

METROPOLE CORPORATE BONDS

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0010695874 / A

Novembre 2021
Données au 29 Octobre 2021

Stratégie d'investissement

A European UCITS V - Compliant fund
Classification BCE : Fonds Obligations

Obligations du secteur privé de la zone euro

Objectif de gestion

Sur une période de 4 ans obtenir une performance supérieure à celle de l'indice FTSE MTS 3-5 Y.

Univers de référence

Obligations libellées en euro émises par des émetteurs privés mais également par des émetteurs souverains de la zone euro.

Caractéristiques

Portefeuille obligataire consacré à la gestion active du risque de crédit, à travers la sélection d'émetteurs et la gestion des primes de risque de crédits (spreads de crédits).

zone euro

VALUE BLENDED GROWTH

Grandes valeurs

Moyennes valeurs

Petites valeurs

Code Bloomberg : METCORB FP

Caractéristiques du compartiment

L'équipe et le compartiment

Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG
Equipe de gestion Europe	Gestion collégiale
Responsable depuis	12/2008
Date de lancement du compartiment	31/03/2017
Changement de processus de gestion	Non
Horizon conseillé	supérieur à 4 ans

L'administration du compartiment

Actif Net (en millions)	6,7 EUR
Valeur Liquidative (VL)	299,59 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0010695874
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (A)	0,80 %
Frais courants (A)	1,10 %

Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Obligations EUR Emprunts Privés
Indice de référence	FTSE MTS 3-5 Y
Changement de l'indice de référence	Non
Fréquence de rebalancement	Quotidienne

La vie du compartiment : Commentaire de gestion



Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

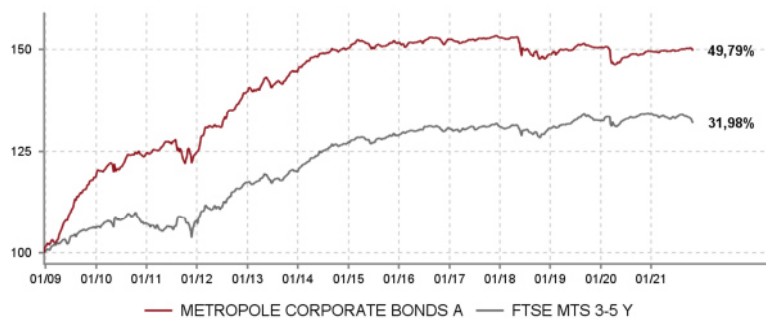
Au cours du mois d'octobre, les marchés obligataires de la zone euro ont poursuivi leur recul sous l'effet d'une hausse généralisée des taux d'intérêt dans un environnement macroéconomique global marqué par une reprise économique vigoureuse et une accélération de l'inflation. Dans ce contexte, les anticipations d'inflation à long terme poursuivent leur ascension. Le « breakeven » des obligations indexées à l'inflation allemandes à 10 ans progresse ainsi de 6 points de base à 1,74% sur le mois et de plus de 80 points de base depuis le début de l'année.

Les rendements souverains de la zone euro à 5 ans s'inscrivent en nette hausse sur le mois : +17 points de base pour l'emprunt allemand et français, +18 points de base pour l'Espagne et +36 points de base pour le BTP italien. S'agissant des obligations d'entreprises, les spreads de crédit contre l'emprunt allemand pour les titres de notation BBB et de maturité 5 ans se sont légèrement écartés de 3 points de base en moyenne pour s'établir à 77 points de base, niveau historiquement bas qui reflète l'excellente santé financière des entreprises européennes. Malgré l'inflation des coûts de production et les ruptures dans les chaînes d'approvisionnement, les entreprises européennes ont publié, au titre du troisième trimestre, des bénéfices en très forte progression.

En octobre, le compartiment affiche une performance mensuelle de -0,29% contre -0,92% pour son indice de référence, le FTSE MTS 3-5 ans. Le portefeuille a notamment bénéficié de sa sous-sensibilité à la hausse des taux d'intérêt qui s'établit à 1,9% contre 3,9% pour l'indice FTSE MTS 3-5 ans. La détention d'obligations indexées à l'inflation qui représentent 34% de l'actif du fonds a également contribué à la surperformance du compartiment. La structure du portefeuille n'a pas été modifiée au cours du mois.

