

METROPOLE EURO SRI

Subfondo de la SICAV de derecho francés METROPOLE Funds



FR0010632364 / A
CNMV 1589

Abril 2019
Datos a 29 Marzo 2019

Estrategia de inversión

Fondo conforme a la directiva europea OICVM V
Clasificación AMF: Acciones de la zona euro

Principales convicciones de valores europeos ISR 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 Euro STOXX Large dividendos netos reinvertidos.

Universo de referencia

Renta variable de los países de la zona euro.
Capitalizaciones bursátiles de más de 5 000 M de euros.

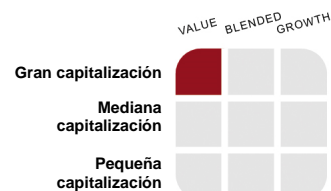
Etiquetas



Características

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

Zona euro ISR



Código Bloomberg : METVSI 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	07/2008
Fecha de lanzamiento (*)	31 de Marzo de 2017
Cambio de proceso de gestión	Si
Horizonte aconsejado	5 años

Administración del subfondo

Patrimonio gestionado (en millones)	147,0 EUR
Valor liquidativo (VL)	295,57 EUR
Frecuencia de cálculo	Diaria
Precio de valoración	Cotización al cierre
ISIN (A)	FR0010632364
Depositorio	CACEIS Bank
Agente administrativo	CACEIS Fund Administration
Tipo	Capitalización
Control de los cinco mayores suscriptores	79,57 %
Comisiones de gestión reales (A)	1,50 %
Gastos corrientes (A)	1,54 %

Universo de referencia

Clasificación Morningstar Pro	Eurozone Large-Cap Equity
Índice de referencia	Euro STOXX Large
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 EURO SRI creado el 09/07/2008. La participación A creada el 09/07/2008 se convierte en la clase de acciones A. El 29/03/2018, el compartimento ha absorbido el compartimento METROPOLE Euro, y se ha convertido en el compartimento METROPOLE EURO SRI.

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 de la zona euro han continuado progresando en el mes de marzo. Las incertidumbres vinculadas con la ralentización de los indicadores macroeconómicos llevaron a los bancos centrales a adoptar discursos más acomodados. La Fed anunció así ralentizar la restricción de su balance, mientras que el BCE evocó la posibilidad de dar facilidades de financiamiento a los bancos si fuera necesario. Esos mensajes generaron una baja generalizada de las tasas de interés, pasando la tasa a 10 años alemana incluso a territorio negativo durante el mes. Este contexto fue desfavorable para los valores financieros, que terminan el mes en baja, tal como la salud, impactada por los percances jurídicos de Bayer con Monsanto. A la inversa, los sectores de los bienes de consumo no cíclico y los servicios públicos se beneficiaron con este movimiento.

El compartimento presentó en el mes rendimientos más bajos que su índice de referencia. Quienes más contribuyeron negativamente a estos resultados relativos fueron Carrefour, Eutelsat y Unicredit. Merck por su parte fue quien más contribuyó positivamente, por delante de Orange y Sanofi.

En el mes se presentaron dos controversias al interior de la cartera. Sanofi estuvo amenazado por litigios presentados por el departamento de justicia de Filipinas contra varios dirigentes en relación con la vacuna contra el dengue. Esta vacuna produjo varias muertes después de haber sido administrada a pacientes no elegibles. Por su parte, Nokia reveló posibles prácticas fraudulentas al interior de Alcatel-Lucent, adquirida en 2016. El grupo está llevando a cabo

actualmente una investigación interna con el fin de aportar aclaraciones sobre el tema. De acuerdo con nuestra política de tratamiento de controversias, tomamos contacto con Sanofi y Nokia con el fin de entrevistarnos con esas sociedades para recoger más información que permita calificar los riesgos asociados a esas controversias.

Durante el mes iniciamos una posición en la inmobiliaria Klépierre, especializada en la gestión de centros comerciales. Debido a los temores vinculados con el entorno económico y con la digitalización de los medios de distribución, el título presenta un descuento importante en su valor de activo, que no toma en cuenta la calidad de sus activos. También reforzamos nuestra posición en Allianz. En contrapartida, aligeramos nuestras posiciones en Société Générale, Intesa Sanpaolo, Banco Santander, Unicredit y BNP Paribas. La nota ESG del compartimento se mantiene sin variaciones en AA+.

