

## Stratégie d'investissement

A European UCITS V - Compliant fund  
Classification AMF : Actions des pays de la zone euro

### Grandes valeurs de la zone euro

<b>Objectif de gestion</b> A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice Euro STOXX Large dividendes nets réinvestis.	<b>Univers de référence</b> Actions de la zone euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 000 M d'euros.
	<b>Caractéristiques</b> Portefeuille Actions pur. Décorrélation à court terme des grands indices. Eligible au PEA

	zone euro		
	VALUE	BLENDED	GROWTH
Grandes valeurs	■	■	■
Moyennes valeurs	■	■	■
Petites valeurs	■	■	■
Code Bloomberg : METREUR FP			

## Caractéristiques du compartiment

### L'équipe et le compartiment

Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI
Equipe de gestion Europe	Gestion collégiale
Responsable depuis	11/2002
Date de lancement du compartiment (*)	31/03/2017
Changement de processus de gestion	Non
Horizon conseillé	5 ans

### L'administration du compartiment

Actif Net (en millions)	192,4 EUR
Valeur Liquidative (VL)	532,80 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0007078753
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	69,65 %
Frais courants (A)	1,61 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions zone euro Grandes Cap.
Indice de référence	Euro STOXX Large
Changement de l'indice de référence	Non
Fréquence de rebalancement	Quotidienne
Dividendes nets réinvestis	Oui

(\*) Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE EURO créé le 29/11/2002. La part A créée le 29/11/2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017.

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion



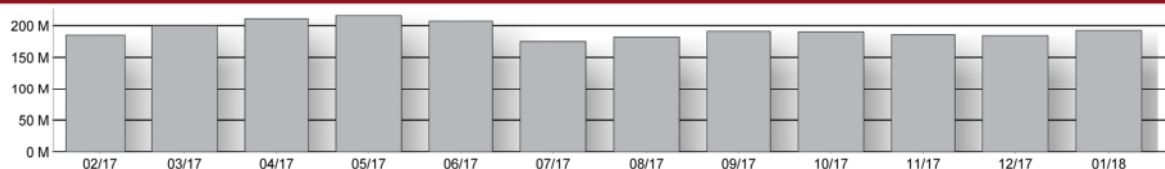
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions de la zone euro ont démarré l'année 2018 avec un mois de janvier en hausse de +3,3%. Les perspectives d'une croissance économique mondiale solide, une zone euro qui se montre particulièrement dynamique et des politiques monétaires toujours accommodantes ont favorisé cette hausse du marché. Dans ce cadre on constate également une remontée des taux dans la zone euro. Le taux allemand à 10 ans retrouve son plus haut niveau depuis le troisième trimestre 2015. La dépréciation du dollar américain de presque 4% contre l'euro constitue un autre fait marquant ce mois-ci. Enfin, les premières publications de résultats des entreprises en zone euro pour l'année 2017 témoignent d'une activité très soutenue.

Dans ce contexte, les valeurs cycliques affichent les plus fortes hausses sur le mois, notamment les valeurs financières, les biens de consommation cyclique et les valeurs industrielles. En revanche, les biens de consommation non-cyclique et les services publics, souvent chèrement valorisés et très sensibles à une remontée des taux, clôturent le mois avec une performance négative. Parmi les meilleurs contributeurs positifs à la performance relative du compartiment on retrouve les banques italiennes Intesa Sanpaolo et Unicredit, ainsi que Capgemini, Imerys et Michelin. En revanche, Eutelsat, Veolia Environnement, Publicis, Ahold Delhaize et Orange ont sous-performé. Au total, le compartiment surperforme son indice de référence au cours du mois grâce à un effet de choix de valeurs positif.

Concernant les mouvements, nous avons allégé notre position en Allianz qui se rapproche de notre objectif de valorisation. D'autre part, nous avons renforcé Société Générale et Banco Santander qui offrent encore un important potentiel de revalorisation.

## Evolution des encours sur les 12 derniers mois (en millions EUR)

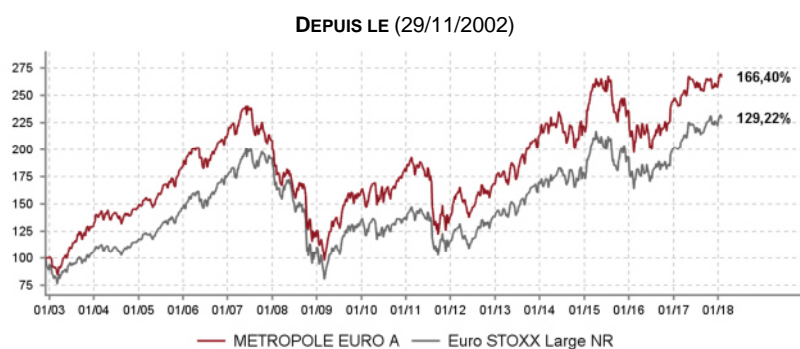


## Souscriptions / rachats

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 afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2). **CACEIS Bank succursale de Luxembourg : Tél. 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.

