

# Métropole Sélection

E - Eur | AZIONI - GESTIONE FONDAMENTALE - VALUE - EUROPA

Patrimonio netto del fondo **457 M€** Categoria Morningstar™ :  
 NAV **256,40€** Azioni Europa Large Cap Value  
 Evoluzione vs G-1 **-32,56€** ★★ Rating al 30/06/22  
 Rating al 31/03/22



Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CH DE NL AU ES BE SE GB LU



Il marchio ISR sopra indicato è valido esclusivamente all'interno dell'UE.

Gestore	Strategia d'investimento																																						
<b>Isabel LEVY, Ingrid TRAWINSKI, Cédric HERENG, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Markus MAUS, Thibault MOUREU</b>	La strategia utilizzata consiste nel selezionare le società con il miglior rating su criteri ESG, restringendo l'universo di investimento utilizzando una metodologia di rating "Best-in-class" / "Best effort" per le società dell'Unione Europea, del Regno Unito, della Svizzera e della Norvegia, per poi procedere alla selezione di titoli a sconto attraverso una rigorosa analisi finanziaria, la conoscenza dei team di gestione e l'individuazione di uno o due catalizzatori capaci di ridurre lo sconto in un periodo di 18-24 mesi																																						
Società di gestione	Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)																																						
ODDO BHF Asset Management SAS	<table border="1"> <thead> <tr> <th>da</th> <th>30/06/17</th> <th>29/06/18</th> <th>28/06/19</th> <th>30/06/20</th> <th>30/06/21</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>a</td> <td>29/06/18</td> <td>28/06/19</td> <td>30/06/20</td> <td>30/06/21</td> <td>30/06/22</td> </tr> <tr> <td><b>Fondo</b></td> <td>2,0%</td> <td>-8,0%</td> <td>-19,6%</td> <td>40,2%</td> <td>-9,5%</td> </tr> <tr> <td><b>Indice di riferimento</b></td> <td>1,2%</td> <td>5,9%</td> <td>-4,1%</td> <td>26,3%</td> <td>-4,8%</td> </tr> </tbody> </table>	da	30/06/17	29/06/18	28/06/19	30/06/20	30/06/21	a	29/06/18	28/06/19	30/06/20	30/06/21	30/06/22	<b>Fondo</b>	2,0%	-8,0%	-19,6%	40,2%	-9,5%	<b>Indice di riferimento</b>	1,2%	5,9%	-4,1%	26,3%	-4,8%														
da	30/06/17	29/06/18	28/06/19	30/06/20	30/06/21																																		
a	29/06/18	28/06/19	30/06/20	30/06/21	30/06/22																																		
<b>Fondo</b>	2,0%	-8,0%	-19,6%	40,2%	-9,5%																																		
<b>Indice di riferimento</b>	1,2%	5,9%	-4,1%	26,3%	-4,8%																																		
Caratteristiche	Rendimenti annuali (anni solari)																																						
Indice di riferimento : 100,00% Stoxx Europe large 200 NR Durata d'investimento consigliata: 5 anni Data di lancio (NAV iniziale): 15/05/13 Data di creazione dei fondi: 29/11/02	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>2020</th> <th>2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Fondo</b></td> <td>8,7%</td> <td>-17,7%</td> <td>15,7%</td> <td>-7,6%</td> <td>22,3%</td> </tr> <tr> <td><b>Indice di riferimento</b></td> <td>8,9%</td> <td>-10,5%</td> <td>26,7%</td> <td>-3,1%</td> <td>26,2%</td> </tr> </tbody> </table>		2017	2018	2019	2020	2021	<b>Fondo</b>	8,7%	-17,7%	15,7%	-7,6%	22,3%	<b>Indice di riferimento</b>	8,9%	-10,5%	26,7%	-3,1%	26,2%																				
	2017	2018	2019	2020	2021																																		
<b>Fondo</b>	8,7%	-17,7%	15,7%	-7,6%	22,3%																																		
<b>Indice di riferimento</b>	8,9%	-10,5%	26,7%	-3,1%	26,2%																																		
Forma giuridica	Rendimenti netti cumulativi e annualizzati																																						
Comparto di Sicav ODDO BHF	<table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Performance annualizzate</th> <th colspan="5">Performance cumulate</th> </tr> <tr> <th>3 anni</th> <th>5 anni</th> <th>Lancio</th> <th>1 mese</th> <th>Inizio d'anno</th> <th>1 anno</th> <th>3 anni</th> <th>5 anni</th> <th>Lancio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Fondo</b></td> <td>0,6%</td> <td>-0,9%</td> <td>2,8%</td> <td>-11,3%</td> <td>-13,3%</td> <td>-9,5%</td> <td>1,9%</td> <td>-4,3%</td> <td>28,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Indice di riferimento</b></td> <td>4,9%</td> <td>4,3%</td> <td>5,6%</td> <td>-7,4%</td> <td>-13,0%</td> <td>-4,8%</td> <td>15,3%</td> <td>23,6%</td> <td>65,0%</td> </tr> </tbody> </table>		Performance annualizzate			Performance cumulate					3 anni	5 anni	Lancio	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio	<b>Fondo</b>	0,6%	-0,9%	2,8%	-11,3%	-13,3%	-9,5%	1,9%	-4,3%	28,2%	<b>Indice di riferimento</b>	4,9%	4,3%	5,6%	-7,4%	-13,0%	-4,8%	15,3%	23,6%	65,0%
	Performance annualizzate			Performance cumulate																																			
	3 anni	5 anni	Lancio	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio																														
<b>Fondo</b>	0,6%	-0,9%	2,8%	-11,3%	-13,3%	-9,5%	1,9%	-4,3%	28,2%																														
<b>Indice di riferimento</b>	4,9%	4,3%	5,6%	-7,4%	-13,0%	-4,8%	15,3%	23,6%	65,0%																														
Codice ISIN	I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.																																						
FR0011468602	Andamento del NAV dall'inizio (base 100)																																						
Codice Bloomberg																																							
METSELW FP																																							
Valuta																																							
Euro																																							
Destinazione dei proventi																																							
Classe ad accumulazione																																							
Sottoscrizione minima (iniziale)																																							
1000000 EUR																																							
Sottoscrizione minima (successiva)																																							
1e-005 Classe																																							
Società di gestione (per delega)																																							
-																																							
Banca depositaria																																							
Caceis Bank, France (Paris)																																							
Agente di calcolo NAV																																							
Caceis Fund Administration																																							
Sottoscrizioni/riscatti																																							
12h, a giorno																																							
Frequenza di calcolo del NAV																																							
Quotidiano																																							
Livello di rischio																																							
Elevato																																							
Pais del domicilio																																							
Francia																																							
Commissione di gestione fissa																																							
Max. 0,85% (tasse incluse) del patrimonio netto (OICVM ODDO BHF esclusi)																																							
Commissione di performance																																							
n/a																																							
Commissione di sottoscrizione																																							
4 % (fino al)																																							
Commissione di rimborso																																							
Nessuna																																							
Spese correnti																																							
0.94 %																																							
Commissioni di transazione percepite dalla Società di gestione																																							
Nessuna																																							

