

# METROPOLE SELECTION

Subfondo de la SICAV de derecho francés METROPOLE Funds



Octubre 2019

Datos a 30 Septiembre 2019

FR0011468602 / W

CNMV 1589

Fondo conforme a la directiva europea OICVM V

Clasificación AMF: Renta variable de los países de la Unión Europea

## Estrategia de inversión

### Principales convicciones de valores europeos infravalorados

#### 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 STOXX Europe Large 200 dividendos netos reinvertidos.

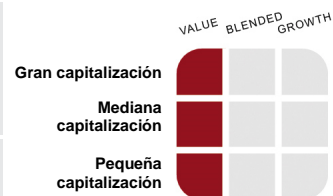
#### Universo de referencia

Renta variable de los países de la Unión Europea, de Suiza y de Noruega. Todas las capitalizaciones.

#### Características

Cartera de renta variable pura y concentrada. Descorrelación a CP y MP. Eligible al PEA (plan de ahorro francés en renta variable).

### EUROPA



Código Bloomberg METSELW 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)	866,2 EUR
Valor liquidativo (VL)	256,68 EUR
Frecuencia de cálculo	Diaria
Precio de valoración	Cotización al cierre
ISIN (W)	FR0011468602
Depositorio	CACEIS Bank
Agente administrativo	CACEIS Fund Administration
Tipo	Capitalización
Comisiones de gestión reales (W)	0,85 %
Gastos corrientes (W)	0,87 %

### Universo de referencia

Clasificación Morningstar Pro	Renta variable europea Value
Índice de referencia	Stoxx Europe Large 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 SELECTION creado el 29/11/2002. La participación W creada el 15/05/2013 se convierte en la clase de acciones W.

## 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 han repuntado cerca de 4% en el mes de septiembre, dentro de un contexto marcado por una relativa distensión entre Estados Unidos y China y por los anuncios de flexibilización cuantitativa del BCE y de baja de las tasas de la Fed. Esta alza estuvo acompañada de una fuerte rotación sectorial que favorece a los sectores de bienes de consumo cíclico, financieros e incluso industriales. Por el contrario, los sectores de la salud y de los bienes de consumo no cíclico, que presentaron niveles de valorización globalmente muy altos, han mostrado menor rentabilidad.

En ese contexto, el compartimento METROPOLE Selection ha presentado rentabilidades superiores a su índice de referencia. Los que más contribuyeron positivamente fueron Saint-Gobain, Intesa Sanpaolo, Axa, Morrissons, Banco Santander y Klépierre. Por el contrario, Pearson fue el que contribuyó el más negativamente. Este líder de la edición de manuales escolares pre-anunció resultados decepcionantes en el tercer trimestre, impactado a corto plazo por la transición desde el papel al numérico, lo que no cuestiona la pertinencia y las ventajas futuras de esta transformación.

En cuanto a los principales movimientos realizados en la cartera, hemos recogido beneficios de Novartis, Capgemini y Merck y reforzamos algunas posiciones del sector bancario que presentan descuentos de valorización extremadamente elevados. También reforzamos Pearson como consecuencia del pre-anuncio de sus resultados.

## 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 (15/05/2013)



Indicadores de riesgo	1 año	3 años
Volatilidad	14,10 %	11,69 %
Volatilidad del índice de referencia	12,39 %	10,82 %
Tracking error	5,46 %	4,58 %
Ratio de información	-2,21	-0,81
Ratio de Sharpe	-0,31	0,36
Alfa	-0,12	-0,12
Bêta	1,05	0,99

Morningstar®: ★★★

Indicador de riesgo sintético (SRI) <sup>1</sup>



Rentabilidades	Desde el inicio	Anualizada	YTD	1 mese	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
<b>Cartera</b>	<b>28,34%</b>	<b>3,99%</b>	<b>13,42%</b>	<b>4,88%</b>	<b>2,04%</b>	<b>3,32%</b>	<b>-4,81%</b>	<b>11,94%</b>	<b>15,55%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	47,14%	6,24%	20,25%	3,74%	2,81%	6,31%	7,24%	24,32%	27,92%
Desviación de rentabilidad	-18,80	-2,25	-6,83	1,14	-0,77	-2,99	-12,06	-12,38	-12,37
Media de la categoría*	36,55%	4,93%	13,55%	4,73%	1,46%	2,74%	-1,82%	14,84%	17,58%
Posición (cuartil)*	3	3	2	3	2	2	4	3	3

Calendarios	2018	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
<b>Cartera</b>	<b>-17,74%</b>	<b>8,70%</b>	<b>0,09%</b>	<b>9,88%</b>	<b>0,62%</b>	<b>14,36%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	6,86%
Desviación de rentabilidad	-7,21	-0,22	-1,79	2,18	-6,47	7,50
Media de la categoría*	-15,09%	9,26%	3,18%	8,74%	3,47%	23,61%
Posición (cuartil)*	4	3	3	2	3	1

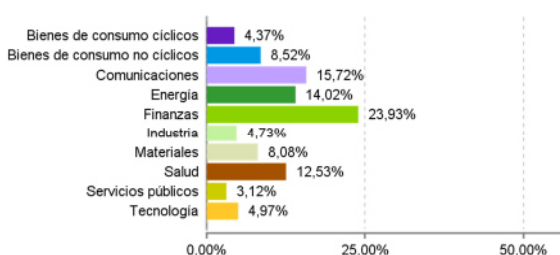
El compartimento procede de la fusión por absorción del FCP METROPOLE SELECTION creado el 29/11/2002. La participación W creada el 15/05/2013 se convierte en la clase de acciones W. "Categoría "Europe Large-Cap Value Equity" y cuartil Morningstar.

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

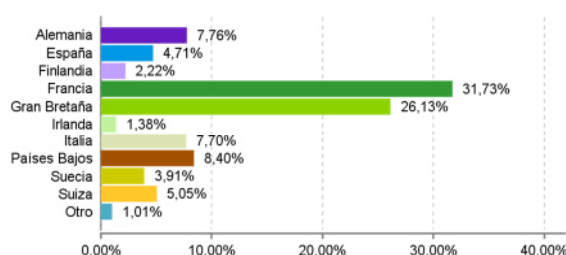
### Repartición sectorial



Índice

8,31%  
16,02%  
4,06%  
7,11%  
19,64%  
9,90%  
8,35%  
15,83%  
3,88%  
6,90%

### Repartición geográfica



Índice

13,89%  
4,45%  
1,71%  
19,01%  
25,13%  
1,02%  
3,48%  
6,27%  
3,16%  
16,71%  
5,17%

### Principales posiciones

41,5 %

ROYAL DUTCH SHELL	5,3 %
BP	5,1 %
BANCO SANTANDER	4,6 %
GLAXOSMITHKLINE	4,5 %
INTESA SANPAOLO	4,4 %
SANOFI	4,0 %
SAINT-GOBAIN	3,7 %
ALLIANZ	3,4 %
CREDIT SUISSE GROUP	3,3 %
TOTAL	3,2 %

Capitalización media de la cartera : 59.239 M€

### Reparto por clase de activo

> 5.000 millones de euros  
< 5.000 millones de euros



Renta variable

Monetario

98,7 % (97,3 % m-1)

1,3 %

Número de posiciones: 35

Entradas del mes: -

Salidas del mes: -

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.

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

Cartera	148,32
Índice	189,19