a la comprobación de tasas de hospitalización más bajas. Los indicadores macroeconómicos se mantuvieron sólidos y los datos de inflación han confirmado un alza más duradera de los precios. Los sectores de los valores industriales, de la energía, de las financieras y de los materiales presentaron en este contexto mayores rentabilidades, mientras que las comunicaciones, los bienes de consumo cíclico y la tecnología han tenido menores rentabilidades.

El compartimiento superó a su índice de referencia en cuanto a rentabilidad. El que más contribuyó a este resultado fue Unicredit, después del anuncio por la nueva gerencia del plan estratégico del grupo, que pretende devolver más de 16 mil millones de euros de aquí a 2024 y busca una rentabilidad sobre fondos propios de 10%. Después del anuncio de la cesión de su actividad al otro lado del Atlántico con el Bank of the West, BNP Paribas también ha sostenido la rentabilidad relativa, al igual que Saint-Gobain,

que anunció la compra en Estados Unidos de GCP Applied Technologies, un especialista en aditivos para la construcción. Por el contrario, los que contribuyeron más negativamente fueron Continental, Alstom y Atos.

Este mes tomamos nota además del spin-off por Daimler de Daimler Trucks, que reúne las actividades de producción de camiones del constructor alemán.

En términos de ASG, el compartimiento mantiene a fines de diciembre su calificación AAA-. No modificamos durante el mes la estructura de la cartera.

Rentabilidades y riesgos

DESDE EL (09/07/2008)



Indicadores de riesgo	1 año	3 años
Volatilidad	16,05 %	23,85 %
Volatilidad del índice de referencia	13,91 %	20,89 %
Tracking error	8,06 %	8,11 %
Ratio de información	-0,57	-0,85
Ratio de Sharpe	1,23	0,40
Alfa	-0,04	-0,30
Bêta	0,99	1,07

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	78,10%	4,37%	19,25%	6,82%	2,81%	3,37%	19,25%	29,60%	13,13%	99,34%
Euro STOXX Large NR	102,38%	5,37%	23,82%	5,26%	6,67%	7,08%	23,82%	55,66%	50,33%	159,09%
Desviación de rentabilidad	-24,28	-1,00	-4,58	1,57	-3,86	-3,71	-4,58	-26,07	-37,19	-59,75

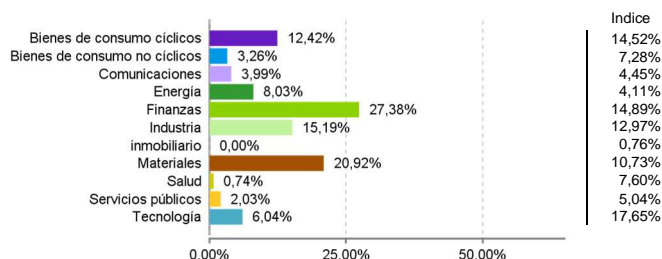
Calendarios	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Cartera	-5,15%	14,58%	-16,28%	4,27%	2,93%	6,73%	1,24%	27,74%	24,01%	-20,47%	12,22%
Euro STOXX Large NR	-0,62%	26,50%	-12,85%	10,81%	3,97%	8,66%	4,30%	22,69%	19,21%	-14,03%	0,83%
Desviación de rentabilidad	-4,53	-11,92	-3,43	-6,54	-1,04	-1,93	-3,06	5,05	4,80	-6,44	11,39

Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades actuales o futuras.

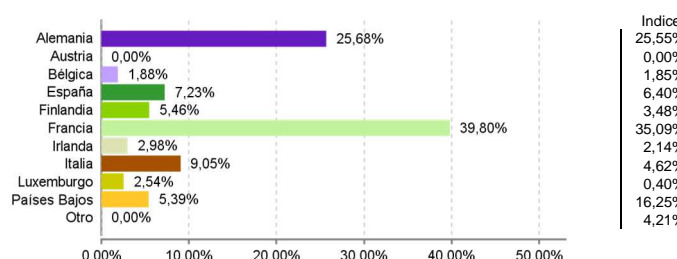
©2018 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente: (1) pertenece a Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; (3) se ofrece sin garantía de exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores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

Análisis de la cartera

Repartición sectorial



Repartición geográfica



Principales posiciones

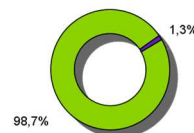
36,4 %

TOTALENERGIES SE	4,2 %
CIE DE SAINT-GOBAIN	4,1 %
AXA SA	3,9 %
PUBLICIS GROUPE SA	3,8 %
SIEMENS AG	3,6 %
UNICREDIT SPA	3,5 %
BANCO SANTANDER SA	3,5 %
BNP PARIBAS SA	3,4 %
STORA ENSO OYJ	3,4 %
INTESA SANPAOLO SPA	3,3 %

Capitalización media de la cartera : 45.391 M€

Reparto por clase de activo

> 5.000 millones de euros
<= 2.000 y 5.000 millones de euros



Renta variable

Monetario

97,9 % (98,0 % m-1)