\*Il significato degli indicatori utilizzati è fornito in una scheda che può essere scaricata dal sito [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) (sezione "Informations Réglementaires"). | Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

Sustainalytics fornisce un'analisi a livello societario utilizzata nel calcolo del punteggio di sostenibilità di Morningstar.

(1) Il profilo di rischio non è costante e può cambiare nel tempo. La categoria di rischio più bassa non indica un investimento esente da rischi. I dati storici, come quelli utilizzati per il calcolo dell'indicatore di rischio e di rendimento, potrebbero non rappresentare un'indicazione attendibile del profilo di rischio futuro del Fondo. Il conseguimento degli obiettivi d'investimento in termini di rischio e rendimento non può essere garantito.

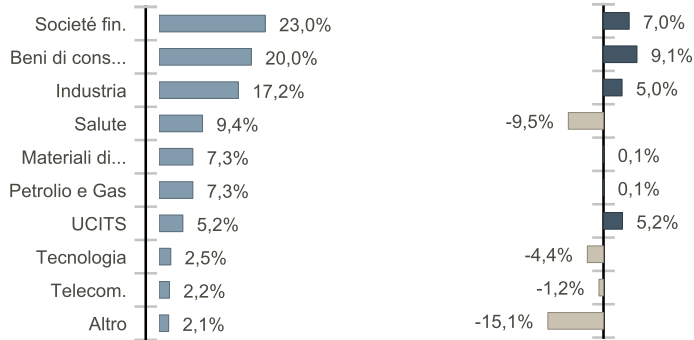
# Métropole Sélection

E - Eur | AZIONI - GESTIONE FONDAMENTALE - VALUE - EUROPA

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	0,07	-0,01
Information ratio	-0,29	-0,46
Tracking Error (%)	13,01	10,57
Beta	1,25	1,22
Correlazione (%)	90,65	90,83
Alfa di Jensen (%)	-5,17	-5,87

