

ODDO BHF Métropole Sélection

28 MARZO 2024

CRw-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Value - Europa

Patrimonio neto del fondo	175 M€	Categoría Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valor liquidativo	767,56€		Escala de riesgo (1)
Evolución vs D-1	40,84€	★★ Calificación a 31/3/24	6 8 9
		Calificación a 31/1/24	Clasificación SFDR ²

Países en los que el fondo cuenta con la autorización pertinente para su comercialización pública:

FR IT CHE DEU ESP BEL SWE LUX



La etiqueta ISR que se menciona con anterioridad solo es válida dentro del ámbito de la UE.

GESTOR

Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Thibault MOUREU

SOCIEDAD GESTORA

ODDO BHF AM SAS

CARACTERÍSTICAS

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Fecha de creación (Primero NAV) 29/11/02

Data de creación del fondo: 29/11/02

Forma jurídica	Subfondo de SICAV ODDO BHF
Código ISIN	FR0007078811
Código Bloomberg	METSELC FP
Política de dividendos	Acciones de capitalización
Suscripción mín. (inicial)	100 EUR
Sociedad gestora (por delegación)	-
Suscripciones/reembolsos	11h15, en el Día
Valoración	Diario
Gastos de gestión fijos	Comisión de gestión financiera: máximo 1,50% del patrimonio neto, excluidos los OIC del Grupo ODDO BHF y los gastos de explotación: máximo 0,30% del patrimonio neto
Comisión de rentabilidad	n/a
Comisión de suscripción	4 % (máximo)
Comisión de reembolso	Ninguna
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,44 %
Comisión de movimiento recibida por la sociedad gestora	Ninguna

ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

La estrategia utilizada consiste en seleccionar las empresas mejor valoradas en criterios ESG, reduciendo el universo de inversión mediante una metodología de calificación "Best-in-class" / "Best effort" para las empresas de la Unión Europea, el Reino Unido, Suiza y Noruega, para luego proceder a la selección de valores con descuento mediante un riguroso análisis financiero, el conocimiento de los equipos directivos y la detección de uno o dos catalizadores capaces de reducir el descuento en un plazo de 18 a 24 meses.

Indicador de referencia : 100% Stoxx Europe large 200 NR

Rendimiento anual (últimos 12 meses)										
desde	03/14	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23
a	03/15	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24

FONDO	13,0%	-14,9%	13,3%	1,2%	-8,4%	-28,2%	52,4%	1,8%	8,1%	11,6%
Indicador de referencia	22,6%	-14,5%	16,5%	-1,9%	6,2%	-11,9%	33,4%	10,9%	5,4%	16,0%

Rentabilidades anuales (desde 01 de enero a 31 de diciembre)										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDO	9,2%	-0,5%	8,0%	-18,2%	15,0%	-8,2%	21,6%	-6,0%	17,7%	
Indicador de referencia	7,7%	1,9%	8,9%	-10,5%	26,7%	-3,1%	26,2%	-7,9%	16,1%	

Rentabilidad neta acumulada y anualizada									
	Rentabilidades anualizadas			Rentabilidades acumuladas					
	3 años	5 años	10 años	1 mes	Inicio del año	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	7,1%	6,1%	3,1%	5,6%	3,8%	11,6%	22,9%	34,5%	36,0%
Indicador de referencia	10,7%	9,7%	7,3%	4,0%	8,6%	16,0%	35,5%	59,1%	102,5%

Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros, y no son constantes en el tiempo.

Medición de riesgo		
	3 años	5 años
Ratio de Sharpe	0,31	0,22
Ratio de información	-0,46	-0,36
Tracking Error (%)	9,44	10,95
Beta	1,12	1,22
Correlación (%)	84,71	90,37
Alfa de Jensen (%)	-5,46	-5,94

*El glosario de indicadores utilizados está disponible para descargar en www.am.oddo-bhf.com en la sección FONDOS. | Fuentes: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics proporciona unos análisis de las empresas que se emplean en el cálculo de la puntuación de sostenibilidad de Morningstar.

