

METROPOLE SELECTION

Comparto della SICAV di diritto francese METROPOLE Funds



Ottobre 2020

Dati al : 30 Settembre 2020

FR0011468602 / W

Strategia d'investimento

Fondo europeo conforme alla direttiva UCITS V
Categoria AMF: Azioni dei paesi della Unione Europea

Rigorosa selezione di titoli europei sottovalutati

Obiettivo di gestione

Mira a conseguire, nell'orizzonte d'investimento tipico delle azioni, una performance superiore all'indice STOXX Europe Large 200 dividendi netti reinvestiti.

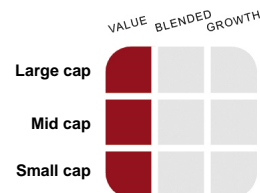
Universo d'investimento

Azioni dei paesi dell'Unione europea, della Svizzera e della Norvegia. Qualsiasi capitalizzazione.

Caratteristiche

Portafoglio ristretto, unicamente azionario. Decorrelazione rispetto alla tendenza a breve e medio termine. Ammesso al PEA (piano francese di risparmio in azioni).

EUROPA



Codice Bloomberg : METSELW FP

Caratteristiche del comparto

Il team e il comparto

Direzione della gestione	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG
Team di gestione Europa	Gestione collegiale
Responsabile dal	11/2002
Data di lancio	31 Marzo 2017
Modifica del processo di gestione	No
Orizzonte d'investimento consigliato	5 anni

L'amministrazione del comparto

Patrimonio gestito (Milioni)	393,6 EUR
Valore netto di inventario (NAV)	193,65 EUR
Frequenza della valorizzazione	Quotidiano
Quotazione utilizzata per la valorizzazione	Quotazione di chiusura
Codice ISIN (W)	FR0011468602
Banca depositaria	CACEIS Bank
Responsabile della valorizzazione	CACEIS Fund Administration
Tipo	Capitalizzazione
Commissioni di gestione (W)	0,85 %
Spese correnti (W)	0,93 %

Universo d'investimento

Classificazione Morningstar Pro	Europe Large-Cap Value Equity
Indice di riferimento	Stoxx Europe Large 200
Sostituzione dell'indice di riferimento	No
Frequenza di modifica della	Quotidiano
Dividendi netti reinvestiti	Sì

L'andamento del comparto : Commenti sulla gestione



Team di gestione Europa : Ingrid TRAWINSKI, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

I mercati azionari europei sono registrati un calo in settembre a causa di un forte aumento dell'avversione al rischio. Gli annunci di nuove misure restrittive, sulla scia dell'aumento del numero di contaminazioni, fanno temere che la ripresa economica osservata negli ultimi mesi possa essersi arrestata. Le difficoltà negli Stati Uniti nel raggiungere un accordo sul pacchetto di stimolo fiscale hanno pesato anche sul sentimento. In questo contesto, la salute e i beni di consumo non ciclici, ma anche i beni di consumo ciclici e i materiali sono stati tra i settori che hanno resistito meglio. Al contrario, il settore dell'energia ha sottoperformato, seguito da quello della finanza e della comunicazione. Questa configurazione è stata molto sfavorevole allo stile di gestione Value.

In questo contesto, il comparto METROPOLE Sélection registra una sottoperformance rispetto al suo indice di riferimento. In particolare, il fondo è stato penalizzato dalla sua esposizione al settore dei valori finanziari e petroliferi. Anche Nokia ha pesato sulla performance. Il titolo è stato penalizzato dall'annuncio della perdita di uno dei suoi principali clienti che ha preferito Samsung per le sue apparecchiature 5G. Ha pesato anche la sottoperformance dei titoli altamente sensibili all'evoluzione della situazione sanitaria, come Meggitt, IAG, Safran nel settore aeronautico. Al contrario, tra i principali contributori positivi alla performance troviamo ArcelorMittal dopo l'annuncio della cessione della sua attività negli Stati Uniti che rinforza il suo bilancio, Saint-Gobain e, infine, Covestro. Il gruppo chimico tedesco è stato oggetto di voci di interesse da parte di fondi di investimento nel corso del mese, prima di annunciare a fine periodo l'acquisizione delle attività resine dell'olandese DSM. Nel corso del mese, abbiamo alleggerito la nostra posizione in Capgemini e venduto la nostra posizione in Rio Tinto, in quanto si sono avvicinati ai nostri obiettivi di valutazione. CNH Industrial e Swatch sono stati inoltre ceduti a favore di tre nuove posizioni con un elevato potenziale di rivalutazione, un bilancio di qualità e un forte posizionamento nelle rispettive attività: Travis Perkins, Signify e Stora Enso.