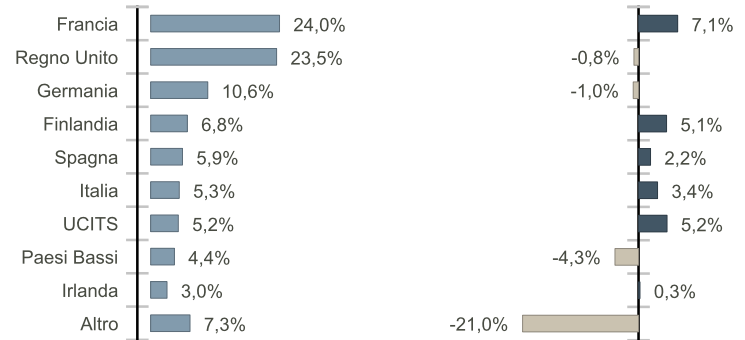
Volatilità annualizzato	1 anno	3 anni	5 anni
	Fondo	21,5%	28,3%
Indice di riferimento	15,4%	20,4%	17,5%

## Ripartizione settoriale



Monetario 3,9%

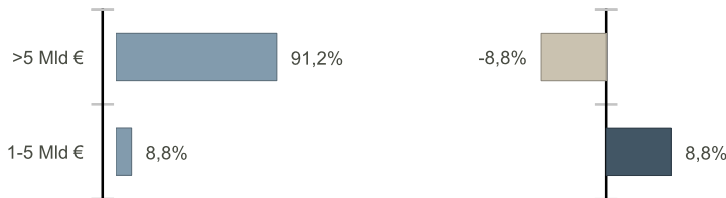
## Ripartizione geografica (Paese di costituzione)



Monetario 3,9%

## Ripartizione per capitalizzazione - escluso monetario (%)

	Fondo Mld €	Indice di riferimento Mld €
Capitalizzazione media	43,1	99,3



■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

## Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	Fondo	Universo di investimento ESG
Intensità di carbonio ponderata	198,0	144,6
Rapporto dicopertura	96,1%	88,6%

Fonte: MSCI. Utilizziamo le emissioni Scope 1 (emissioni dirette) e Scope 2 (emissioni indirette connesse al consumo di elettricità, calore o vapore) per calcolare l'intensità di carbonio, espressa in tonnellate di CO2 equivalente per milione di € di ricavi. La liquidità e altri derivati non sono inclusi.

## Principali posizioni del portafoglio

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Punteggio ESG
Totalenergies Se	4,33	1,81	Francia	Petrolio e Gas	AA-
Sanofi	3,83	1,52	Francia	Salute	AAA
Banco Santander Sa	3,77	0,63	Spagna	Società fin.	AAA
Gsk Plc	3,42	1,43	Regno Unito	Salute	AAA+
Pearson Plc	3,26		Regno Unito	Beni di consumo voluttuari	AA+
Axa Sa	3,13	0,59	Francia	Società fin.	AAA-
Lloyds Banking Group Plc	3,10	0,47	Regno Unito	Società fin.	AAA
Crh Plc	3,04	0,35	Irlanda	Industria	AAA-
Informa Plc	2,99		Regno Unito	Beni di consumo voluttuari	AA+
Bp Plc	2,98	1,20	Regno Unito	Petrolio e Gas	AA+