(1) El indicador sintético de riesgo (ISR) es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra la probabilidad de que el producto pierda dinero debido a los movimientos del mercado o a que no podamos pagarle. Oscila entre 1 (riesgo bajo) y 7 (riesgo alto). Este indicador no es constante y cambiará en función del perfil de riesgo del fondo. La categoría más baja no significa exento de riesgo. Los datos históricos, como los utilizados para calcular el ISR, pueden no ser una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. No existe ninguna garantía de que se alcancen los objetivos de inversión en términos de riesgo.

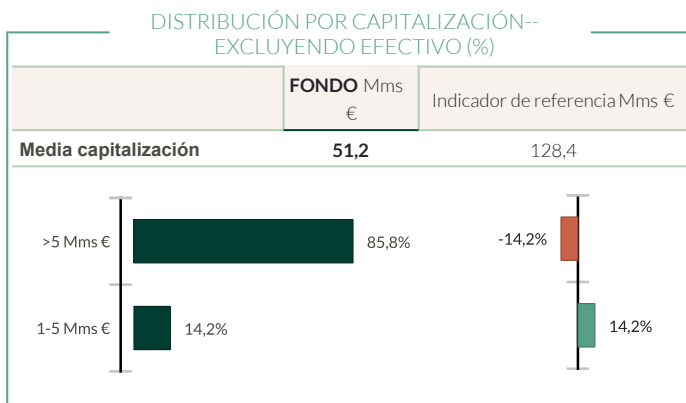
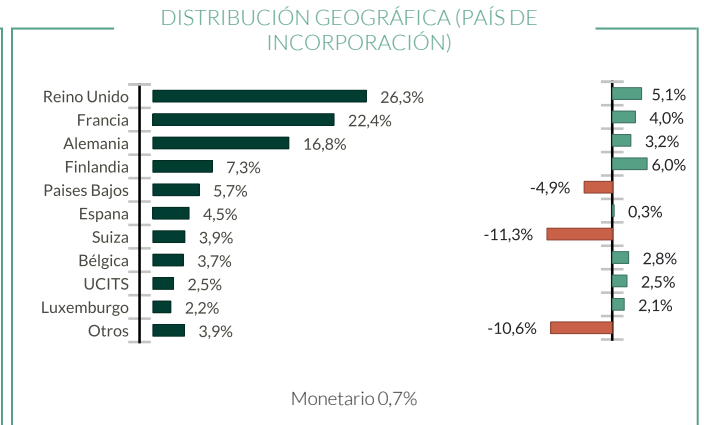
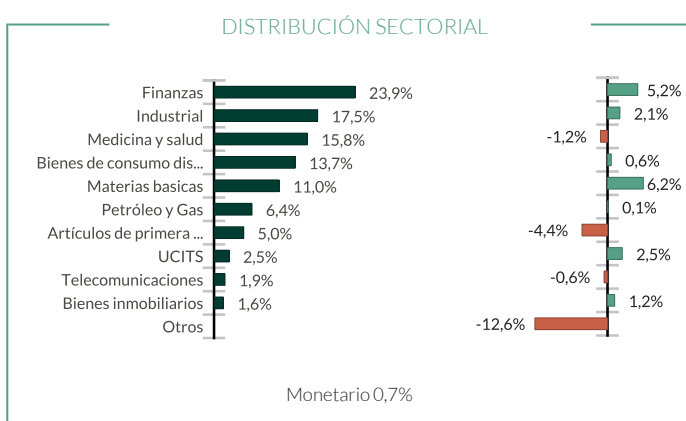
(2) La información sobre el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) puede consultarse en la sección de clasificación SFDR(2) del documento.

