

# METROPOLE SELECTION

Subfondo de la SICAV de derecho francés METROPOLE Funds



FR0011468602 / W  
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 Europeas

#### Objetivo de gestión

A un horizonte de inversión de "Renta variable", proponer una rentabilidad superior a el STOXX Europe Large 200 dividendos netos reinvertidos.

#### Universo de referencia

Renta variable de los países de la Union Europea, de Reino Unido, de Suiza y de Noruega. Todas las capitalizaciones.

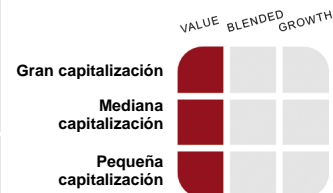
#### Etiquetas



#### Características

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

### 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)	526,1 EUR
Valor liquidativo (VL)	295,85 EUR
Frecuencia de cálculo	Diaria
Precio de valoración	Cotización al cierre
ISIN (W)	FR0011468602
Depositario	CACEIS Bank
Agente administrativo	CACEIS Fund Administration
Tipo	Capitalización
Comisiones de gestion reales (W)	0,85 %
Gastos corrientes (W)	1,10 %

### 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

## 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 registraron una recuperación importante en el mes de diciembre, en gran medida gracias a datos tranquilizadores en el ámbito sanitario. La nueva variante Omicron, más contagiosa pero menos peligrosa, no exigiría la introducción de nuevas restricciones. En un escenario optimista, podría incluso llevar a detener la pandemia. El entorno económico estuvo además marcado por una nueva aceleración de la inflación a nivel global, que lleva a varios bancos centrales a anticipar la normalización de su política monetaria. En Estados Unidos, la Reserva Federal no considera ya la inflación como un fenómeno transitorio. La perspectiva de un próximo fin de la pandemia y el alza de las tasas de interés desencadenaron una sobre rentabilidad de los valores cíclicos y de los más expuestos a la reapertura de las economías, en tanto que valores altamente apreciados y sensibles al alza de las tasas de interés han presentado menor rentabilidad.

En ese contexto, el compartimiento tuvo durante el mes una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, gracias a un efecto de elección de valor positivo. El banco Unicredit fue el principal contribuidor al resultado: el título registró durante el mes un alza de casi 27%, después del anuncio de un nuevo plan estratégico y del pago a los accionistas en los cuatro próximos años de 16 mil millones de

euros, es decir 60% de su capitalización bursátil. Los títulos ArcelorMittal, Informa, Nokia y Saint-Gobain figuran también entre los mejores contribuidores a la rentabilidad.

Durante el mes que terminó no modificamos la estructura de la cartera. Está posicionada para beneficiarse con las tendencias gruesas que marcarán el próximo ciclo económico: es decir, el retorno de la inflación y la continuación de vastos planes de inversiones, dentro del marco de la transición energética y digital.

En el plano ASG, el compartimiento METROPOLE Selection mantiene una calificación elevada, establecida en AAA-.

## Rentabilidades y riesgos

DESDE EL (15/05/2013)\*



### Indicadores de riesgo

	1 año	3 años
Volatilidad	16,53 %	24,15 %
Volatilidad del índice de referencia	12,38 %	18,84 %
Tracking error	9,42 %	10,35 %
Ratio de información	-0,41	-0,62
Ratio de Sharpe	1,38	0,41
Alfa	-0,07	-0,34
Bêta	1,10	1,17

Morningstar®: ★★

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



Rentabilidades	Desde el inicio	Anualizada	YTD	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años
<b>Cartera</b>	<b>47,93%</b>	<b>4,64%</b>	<b>22,31%</b>	<b>7,21%</b>	<b>2,44%</b>	<b>4,43%</b>	<b>22,31%</b>	<b>30,73%</b>	<b>16,90%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	89,68%	7,69%	26,20%	5,69%	8,59%	9,37%	26,20%	55,01%	51,05%
Desviación de rentabilidad	-41,75	-3,05	-3,88	1,52	-6,15	-4,95	-3,88	-24,28	-34,16

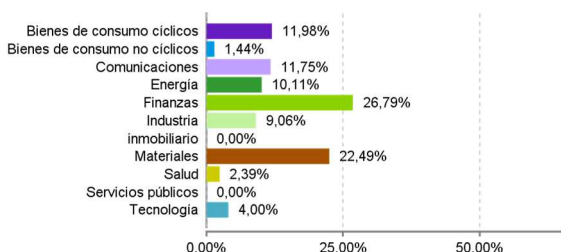
Calendarios	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
<b>Cartera</b>	<b>-7,63%</b>	<b>15,70%</b>	<b>-17,74%</b>	<b>8,70%</b>	<b>0,09%</b>	<b>9,88%</b>	<b>0,62%</b>	<b>14,36%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-3,06%	26,70%	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	6,86%
Desviación de rentabilidad	-4,57	-11,00	-7,21	-0,22	-1,79	2,18	-6,47	7,50

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.