Numero di posizioni **38**

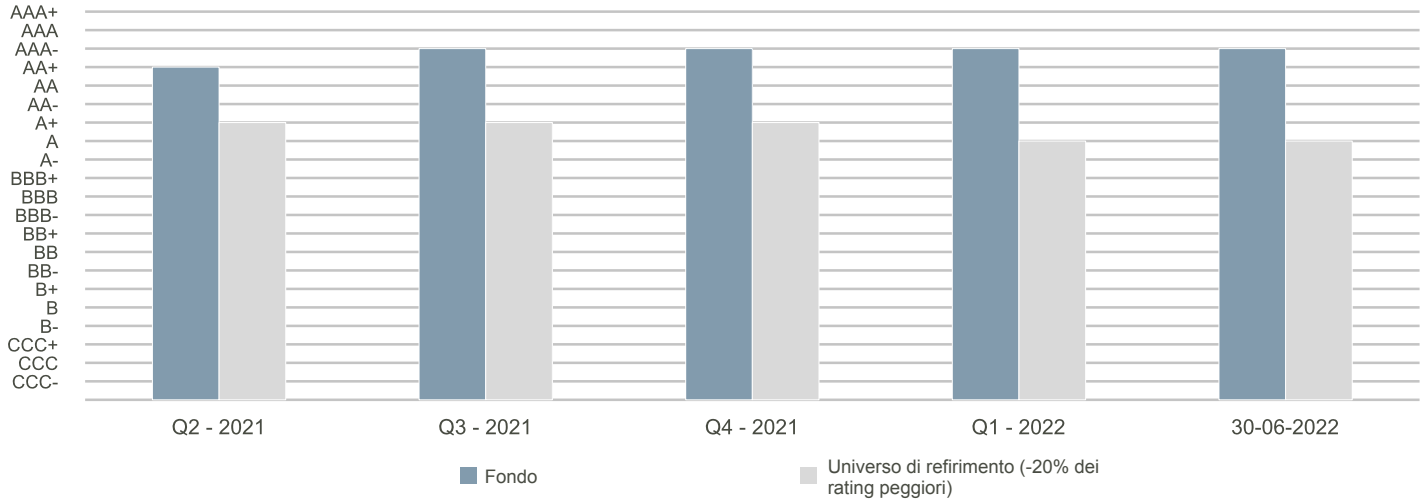


# Métropole Sélection

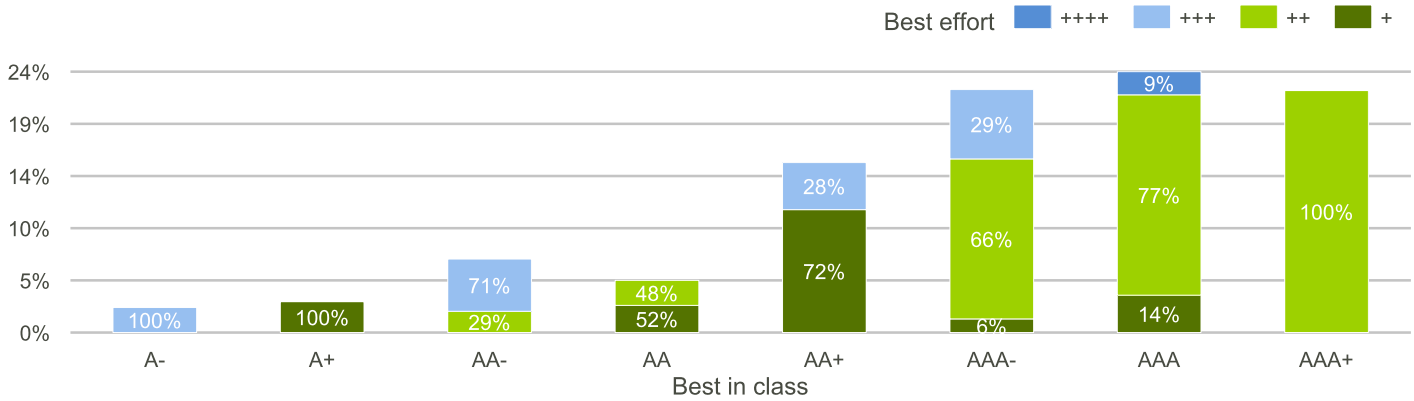
E - Eur | AZIONI - GESTIONE FONDAMENTALE - VALUE - EUROPA

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

### Rating ESG globale del portafoglio\*



### Ripartizione Best-in-class / Best effort\*



## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - METODOLOGIA

La nostra prassi di analisi ESG si basa su un approccio multisettoriale Best-in-class / Best effort che stimola le società a migliorarsi nelle tre grandi aree extra-finanziarie ESG (l'ambiente., sociale, governance).

L'approccio "Best-in-class" consiste nel selezionare le società europee migliori rispetto alla media delle imprese del loro settore riguardo ai criteri ESG. La scala di valutazione "Best-in-class" va da AAA+ a CCC-.

L'approccio "Best effort" consiste nel selezionare le società europee che hanno compiuto sforzi di crescita in rapporto alle sfide ESG. La scala di valutazione "Best effort" va da 5 stelle a 1 stella.