ODDO BHF Métropole Sélection

28 MARZO 2024

CRw-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Value - Europa

Volatilidad anualizado				
	1 año	3 años	5 años	10 años
FONDO	12,2%	17,5%	23,9%	20,2%
Indicador de referencia	11,3%	13,3%	17,7%	16,2%



Intensidad de carbono ponderada (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indicador de referencia
Intensidad de carbono ponderada	128,8	91,1
Tasa de cobertura	100,0%	100,0%

Fuente: MSCI. Recurrimos a emisiones de alcance 1 (emisiones directas) y 2 (emisiones indirectas relacionadas con el consumo de electricidad, calor o vapor) para calcular la intensidad de carbono, expresada en toneladas de CO2 por millones de € de ingresos. No se tienen en cuenta el efectivo y derivados.

Metodología de medición del carbono : ver detalles en la página 4

Principales líneas de la cartera

	Peso en la cartera (%)	Peso en el benchmark (%)	Países	Sector	Clasificación ASG
Banco Santander Sa	4,46	0,80	Espana	Finanzas	AAA+
Axa Sa	4,00	0,74	Francia	Finanzas	AA
Roche Holding Ag-Genusschein	3,94	1,85	Suiza	Medicina y salud	AAA+
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	3,75	0,57	Bélgica	Artículos de primera necesidad	AA-
Lloyds Banking Group Plc	3,66	0,43	Reino Unido	Finanzas	AAA
Sanofi	3,63	1,17	Francia	Medicina y salud	AAA+
Allianz Se-Reg	3,45	1,22	Alemania	Finanzas	AAA-
Totalenergies Se	3,38	1,69	Francia	Petróleo y Gas	A+
Ing Groep Nv	3,22	0,56	Países Bajos	Finanzas	AAA-
Pearson Plc	3,22		Reino Unido	Bienes de consumo discrecional	AAA+