Performance e livello di rischio

DAL (15/05/2013)*



Indicatori di rischio	1 anno	3 anni
Volatilità	33,91 %	22,06 %
Volatilità del benchmark	27,43 %	18,44 %
Tracking error	11,95 %	7,95 %
Information ratio	-1,49	-1,45
Indice di Sharpe	-0,71	-0,49
Alfa	-0,17	-0,31
Beta	1,16	1,12

Morningstar® : ★★

Indicatore di rischio sintetico (SRI) ¹



Performance	Dall'inizio	Annualizzata	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni	5 anni
Portafoglio	-3,17%	-0,44%	-26,05%	-5,92%	-4,20%	7,84%	-24,56%	-30,49%	-20,99%
STOXX Europe Large 200 NR	37,16%	4,37%	-11,53%	-1,43%	-0,08%	12,53%	-6,78%	0,44%	16,92%
Differenziale di performance	-40,33	-4,81	-14,51	-4,49	-4,11	-4,69	-17,77	-30,93	-37,91

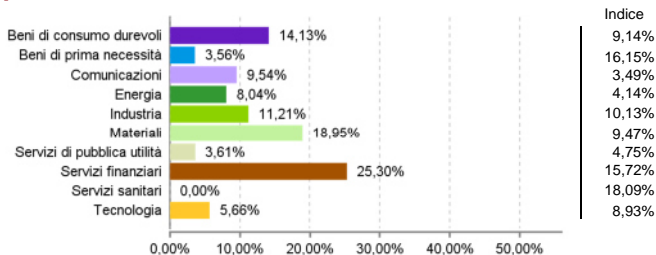
Giorni di calendario	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
Portafoglio	15,70%	-17,74%	8,70%	0,09%	9,88%	0,62%	14,36%
STOXX Europe Large 200 NR	26,70%	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	6,86%
Differenziale di performance	-11,00	-7,21	-0,22	-1,79	2,18	-6,47	7,50

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri né sono costanti nel tempo. Rendimenti al netto delle commissioni di gestione e al lordo della tassazione.

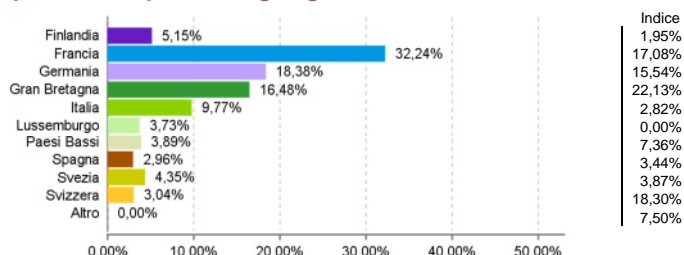
©2018 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nei presenti documenti: (1) appartengono a Morningstar e/o ai suoi info-provider; (2) non possono essere riprodotte, né ridistribuite; (3) sono espresse senza garantirne precisione, esaustività o attualità. Morningstar e i suoi info provider non potranno, dunque, essere ritenuti responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'utilizzo di questi dati.

Analisi del portafoglio

Ripartizione settoriale



Ripartizione per aree geografiche



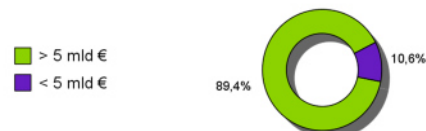
Principali posizioni

34,5 %

BNP PARIBAS SA	4,4 %
INTESA SANPAOLO SPA	3,9 %
ARCELORMITTAL SA	3,5 %
ENEL SPA	3,4 %
CARREFOUR SA	3,3 %
BASF SE	3,3 %
CIE DE SAINT-GOBAIN	3,3 %
ALLIANZ SE	3,3 %
PEARSON PLC	3,2 %
HEIDELBERGCEMENT AG	3,1 %

Capitalizzazione media del portafoglio : **24.249 M€**

Ripartizione per capitalizzazione



Azioni

Monetario

98,4 % (95,8 % m-1)

1,6 %

Numero di posizioni : 38

Acquisti nel mese : TRAVIS PERKINS PLC, STORA ENSO OYJ, SIGNIFY NV

Vendite nel mese : CNH INDUSTRIAL NV, SWATCH GROUP AG/THE, RIO TINTO PLC

Fonte: METROPOLE Gestion

(1) Indicatore di rischio sintetico PRIIPs (SRI) : Scala di rischio da 1 (rischio minimo) a 7 (massimo rischio); Il rischio 1 non significa un investimento privo di rischio.