Selezioniamo i titoli:

- eliminare delle società soggette alla nostra politica di esclusione;
- che presentano una forte convinzione extra-finanziaria : le società con un rating superiore o uguale a BBB- (investment grade) possono essere scelte senza condizioni di Best effort ; le società con un rating inferiore o uguale a BB+ possono essere scelte a condizione che abbiano un rating Best effort almeno +++ ; le società con un rating CCC sono escluse.
- che presentano una sottovalutazione rispetto al loro valore industriale,
- che presentano uno stato di salute finanziaria in linea con la loro attività e il ciclo economico,

METROPOLE Gestion applica una politica di esclusione normativa (esclusione delle aziende che non rispettano determinati standard internazionali (armi chimiche, mine antiuomo, violazione dei principi del Global Compact...)) e settoriale (esclusione totale o parziale di settori o attività basate su considerazioni etiche (tabacco, gioco d'azzardo, armamenti, intrattenimento per adulti/pornografia, carbone...)).

Il nostro processo di gestione Value Responsabile prevede di mantenere per il portafoglio un rating ESG media ponderata superiore al rating ESG complessivo dell'universo benchmark, da cui viene tolto il 20% (rating più bassi).

Il rating ESG globale del portafoglio viene calcolato in media ponderata.

L'impronta di carbonio viene calcolata in tonnellate equivalenti di CO2 per anno e milioni di euro di fatturato. Il perimetro di calcolo integra le emissioni di scope 1 e scope 2.

Lo scope 1 (emissioni dirette) raggruppa le emissioni di gas a effetto serra (GES) legate direttamente alla fabbricazione di un prodotto. Per esempio, se la fabbricazione del prodotto ha richiesto l'utilizzo di petrolio, la combustione di carburante, o se la produzione del prodotto ha generato emissioni di CO2 o di metano, tutte queste emissioni vengono contabilizzate nello scope 1.

Lo scope 2 (emissioni indirette) raggruppa le emissioni di GES legate ai consumi di energia necessari alla fabbricazione di un prodotto (come l'elettricità utilizzata per alimentare le fabbriche dove il prodotto viene concepito).

\*: la ponderazione dei titoli coperti è ribasata a 100



# Métropole Sélection

E - Eur | AZIONI - GESTIONE FONDAMENTALE - VALUE - EUROPA

Classificazione SFDR : La Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) dell'UE è una serie di regole dell'UE che mirano a rendere il profilo di sostenibilità dei fondi trasparente, più comparabile e meglio compreso dagli investitori finali. Articolo 6: Il team di gestione non considera i rischi di sostenibilità o gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel processo decisionale di investimento. Articolo 8: Il team di gestione affronta i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (Ambiente e/o Sociale e/o Governance) nel suo processo decisionale di investimento. Articolo 9: Il team di gestione segue un rigoroso obiettivo d'investimento sostenibile che contribuisce significativamente alle sfide della transizione ecologica e affronta i rischi di sostenibilità attraverso le valutazioni fornite dal fornitore esterno di dati ESG della Società di gestione.

## Commento del gestore

A giugno i mercati azionari europei hanno subito una flessione significativa. Le continue pressioni inflazionistiche, l'orientamento delle banche centrali verso una stretta monetaria aggressiva e il quadro geopolitico hanno alimentato i timori di recessione. A fronte di una marcata avversione al rischio, tutti i settori hanno registrato performance negative, in particolare i titoli ciclici, mentre i comparti considerati difensivi hanno evidenziato una tenuta relativamente migliore.

Il comparto METROPOLE Sélection ha sottoperformato il benchmark a giugno, penalizzato dalla sua esposizione ai titoli ciclici. Gli apporti più deleteri sono ascrivibili a Rexel, ArcelorMittal, Covestro, Aperam e Saint-Gobain, nonostante i segnali positivi giunti da queste società e i livelli di valutazione eccessivamente bassi che integrano uno scenario di recessione. Saint-Gobain ha recentemente confermato che l'azienda prevede un nuovo aumento dell'utile operativo nel 2022 rispetto al precedente record raggiunto nel 2021. Allo stesso modo, il gruppo di distribuzione di materiale elettrico Rexel ha rivisto al rialzo i propri obiettivi di crescita del fatturato e della redditività in occasione della giornata di presentazione agli investitori. Il titolo presenta un rapporto Enterprise Value / fatturato di 0,44x, prossimo al minimo storico registrato durante la recessione del 2009 (0,39x).