Número total de líneas **37**

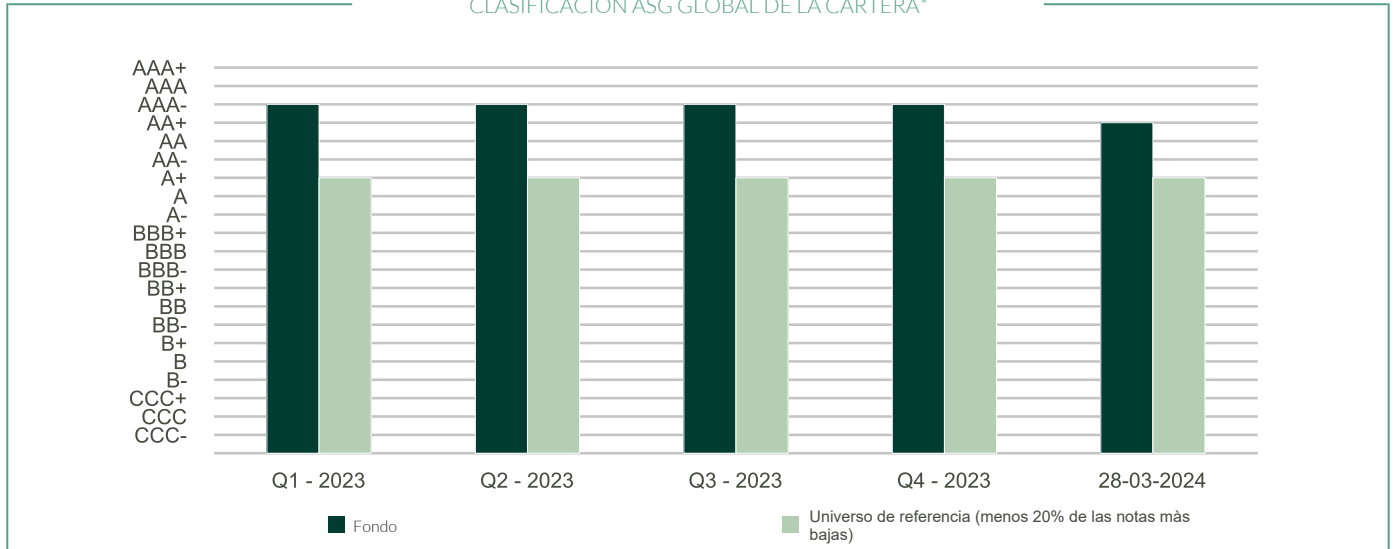
ODDO BHF Métropole Sélection

28 MARZO 2024

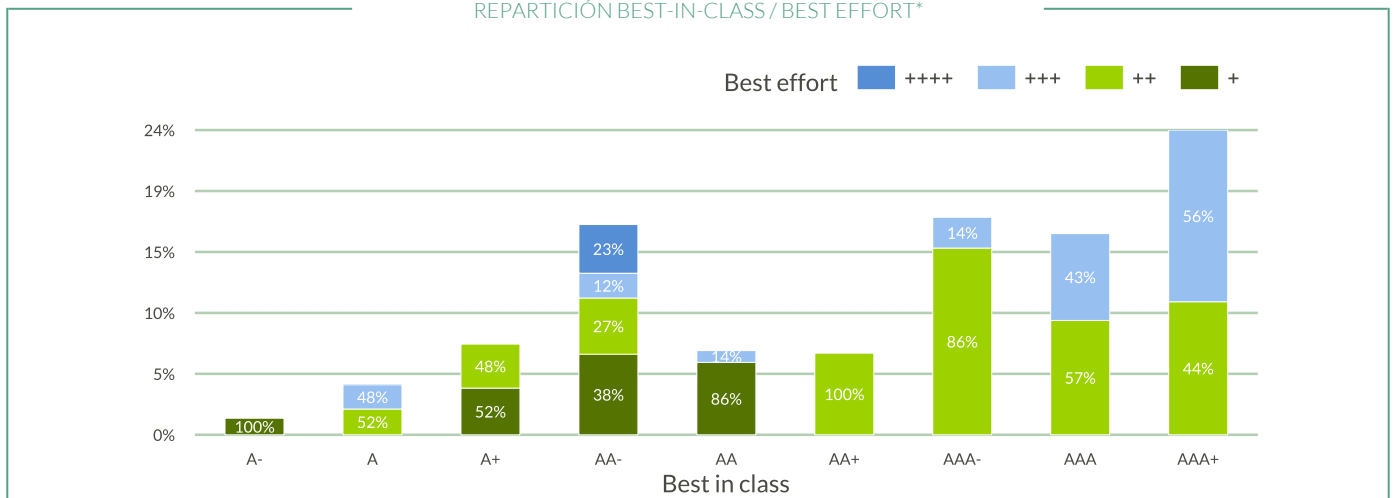
CRw-EUR - Eur | Renta Variable - Gestión Fundamental - Value - Europa

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - RESUMEN

CLASIFICACIÓN ASG GLOBAL DE LA CARTERA*



REPARTICIÓN BEST-IN-CLASS / BEST EFFORT*



Indicadores de impacto ASG**				
	FONDO	Tasa de cobertura	Universo ESG	Tasa de cobertura
Mujeres en el Consejo de Administración	38,9%	100,0%	33,5%	99,7%
Independencia de los administradores	69,3%	100,0%	57,2%	99,7%

*: la ponderación de los valores cubiertos se recalcula a 100

** Fuente: Refinitiv

ODDO BHF Métropole Sélection

28 MARZO 2024

CRw-EUR - Eur | *Renta Variable - Gestión Fundamental - Value - Europa*

INFORME DE SOSTENIBILIDAD - METODOLOGÍA

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.

El equipo de gestión de valores aplica una política de exclusión normativa (exclusión de empresas que no cumplan determinadas normas internacionales (armas químicas, minas antipersonal, violación de los principios del Pacto Mundial...)) y sectorial (exclusión total o parcial de sectores o actividades basadas en consideraciones éticas (tabaco, juegos de azar, armamento, entretenimiento para adultos/pornografía, carbón...)).

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 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).