Impronta di carbonio (t. eq. CO2/annulo/m€ del cifra di affari)

Portafoglio	357,97
Indice	185,58

Sottoscrizioni / rimborsi

Le richieste sono centralizzate ogni giorno fino alle ore 12 presso alla sede di CACEIS Bank Lussemburgo ed eseguite in base al successivo valore patrimoniale netto, calcolato applicando le quotazioni di borsa di quello stesso giorno e pertanto ancora ignote al richiedente. I pagamenti conseguenti saranno eseguiti il giorno lavorativo successivo a quello di calcolo del valore patrimoniale netto applicato (G+2). **CACEIS Bank sede di Lussemburgo: Tel. 00 352 47 67 70 63 - Email: FDS-Investor-services@caceis.com.** Vi preghiamo di chiedere al Vostro intermediario finanziario di indicare a CACEIS Bank il codice BIC/BIC1 attribuito alla Vostra società.

Avvertenza

Il presente documento viene fornito unicamente a scopo informativo e non va considerato 1) né un invito o una sollecitazione all'investimento o un'offerta di vendita in relazione agli strumenti finanziari in esso descritti, 2) né una forma qualsiasi di consulenza per gli investimenti.

Si consiglia di leggere l'ultima versione del prospetto informativo (disponibile presso METROPOLE Gestion e sul nostro sito web: www.metropolegestion.com) prima di prendere qualsiasi decisione di investimento riguardante gli strumenti finanziari descritti nel presente documento.

I potenziali investitori devono determinare la somma che è opportuno investire prendendo in considerazione tutti gli elementi giuridici, fiscali e contabili inerenti alla loro specifica situazione personale. La distribuzione del presente documento o del prospetto informativo può essere soggetta a vincoli di legge in alcuni territori, paesi o giurisdizioni. Si consiglia pertanto agli investitori di informarsi in merito a tali restrizioni al fine di poterle rispettare. Le opinioni espresse nel presente documento possono subire modifiche senza preavviso. Gli investitori si impegnano a procurarsi la versione più recente del presente documento.

La performance passata non è indicativa dei risultati attuali o futuri.

I dati relativi alla performance non includono le commissioni applicate per l'emissione e il rimborso di azioni.

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante sono soggetti a oscillazioni al rialzo o al ribasso e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito. METROPOLE Gestion è autorizzata dall'Autorità di vigilanza francese dei mercati finanziari (AMF). Per ulteriori informazioni si prega di contattarci al seguente indirizzo e-mail: metropoleg@metropolegestion.fr.

Il presente documento è stato pubblicato dalla società di gestione patrimoniale: METROPOLE Gestion SA 9, rue des Filles Saint-Thomas, 75002 Parigi, Francia - Tel.: +33 (0) 1 58 71 17 00 - Fax: +33 (0) 1 58 71 17 93 - www.metropolegestion.com. METROPOLE Gestion SA è titolare di una licenza rilasciata dall'Autorité des marchés financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Parigi Cedex 2, Francia, ed è soggetta alla supervisione di tale autorità di vigilanza francese.

I fondi Métropole sono degli investimenti collettivi di capitale stabiliti in Francia e soggetti alla vigilanza dell'AMF. Il rappresentante in Svizzera è CACEIS (Switzerland) SA route de Signy 35, 1260 Nyon. Il agente di pagamento in Svizzera è CACEIS Bank Paris filiale di Nyon route de Signy 35, 1260 Nyon. Il prospetto e le informazioni essenziali per gli investitori, il regolamento o gli statuti, nonché il rapporto annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente e ad ogni tempo presso il rappresentante in Svizzera. Foro e luogo di adempimento per ogni azione concernente la distribuzione di quote in Svizzera è la sede del rappresentante in Svizzera.