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 notre site Internet : [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com)) avant de décider d'investir dans les instruments financiers décrits dans le présent document. Les futurs investisseurs doivent prendre les dispositions nécessaires pour déterminer le montant qu'ils peuvent investir, 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 opinions exprimées dans le présent document sont susceptibles d'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. METROPOLE Gestion est agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF). Pour toute information complémentaire, veuillez nous contacter à l'adresse suivante : [metropole@metropolegestion.fr](mailto:metropole@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](http://www.metropolegestion.com). METROPOLE Gestion SA a obtenu 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.

## Performances et risques



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	9,71 %	17,97 %
Volatilité indice de référence	9,78 %	18,07 %
Tracking error	2,97 %	3,93 %
Ratio d'information	-1,46	-0,58
Ratio de Sharpe	1,26	0,25
Bêta	0,94	0,97

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	12 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>166,40%</b>	<b>6,67%</b>	<b>3,67%</b>	<b>3,67%</b>	<b>0,52%</b>	<b>3,43%</b>	<b>11,92%</b>	<b>13,12%</b>	<b>50,44%</b>	<b>73,45%</b>	<b>45,44%</b>	<b>38,47%</b>
Euro STOXX Large NR	129,22%	5,62%	3,30%	3,30%	-0,40%	6,09%	16,24%	20,76%	60,64%	80,67%	37,44%	51,52%
Ecart de performance	37,18	1,05	0,37	0,37	0,92	-2,66	-4,32	-7,64	-10,20	-7,22	8,00	-13,05
Moyenne de la catégorie*	132,09%	5,47%	2,90%	2,90%	0,20%	5,73%	16,05%	22,72%	60,25%	81,67%	46,14%	51,77%
Classement (quartile)*	1	1	1	1	2	4	4	4	4	3	2	3

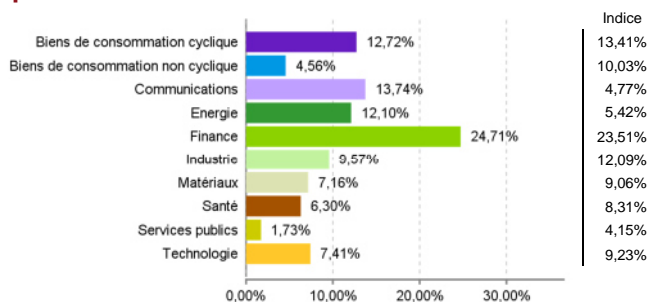
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Portefeuille</b>	<b>5,21%</b>	<b>3,76%</b>	<b>6,87%</b>	<b>3,25%</b>	<b>26,73%</b>	<b>21,34%</b>	<b>-22,45%</b>	<b>11,43%</b>	<b>31,44%</b>	<b>-41,57%</b>	<b>-2,05%</b>	<b>16,16%</b>	<b>24,96%</b>	<b>12,99%</b>
Euro STOXX Large NR	10,81%	3,97%	8,66%	4,30%	22,69%	19,21%	-14,03%	0,83%	25,63%	-44,49%	9,12%	20,80%	24,83%	9,84%
Ecart de performance	-5,60	-0,21	-1,79	-1,05	4,04	2,13	-8,42	10,60	5,81	2,92	-11,17	-4,64	0,13	3,15
Moyenne de la catégorie*	12,02%	2,76%	11,13%	2,50%	22,42%	19,70%	-15,78%	3,99%	27,27%	-42,23%	5,29%	17,93%	24,04%	10,40%
Classement (quartile)*	4	2	4	2	1	2	4	1	1	2	4	3	2	1

Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE EURO créé le 29/11/2002. La part A créée le 29/11/2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions zone euro Grandes Cap." et quartile Morningstar.

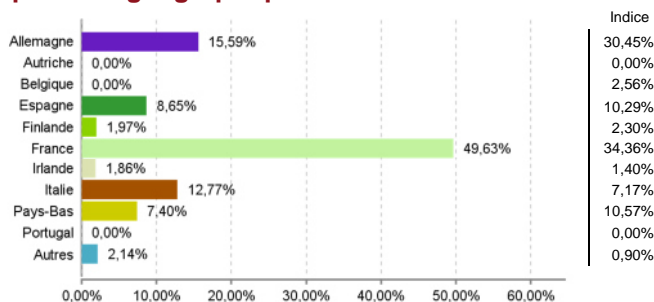
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

## Analyse du portefeuille

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales lignes

**38,3 %**

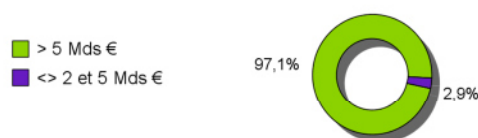
INTESA SANPAOLO	4,5 %
TOTAL	4,4 %
UNICREDIT	4,3 %
BANCO SANTANDER	4,2 %
BNP PARIBAS	3,7 %
SANOFI	3,6 %
ROYAL DUTCH SHELL	3,5 %
SIEMENS	3,5 %
CAPGEMINI	3,4 %
ORANGE	3,2 %

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Capitalisation moyenne du portefeuille : **51 306 M€**

### Répartition par capitalisation



**Actions**

**Monétaire**

96,4 % (94,9 % m-1)

3,6 %

Nombre de lignes : 41