A efectos de cumplir con los requisitos de la etiqueta de inversión socialmente responsable (ISR) francesa, el fondo ha definido dos indicadores de impacto que deben superarse. Estos indicadores son los siguientes:

% de mujeres en el consejo

% de consejeros independientes

Metodología de medición del carbono: Hemos actualizado nuestra metodología de cálculo de la intensidad de carbono.

A partir del 31 de enero de 2023, cuando los valores de carbono comunicados no estén disponibles o resulten incoherentes, se utilizarán valores de carbono estimados. Las estimaciones se basan en el valor medio de carbono (emisiones de alcance 1+2) de los homólogos sectoriales en función de los ingresos.

ODDO BHF Métropole Sélection

28 MARZO 2024

CRw-EUR - Eur | *Renta Variable - Gestión Fundamental - Value - Europa*

COMENTARIO DE GESTIÓN

Los mercados europeos de renta variable continuaron su trayectoria alcista en marzo, un mes que se caracterizó por la escasa volatilidad. El repunte de los mercados se vio impulsado principalmente por el renovado optimismo ante la ausencia de malas noticias en el plano macroeconómico y de las empresas en general. Las perspectivas de un nuevo ciclo de rebajas de los tipos de interés de los bancos centrales, cada vez más cercana, también apuntaló la tendencia alcista. A escala sectorial, los valores financieros, inmobiliarios, las materias primas y la energía se anotaron los mayores avances. El estilo de gestión de valor, medido por el índice MSCI Europe Value, arrojó una notable rentabilidad superior.

En este contexto, la cartera se anotó una rentabilidad superior a la de su índice de referencia durante el mes, gracias al efecto muy positivo de la selección de valores. Banco Santander, ING, BNP Paribas, Anglo American y Signify se perfilaron como los títulos que más contribuyeron a la rentabilidad, con avances de entre el 15% y el 20% durante el mes analizado.

En el plano ESG, continuamos nuestro diálogo con el grupo TotalEnergies en cuanto a su política climática. El grupo, cuya estrategia está recibiendo críticas, colabora con la iniciativa de objetivos basados en la ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés) para establecer objetivos compatibles con el Acuerdo de París en un futuro próximo.

En cuanto a los principales movimientos en el seno de la cartera, incorporamos el grupo de productos químicos Evonik, cuya actividad en la fase baja del ciclo muestra indicios de repunte. El título cotiza con un descuento significativo respecto a su valor de mercado, con un balance saneado y una fuerte generación de flujo de caja. El título también despliega un importante programa de reestructuración que se traducirá en la multiplicación por diez del crecimiento de los beneficios a lo largo del repunte del ciclo. También incorporamos British Land, un grupo inmobiliario que exhibe un sólido balance, cuenta con activos de alta calidad y presenta un significativo descuento de valoración, que debería ser absorbido cuando el Banco de Inglaterra recorte su principal tipo de interés. Por último, liquidamos el título de Informa, que alcanzó nuestro objetivo de valoración.

RIESGOS:

El Fondo estará expuesto principalmente a los siguientes riesgos: riesgo de pérdida de capital, riesgo de renta variable, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo vinculado a la inversión en pequeñas y medianas capitalizaciones, riesgos vinculados a la utilización de sobreexposición, riesgo de divisas para las clases de acciones denominadas en una moneda distinta a la del subfondo, riesgo de divisas específico de la clase de acciones con cobertura en USD, riesgo de contraparte específico de la clase de acciones con cobertura en USD, riesgo de divisas a nivel de subfondos, Riesgo de sostenibilidad

CLASIFICACIÓN SFDR²

El Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles de la UE (SFDR) es un conjunto de normas de la UE cuyo objetivo es hacer que el perfil de sostenibilidad de los fondos sea transparente, más comparable y mejor comprendido por los inversores finales. Artículo 6: El equipo de gestión no tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad ni los efectos adversos de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en el proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 8: El equipo de gestión aborda los riesgos de sostenibilidad integrando los criterios ASG (medioambientales y/o sociales y/o de gobernanza) en su proceso de toma de decisiones de inversión. Artículo 9: El equipo de gestión sigue un estricto objetivo de inversión sostenible que contribuye significativamente a los retos de la transición ecológica, y aborda los riesgos de sostenibilidad mediante calificaciones proporcionadas por el proveedor de datos ESG externo de la Sociedad Gestora.

