

# METROPOLE SELECTION

Subfondo de la SICAV de derecho francés METROPOLE Funds



FR0007078811 / A  
CNMV 1589

Abril 2019  
Datos a 29 Marzo 2019

## Estrategia de inversión

Fondo conforme a la directiva europea OICVM V  
Clasificación AMF: Renta variable de los países de la Unión Europea

### 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.

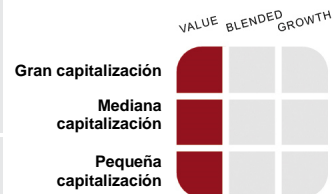
#### Universo de referencia

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 METSELC 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)	1.086,1 EUR
Valor liquidativo (VL)	570,54 EUR
Frecuencia de cálculo	Diaria
Precio de valoración	Cotización al cierre
ISIN (A)	FR0007078811
Depositorio	CACEIS Bank
Agente administrativo	CACEIS Fund Administration
Tipo	Capitalización
Control de los cinco mayores suscriptores	58,59 %
Comisiones de gestión reales (A)	1,50 %
Gastos corrientes (A)	1,49 %

### 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 A creada el 29/11/2002 se convierte en la clase de acciones A.

## Vida del subfondo : Comentario de gestión



Equipo gestor Europa: Ingrid TRAWINSKI, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Durante el mes de marzo, los mercados de acciones han continuado progresando. Sin embargo, la degradación de los indicadores avanzados de tipo PMI en la zona euro, que indica una contracción de la actividad y la inversión de un segmento de la curva de tasas de interés en Estados Unidos, interpretada por lo general como una señal precursora de recesión, ha reavivado las inquietudes de los inversionistas. Este contexto, caracterizado por un pesimismo generalizado, se ha traducido en una baja de las tasas de interés y en un movimiento importante de rotación sectorial en los mercados de acciones que han sido muy penalizantes para el estilo de gestión « Value ». Es así como los sectores llamados defensivos, como los bienes de consumo no cíclicos y los servicios públicos, han progresado fuertemente a pesar de valorizaciones ya elevadas, mientras que el sector financiero, la industria y los valores cíclicos han presentado por lo general bajos resultados.

Entre los principales movimientos realizados al interior de la cartera, hemos integrado cuatro nuevas posiciones: Río Tinto, Morrisons, Allianz y Klépierre. Presentan descuentos de valoración y una fuerte generación de cash-flow que les permite distribuir un dividendo alto y perenne. Por otra parte, cedimos nuestras posiciones en Kingfisher y Swatch y aligeramos algunas posiciones bancarias (Unicredit, Banco

Santander, Intesa Sanpaolo y Société Générale). Por último, entre las sociedades vinculadas con los sectores de materiales y de la energía, reforzamos Total y aliviarnos tanto TechnipFMC, Weir y Metso.

## 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](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 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](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.

## Rentabilidades y riesgos

DESDE EL (29/11/2002)



## Indicadores de riesgo

	1 año	3 años
Volatilidad	13,45 %	14,52 %
Volatilidad del índice de referencia	11,98 %	12,74 %
Tracking error	5,25 %	5,15 %
Ratio de información	-2,76	-0,97
Ratio de Sharpe	-0,60	0,14
Alfa	-0,15	-0,18
Bêta	1,03	1,07

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	10 años
<b>Cartera</b>	<b>185,27%</b>	<b>6,63%</b>	<b>9,61%</b>	<b>0,27%</b>	<b>9,61%</b>	<b>-8,16%</b>	<b>-8,36%</b>	<b>5,12%</b>	<b>1,11%</b>	<b>130,88%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	141,93%	5,56%	13,11%	2,38%	13,11%	0,88%	6,16%	21,39%	27,24%	168,80%
Desviación de rentabilidad	43,34	1,07	-3,50	-2,11	-3,50	-9,03	-14,53	-16,27	-26,13	-37,92
Media de la categoría*	99,31%	4,19%	10,55%	0,27%	10,55%	-4,42%	-2,34%	14,93%	15,63%	139,05%
Posición (cuartil)*	1	1	3	3	3	4	4	4	4	3

Calendarios	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Cartera</b>	<b>-18,25%</b>	<b>8,03%</b>	<b>-0,53%</b>	<b>9,19%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>28,44%</b>	<b>23,33%</b>	<b>-19,30%</b>	<b>17,02%</b>	<b>35,24%</b>	<b>-40,44%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%	-43,10%
Desviación de rentabilidad	-7,72	-0,89	-2,41	1,49	-7,11	8,76	6,14	-12,21	7,80	5,64	2,66
Media de la categoría*	-14,85%	9,25%	3,32%	8,59%	3,51%	23,50%	17,60%	-12,55%	7,45%	29,85%	-43,69%
Posición (cuartil)*	4	3	4	2	4	1	1	4	1	1	2

El compartimento procede de la fusión por absorción del FCP METROPOLE SELECTION creado el 29/11/2002. La participación A creada el 29/11/2002 se convierte en la clase de acciones A.

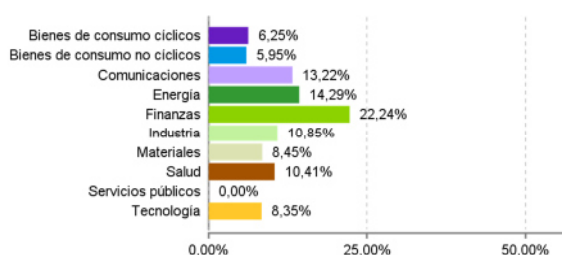
\*Categoría "Europe Large-Cap Value Equity" y cuartil Morningstar.

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

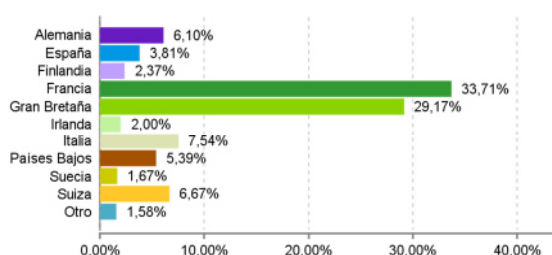
## Repartición sectorial



Índice

8,39%  
15,70%  
4,30%  
7,90%  
20,71%  
9,56%  
8,42%  
14,97%  
3,78%  
6,28%

## Repartición geográfica



Índice

13,64%  
4,81%  
1,87%  
18,24%  
25,14%  
0,58%  
3,50%  
7,31%  
3,25%  
16,49%  
5,18%

## Principales posiciones

39,1 %

BP	5,4 %
ROYAL DUTCH SHELL	5,2 %
GLAXOSMITHKLINE	4,0 %
INTESA SANPAOLO	3,9 %
CAPGEMINI	3,9 %
BANCO SANTANDER	3,7 %
SANOFI	3,4 %
UNICREDIT	3,3 %
SAINT-GOBAIN	3,3 %
CARREFOUR	3,0 %

Capitalización media de la cartera : 51.592 M€

## Reparto por clase de activo

> 5.000 millones de euros  
< 5.000 millones de euros



Renta variable

Monetario

99,3 % (98,5 % m-1)

0,7 %

Número de posiciones: 38

Entradas del mes: ALLIANZ, KLEPIERRE, RIO TINTO, MORRISONS

Salidas del mes: KINGFISHER, SWATCH GROUP

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/anual/m€ del ingresos)

Cartera	110,62
Índice	186,17