Performances et risques

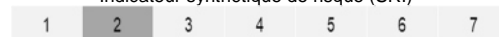
DEPUIS LE (19/12/2008)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	0,63 %	1,29 %
Volatilité indice de référence	1,15 %	1,64 %
Tracking error	0,92 %	1,12 %
Ratio d'information	2,51	-0,28
Ratio de Sharpe	1,91	0,73
Alpha	0,01	0,00
Bêta	0,33	0,58

Morningstar® : ★

Indicateur synthétique de risque (SRI) ¹



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	49,79%	3,19%	0,16%	-0,29%	-0,21%	0,11%	0,66%	1,16%	-1,63%	18,99%
FTSE MTS 3-5 Y	31,98%	2,18%	-1,60%	-0,92%	-1,51%	-0,95%	-1,65%	2,11%	1,16%	22,79%
Ecart de performance	17,81	1,01	1,76	0,63	1,30	1,06	2,31	-0,96	-2,80	-3,81

Calendaires	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Portefeuille	-0,60%	1,06%	-2,64%	0,26%	0,51%	0,96%	3,78%	3,68%	11,92%	0,29%	4,88%
FTSE MTS 3-5 Y	1,27%	1,34%	-0,24%	0,14%	1,46%	1,39%	5,93%	2,32%	8,66%	0,75%	1,15%
Ecart de performance	-1,87	-0,28	-2,40	0,12	-0,95	-0,43	-2,15	1,36	3,26	-0,46	3,73

Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartient à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

Analyse du portefeuille

Sensibilité pondérée des 10 principales lignes

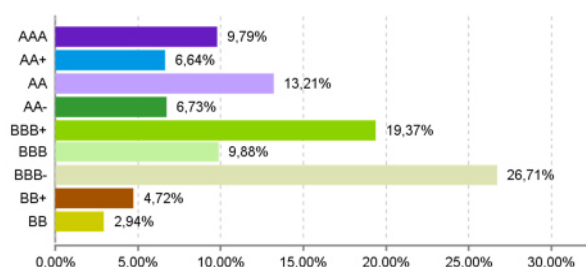
Valeur	Classe	Sensibilité
SPGBEI 1.8 11/30/24	Obligation d'Etat	0,22 %
FRTR 0 1/4 07/25/24	Obligation d'Etat	0,20 %
FRTR 0.1 03/01/25	Obligation d'Etat	0,20 %
RAGB 1.65 10/21/24	Obligation d'Etat	0,19 %
BGB 2.6 06/22/24	Obligation d'Etat	0,17 %
DAIGR 1 1/2 02/09/27	Obligation d'entreprise	0,16 %
BVIFP 1 7/8 01/06/25	Obligation d'entreprise	0,13 %
BTPS 0.65 05/15/26	Obligation d'Etat	0,13 %
SPGBEI 0.15 11/30/23	Obligation d'Etat	0,09 %
BTPS 2.35 09/15/24	Obligation d'Etat	0,08 %
TOTAL		1,58 %

Rating moyen pondéré du fonds : **A**

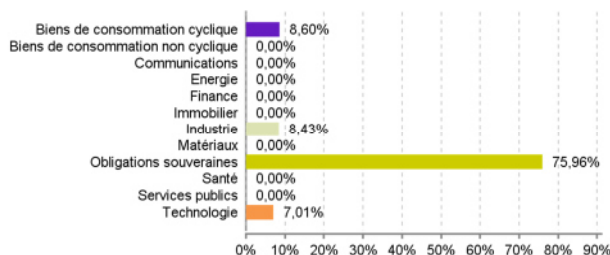
Répartition de la sensibilité par tranche de maturité

Valeur	% An
0-1 an	0,025
1-3 ans	0,994
3-5 ans	0,758
5-7 ans	0,161
7-10 ans	-
10 ans et plus	-
TOTAL	1,938

Répartition par tranche de rating



Répartition sectorielle par sensibilité



Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Source : METROPOLE Gestion

(1) Indicateur synthétique de risque PRIIPs (SRI) : Echelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé); le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

Souscriptions/Rachats

France :

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de CACEIS Bank et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à cours inconnu. Les règlements y afférant interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2). CACEIS Bank 1-3 place Valhubert 75013 PARIS. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à CACEIS Bank le code BIC/BIC1 attribué à votre société.