2,1 %

Número de posiciones: 42

Entradas del mes: DAIMLER TRUCK HOLDING AG

Salidas del mes: -

Fuente : METROPOLE Gestión

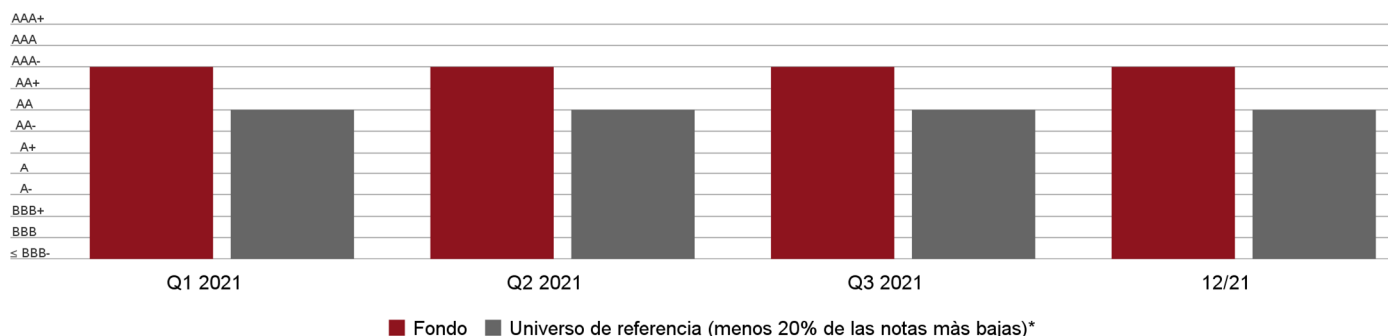
(1) Indicador de riesgo sintético PRIIPs (SRI) : Escala de riesgo de 1 (menor riesgo) a 7 (riesgo más alto); El riesgo 1 no significa una inversión libre de riesgo.

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

Cartera	310,49
Índice	211,22

Análisis ASG

Clasificación ASG Global de la cartera



*Universo de referencia, cálculo al 30/09/2021

Repartición Best-in-class / Best effort



Metodología y glosario

Nuestro proceso de análisis ASG se basa en un enfoque multisectorial, Best-in-class / Best effort, que incita a las sociedades a mejorar en los tres grandes temas extra-financieros ASG (Medio Ambiente, Social, Gobernanza).

El enfoque « Best-in-class » consiste en seleccionar aquellas sociedades europeas que están mejor en promedio de las empresas de su sector en cuanto a los criterios ASG. La escala de notas « Best-in-class » va de AAA+ a CCC-.

El enfoque « Best effort » consiste en seleccionar aquellas sociedades europeas que han realizado esfuerzos de desarrollo con respecto a los desafíos ASG. La escala de notas « Best effort » va de 5 a 1 estrellas.

Seleccionamos valores que:

- no están incluido en nuestra política de exclusión;
- presenten una convicción extra-financiera sólida: las sociedades superiores o iguales a BBB- (investment grade) pueden ser elegidas sin condición de calificación Best effort; las sociedades con una nota inferior o igual a BB+ pueden ser elegidas bajo la condición de obtener una nota Best effort +++ como mínimo; están excluidas las sociedades de la categoría CCC;
- presenten un descuento en relación a su valor industrial;
- presenten una calidad de balance en adecuación con su actividad y con el ciclo económico.

METROPOLE Gestion excluye a las empresas vinculadas directa o indirectamente con el financiamiento de armas controvertidas, según lo previsto en las convenciones internacionales. También se excluyen las empresas mineras con más del 30% de su facturación en la producción de carbón, las compañías de energía cuya producción proviene de más del 30% del carbón, las empresas relacionadas con la producción de tabaco y las empresas relacionadas con la pornografía.

Nuestro proceso de gestión Value Responsible prevé mantener en la cartera una nota ASG promedio superior a la del universo de referencia, en la que se retira las 20% de notas más bajas.

El rating ASG global de la cartera se calcula en promedio ponderado.

La huella de carbono se calcula en tonelada equivalente de CO₂ por año y por millones de euros de volumen de facturación. El perímetro de cálculo integra las emisiones de alcance 1 y alcance 2.

El alcance 1 (emisiones directas) reúne las emisiones de gas de efecto invernadero (GEI) directamente vinculadas con la fabricación de un producto. Por ejemplo, si fabricar un producto requiere utilizar petróleo, se incluye la combustión del combustible, o si producir el producto ha generado emisiones de CO₂ o de metano, todas esas emisiones son contabilizadas dentro del alcance 1.

El alcance 2 (emisiones indirectas) reúne las emisiones de GEI vinculadas a los consumos de energía necesarios para fabricar un producto (como la electricidad utilizada para alimentar las plantas donde se diseña el producto).

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.** Sírvase solicitar a su intermediario financiero que especifique a CACEIS Bank el código BIC/BIC1 atribuido a su empresa.

Advertencia

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.** Sírvase solicitar a su intermediario financiero que especifique a CACEIS Bank el código BIC/BIC1 atribuido a su empresa.

Advertencia

Este documento es meramente informativo y no representa 1) una invitación, solicitud de inversión u oferta para vender los instrumentos financieros en él descritos, ni 2) clase alguna de consejo en materia de inversión.

Es importante leer la versión más reciente del folleto (disponible en METROPOLE Gestion y en nuestro sitio 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 del pasado no constituyen un indicador fiable de los resultados actuales o futuros.

Los datos de rendimiento no incluyen las tasas que deberán abonarse por la emisión y el 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 París (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 París Cedex 2 (Francia), bajo cuya supervisión se encuentra.