Tra le operazioni più significative in portafoglio effettuate nel corso del mese, figurano la vendita della nostra posizione in Atos, le cui prospettive sono peggiorate a causa del deterioramento della situazione finanziaria, alla luce degli investimenti necessari per risollevare le sorti del gruppo e di una governance vacante in seguito alle dimissioni del nuovo CEO dopo solo qualche settimana di mandato. Abbiamo altresì ceduto il titolo IAG in assenza di un catalizzatore positivo. Infine, abbiamo introdotto in portafoglio il gruppo operante nel settore del lusso Kering, che presenta uno sconto di valutazione ingiustificato.

Sul fronte ESG, abbiamo condotto numerosi colloqui con società in portafoglio quali ArcelorMittal, Covestro, TotalEnergies, Volkswagen, BMW e AB Inbev per valutare i loro progressi in materia di sostenibilità e le sfide che potrebbero dover affrontare per conseguire i loro obiettivi extra-finanziari nel contesto attuale. In particolare, temiamo che le interruzioni dell'approvvigionamento di gas possano ritardare i progetti di decarbonizzazione delle acciaierie del gruppo ArcelorMittal. Il comparto METROPOLE Sélection mantiene un rating extra-finanziario elevato pari ad AAA-.

## Rischi :

Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi : rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio di interesse, rischio di credito, rischio connesso alle capitalizzazioni medio-basse, rischi legati all'utilizzo della sovraesposizione, rischio valutario per le classi di azioni denominate in una valuta diversa da quella del comparto, rischio valutario specifico della classe di azioni USD Hedged, rischio di controparte specifico della classe di azioni USD Hedged, rischio valutario a livello di comparto, Rischio di sostenibilità

## Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF Asset Management SAS. Il potenziale investitore è tenuto a rivolgersi a un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si informa l'investitore che il fondo è esposto al rischio di perdita in conto capitale, ma anche a una serie di rischi legati agli strumenti/strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) o del prospetto informativo dell'OICR per una descrizione esatta dei rischi assunti e del totale delle spese. Il valore dell'investimento può sia aumentare che diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare interamente il capitale investito. L'investimento deve essere effettuato in funzione dei propri obiettivi di investimento, del proprio orizzonte temporale e della propria capacità di sopportare il rischio connesso all'operazione. ODDO BHF Asset Management SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per qualsivoglia danno diretto o indiretto derivante dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le opinioni espresse nel presente documento corrispondono alle nostre previsioni sull'andamento del mercato al momento della pubblicazione. Possono cambiare in funzione delle condizioni di mercato e non impegnano in nessun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF Asset Management SAS. I valori patrimoniali netti riportati nel presente documento hanno carattere esclusivamente indicativo. Fa fede soltanto il valore patrimoniale netto segnalato nell'avviso di esecuzione e negli estratti titoli. La sottoscrizione e il rimborso degli OICR si effettuano a valore patrimoniale netto ignoto.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in formato elettronico e in lingua inglese sul seguente sito internet: [https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire). È possibile che il fondo sia stato autorizzato alla distribuzione in diversi Stati membri dell'UE. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi in merito alla distribuzione delle quote del fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

Il KIID (DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, SWD) e il prospetto informativo (FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF Asset Management SAS, all'indirizzo [am.oddo-bhf.com](mailto:am.oddo-bhf.com) o presso i distributori autorizzati. Il rendiconto annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF Asset Management SAS o sul sito internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: [service\\_client@oddo-bhf.com](mailto:service_client@oddo-bhf.com) o direttamente al Servizio di mediazione per i consumatori: <http://mediationconsommateur.be>. Il fondo è autorizzato alla distribuzione in Svizzera. Il KIID, il prospetto informativo e le relazioni annuali e semestrali del fondo per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante CACEIS Switzerland SA, route de Signy 35 CH 1260 Nyon. L'agente pagatore in Svizzera è CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon, route de Signy 35 CH 1260 Nyon

Sebbene ODDO BHF Asset Management e i suoi fornitori di informazioni, comprese, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato contenuto nel presente documento e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni sono destinate esclusivamente a uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di indici, prodotti o strumenti finanziari. Inoltre, nessuna delle informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando. Nessuna delle Parti ESG si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto nel presente documento, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, sanzionatorio, consequenziale o qualsiasi altro danno (incluso il mancato guadagno) anche se informate della possibilità di tali danni. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto con autorizzazione.

## ODDO BHF Asset Management SAS

Società di gestione di portafogli approvata dall'Authorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011.

Société par actions simplifiée con capitale di €21.500.000. RCS 340 902 857 Parigi.

12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00

[WWW.AM.ODDO-BHF.COM](http://WWW.AM.ODDO-BHF.COM)