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 París (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 París Cedex 2 (Francia), bajo cuya supervisión se encuentra.

Rentabilidades y riesgos

DESDE EL (09/07/2008)



Indicadores de riesgo

	1 año	3 años
Volatilidad	13,55 %	15,16 %
Volatilidad del índice de referencia	13,07 %	13,96 %
Tracking error	4,38 %	4,58 %
Ratio de información	-1,95	-1,10
Ratio de Sharpe	-0,53	0,12
Alfa	-0,09	-0,17
Bêta	0,98	1,03

Morningstar® : ★★

Indicador de riesgo sintético (SRI) ¹

Rentabilidades	Desde el inicio	Anualizada	YTD	1 mese	3 meses	6 meses	1 año	3 años	5 años	10 años
Cartera	47,78%	3,71%	7,54%	-0,87%	7,54%	-7,56%	-7,43%	4,70%	-0,02%	113,24%
Euro STOXX Large NR	46,04%	3,59%	12,33%	1,56%	12,33%	-1,90%	1,11%	21,05%	25,21%	137,72%
Desviación de rentabilidad	1,74	0,12	-4,79	-2,43	-4,79	-5,65	-8,54	-16,35	-25,23	-24,48
Media de la categoría*	48,94%	3,64%	11,42%	1,23%	11,42%	-3,94%	-1,77%	17,00%	21,12%	132,07%
Posición (cuartil)*	2	2	4	4	4	4	4	4	4	3

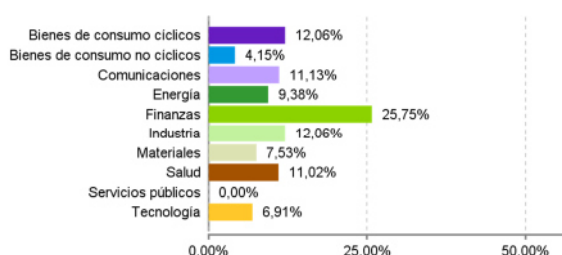
Calendarios	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008 (*)
Cartera	-16,28%	4,27%	2,93%	6,73%	1,24%	27,74%	24,01%	-20,47%	12,22%	32,35%	-24,36%
Euro STOXX Large NR	-12,85%	10,81%	3,97%	8,66%	4,30%	22,69%	19,21%	-14,03%	0,83%	25,63%	-28,27%
Desviación de rentabilidad	-3,43	-6,54	-1,04	-1,93	-3,06	5,05	4,80	-6,44	11,39	6,72	3,91
Media de la categoría*	-14,73%	12,09%	2,72%	11,24%	2,48%	22,41%	19,78%	-15,73%	4,02%	27,27%	-27,00%
Posición (cuartil)*	3	4	2	4	3	1	1	4	1	1	1

El compartimento procede de la fusión por absorción del FCP METROPOLE EURO SRI creado el 09/07/2008. La participación A creada el 09/07/2008 se convierte en la clase de acciones A. El 29/03/2018, el compartimento ha absorbido el compartimento METROPOLE Euro, y se ha convertido en el compartimento METROPOLE EURO SRI. "Categoría "Eurozone Large-Cap Equity" y cuartil Morningstar. Las rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades actuales o futuras.

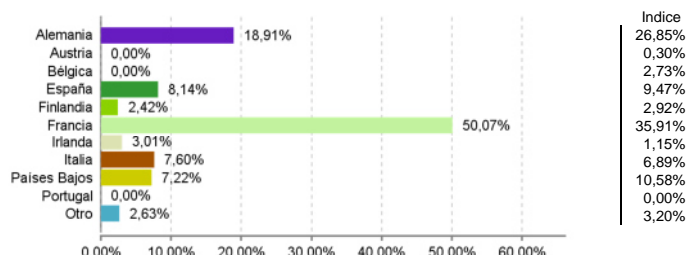
©2018 Morningstar, Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en el presente: (1) pertenece a Morningstar y/o sus proveedores de información; (2) no puede ser reproducida ni redistribuida; (3) se ofrece sin garantía de exactitud, exhaustividad u oportunidad. Ni Morningstar ni sus proveedores podrán ser considerados responsables de daños y perjuicios o pérdidas resultantes del uso de estos datos.