DISCLAIMER

El presente documento ha sido elaborado por ODDO BHF AM SAS. Los inversores potenciales deben consultar a un asesor de inversiones antes de realizar cualquier suscripción en el fondo. Se informa a los inversores de que el fondo presenta un riesgo de pérdida del capital, además de varios riesgos ligados a los instrumentos y las estrategias de la cartera. En caso de suscripción, los inversores deben consultar obligatoriamente el documento de datos fundamentales o el folleto del OIC con el fin de obtener una descripción exacta de los riesgos soportados y el conjunto de los gastos. El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya totalmente. La inversión deberá realizarse en función de sus objetivos y horizonte de inversión, así como de su capacidad para hacer frente al riesgo inherente a la transacción. Asimismo, ODDO BHF AM SAS declina toda responsabilidad respecto a cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de la presente publicación o de la información contenida en ella. Dicha información se muestra a título indicativo y puede verse sujeta a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Las opiniones expresadas en el presente documento coinciden con nuestras previsiones de mercado en el momento de su publicación. Dichas previsiones podrán evolucionar en función de las condiciones de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF AM SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los OIC se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido.

Se puede obtener gratuitamente un resumen de los derechos de los inversores en forma electrónica en inglés en el siguiente sitio web: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire La distribución del fondo podría haber sido autorizada en diferentes Estados miembros de la UE. Se ruega a los inversores tener en cuenta que la sociedad gestora puede, a su discreción, poner fin a las disposiciones adoptadas para la distribución de las participaciones del fondo de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y con el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.

El documento de datos fundamentales (DEU, ESP, FR, GB, ITL, SWD) y el folleto (FR, GB) están disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS, en el sitio web am.oddo-bhf.com o a través de los distribuidores autorizados. El informe anual y el informe semestral se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF AM SAS o en el sitio web am.oddo-bhf.com.

La política de tratamiento de las reclamaciones está disponible en la sección sobre información normativa del sitio web am.oddo-bhf.com. Los clientes pueden enviar sus reclamaciones en primer lugar a la siguiente dirección de correo electrónico: service_client@oddo-bhf.com o directamente al Servicio de Mediación de Consumo: <http://mediationconsommateur.be>. El Folleto completo, el Folleto simplificado, el Reglamento y los informes anual y semestral del fondo para Suiza pueden obtenerse sin coste alguno a través del Representante y servicio de pagos en Suiza, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.

Aunque ODDO BHF Asset Management y sus proveedores de información, entre los que se incluyen, entre otros, MSCI ESG Research LLC y sus filiales (las «Partes ESG»), obtienen la información (la «Información») de fuentes que se consideran fidedignas, ninguna de las Partes ESG garantiza la originalidad, la exactitud y/o la exhaustividad de ninguno de los datos incluidos en el presente documento y renuncian expresamente a toda garantía expresa o implícita, incluidas las de comerciabilidad e idoneidad con un propósito determinado. La Información solo puede emplearse a escala interna, no puede ser reproducida ni redifundida en ninguna forma y tampoco puede utilizarse como base o componente de ningún instrumento o producto financiero o índice. Además, ninguna información puede utilizarse por sí misma para decidir qué valores se compran o se venden o cuándo se compran o se venden. Ninguna de las Partes ESG será responsable de los errores u omisiones en relación con los datos que figuran en el presente documento, ni de los daños directos, indirectos, especiales, punitivos, consecuentes o de cualquier otra índole (incluido el lucro cesante), aun cuando se les notifique la posibilidad de tales daños. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Material reproducido con permiso.