Suisse, Belgique :

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de CACEIS Bank succursale de Luxembourg et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à cours inconnu. Les règlements y afférant interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2). **CACEIS Bank succursale de Luxembourg – Tel : 00 352 47 67 70 63 - Email : FDS-Investor-services@caceis.com.** Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à CACEIS Bank le code BIC/BIC1 attribué à votre société.

Disclaimer

Mentions globales :

Le présent document a un caractère purement informatif et ne constitue ni 1) une invitation ou une incitation à investir dans les instruments financiers qui y sont décrits, ou une proposition de vente desdits instruments financiers, 2) ni un quelconque conseil en placement.

Il convient de lire attentivement la dernière version du prospectus (disponible auprès de METROPOLE Gestion et sur le site Internet : www.metropolegestion.com) ainsi qu'auprès du prestataire mentionné ci-dessous selon le pays de commercialisation) avant de décider d'investir dans les instruments financiers décrits dans le présent document.

Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer l'adéquation de leur investissement, en fonction des considérations légales, fiscales et comptables qui s'appliquent à leur situation particulière. La diffusion du présent document ou du prospectus pouvant être limitée par la loi dans certains territoires ou certains pays, les investisseurs sont tenus de s'informer des restrictions en question et de les respecter dans tout territoire ou pays concerné. Les informations contenues dans le présent document peuvent être modifiées sans avis préalable. Les investisseurs doivent s'assurer qu'ils disposent de la dernière version disponible du présent document.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats actuels ou à venir.

Les données sur la performance ne prennent pas en compte les commissions facturées pour l'émission ou le rachat de parts ou d'actions.

La valeur des investissements et le revenu qui en découle peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant investi. Pour toute information complémentaire, veuillez contacter METROPOLE Gestion à l'adresse suivante : metropoleg@metropolegestion.fr.

Ce document a été publié par la société de gestion de portefeuille : METROPOLE Gestion SA 9, rue des Filles Saint-Thomas, 75002 Paris, France – Tél. +33 (0) 1 58 71 17 00 – Fax : +33 (0) 1 58 71 17 93 - www.metropolegestion.com. METROPOLE Gestion SA a obtenu le 21 Octobre 2002 sous le n°02/026 l'agrément de l'Autorité des marchés financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 2, France, sous la surveillance de laquelle elle est placée.

Mentions particulières pour la Suisse :

Les fonds METROPOLE Gestion sont des placements collectifs de capitaux établis en France et soumis à la surveillance de l'AMF. Le représentant en Suisse est CACEIS Switzerland SA, route de Signy 35 CH-1260 Nyon. L'agent payeur en Suisse est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon, route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le prospectus et les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, ainsi que les rapports annuels et semi-annuels peuvent être obtenus gratuitement et en tout temps auprès du représentant en Suisse. Le for et le lieu d'exécution pour toute action concernant la distribution des parts en Suisse est au siège du représentant en Suisse.

Mentions particulières pour la Belgique :

Le prospectus ainsi que les informations clés pour l'investisseur doivent être lues avant toute souscription. La version la plus récente du prospectus complet, les informations clés pour l'investisseur et les derniers rapports périodiques (en langue française) sont disponibles gratuitement auprès du prestataire de services financiers : CACEIS BELGIUM SA B-1000 Brussels, Avenue du Port 86 C b320 (Tel : +32 2 209 26 58) et sont également disponibles sur le site internet www.metropolegestion.com/Belgique. Des informations complémentaires peuvent également être obtenues auprès du prestataire de services financiers. La valeur nette d'inventaire est publiée en Belgique dans le journal l'Echo. La SICAV est soumise à la taxation des plus-values.