Análisis de la cartera

Repartición sectorial



Repartición geografica



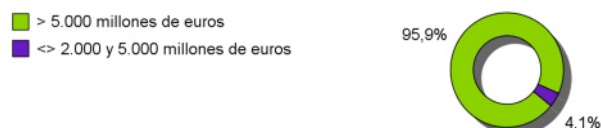
Principales posiciones

38,4 %

TOTAL	5,0 %
SIEMENS	4,3 %
SANOFI	4,3 %
BANCO SANTANDER	4,2 %
INTESA SANPAOLO	3,8 %
AXA	3,5 %
UNICREDIT	3,5 %
BNP PARIBAS	3,4 %
MERCK	3,2 %
SAINT-GOBAIN	3,2 %

Capitalización media de la cartera : 45.054 M€

Reparto por clase de activo



Renta variable

Monetario

97,5 % (96,5 % m-1)

2,5 %

Número de posiciones: 40

Entradas del mes: KLEPIERRE

Salidas del mes: -

Fuente : METROPOLE Gestion

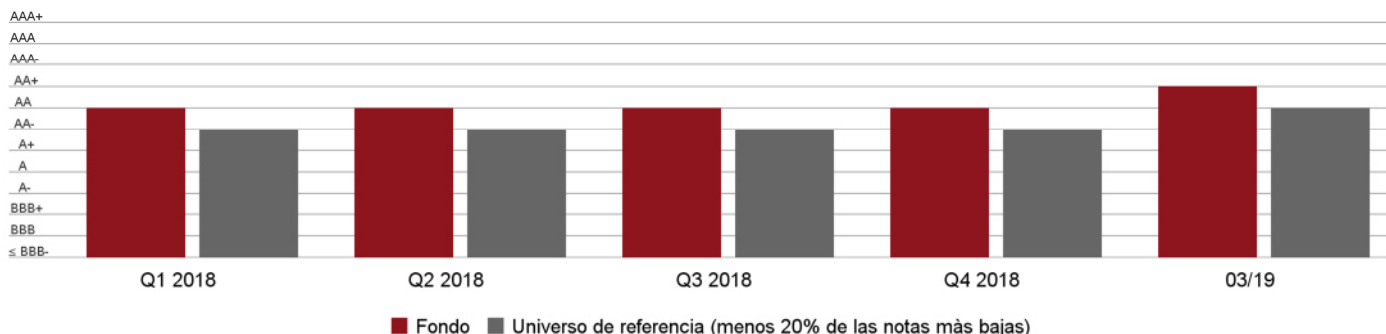
(1) Indicador de riesgo sintético PRIIPs (SRI) : Escala de riesgo de 1 (menor riesgo) a 7 (riesgo más alto); El riesgo 1 no significa una inversión libre de riesgo.

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

Cartera	110,74
Índice	226,61

Análisis ESG/ISR

Clasificación ISR Global de la cartera



Repartición Best-in-class / Best effort



Metodología y glosario

Nuestro proceso de análisis ISR 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 ESG (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 ESG. 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 ESG. La escala de notas « Best effort » va de 5 a 1 estrellas.

Seleccionamos valores que:

- presenten un descuento en relación con su valor industrial,
- presenten una salud financiera en adecuación con su actividad y con el ciclo económico,
- presenten una sólida convicción extra-financiera: 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.

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 Responsable prevé mantener en la cartera una nota ESG promedio ponderado superior a la del universo de las sociedades cotizadas en la zona euro cuya capitalización bursátil es superior a 5 mil millones de euro (aproximadamente 280 sociedades), con lo cual se retira el 20% de las notas más bajas.

El rating ISR global de la cartera se calcula en promedio ponderado.

La huella de carbono se calcula en tonelada equivalente de CO₂ 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 CO₂ 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).