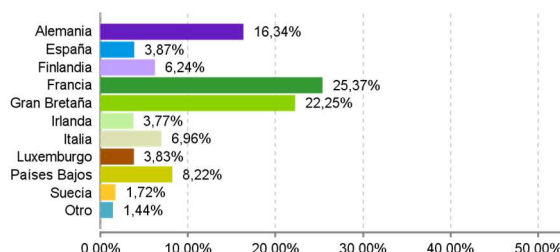
## Análisis de la cartera

### Repartición sectorial



Índice  
 9,28%  
 13,29%  
 3,27%  
 4,61%  
 15,86%  
 12,35%  
 0,63%  
 9,78%  
 16,36%  
 3,67%  
 10,90%

### Repartición geográfica



Índice  
 13,37%  
 3,35%  
 1,82%  
 18,36%  
 21,35%  
 1,62%  
 2,42%  
 0,21%  
 9,43%  
 4,60%  
 23,48%

### Principales posiciones

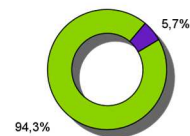
34,4 %

CIE DE SAINT-GOBAIN	3,8 %
UNICREDIT SPA	3,7 %
BANCO SANTANDER SA	3,6 %
CRH PLC	3,5 %
STORA ENSO OYJ	3,4 %
TOTALENERGIES SE	3,4 %
AXA SA	3,3 %
BNP PARIBAS SA	3,3 %
PUBLICIS GROUPE SA	3,3 %
BP PLC	3,1 %

Capitalización media de la cartera : 40.000 M€

### Reparto por clase de activo

> 5.000 millones de euros  
 < 5.000 millones de euros



Renta variable

Monetario

98,7 % (98,4 % m-1)

1,3 %

Número de posiciones: 38

Entradas del mes: -

Salidas del mes: -

Fuente : METROPOLE Gestión

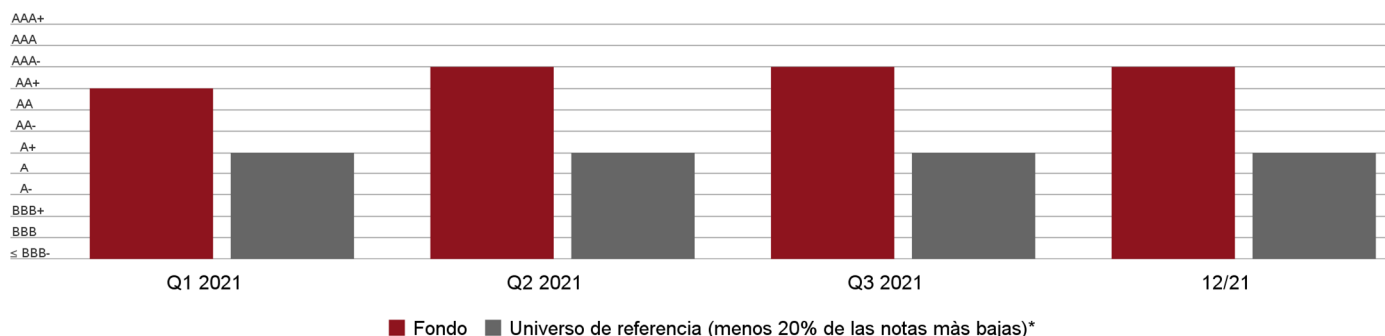
(1) Indicador de riesgo sintético PRIIPs (SRI) : Escala de riesgo de 1 (menor riesgo) a 7 (riesgo más alto); El riesgo 1 no significa una inversión libre de riesgo.

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

Cartera	277,49
Índice	168,19

## 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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](http://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](mailto: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](http://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.