

Stratégie d'investissement

A European UCITS V - Compliant fund
Classification AMF : Actions des pays de l'Union européenne

Principales convictions de valeurs européennes décotées		EUROPE
Objectif de gestion A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvms "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.	Univers de référence Actions des pays de l'Union européenne, de la Suisse et de la Norvège. Toutes capitalisations.	
	Caractéristiques Portefeuille Actions pur et concentré. Décorrélation à CT et MT. Eligible au PEA	
		Grandes valeurs Moyennes valeurs Petites valeurs Code Bloomberg : METSERA FP

Caractéristiques du compartiment

L'équipe et le compartiment		L'administration du compartiment	
Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG	Actif Net (en millions)	1 229,5 EUR
Equipe de gestion Europe	Gestion collégiale	Valeur Liquidative (VL)	1 205,88 EUR
Responsable depuis	11/2002	Fréquence de calcul	Quotidienne
Date de lancement du compartiment (*)	31/03/2017	Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Changement de processus de gestion	Non	Code ISIN (B)	FR0011412592
Horizon conseillé	5 ans	Dépositaire	CACEIS Bank
		Valorisateur	CACEIS Fund Administration
		Type	Capitalisation
		Frais de gestion max (B)	1,70 %
		Frais courants (B)	1,77 %

Univers de référence	
Classification Morningstar Pro	Actions Europe Gdes Cap. "Value"
Indice de référence	Stoxx Europe Large 200
Changement de l'indice de référence	Non
Fréquence de rebalancement	Quotidienne
Dividendes nets réinvestis	Oui

(*) Le compartiment est issu de la fusion absorption du compartiment METROPOLE Sélection Europe créé le 28/02/2013. La catégorie d'action initiale créée le 28/02/2013 est devenue la catégorie d'action B le 31/03/2017.

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 de novembre, les marchés actions ont poursuivi leur baisse dans un contexte anxigène alimenté par les tensions commerciales, l'instabilité politique en Europe et le resserrement monétaire en cours aux Etats-Unis. Comme le mois précédent, on constate une nette surperformance des valeurs dites défensives et qui affichent des dividendes élevés. Le secteur télécom s'est distingué avec une hausse de plus de 9% justifié par d'importantes sous-valorisations au sein du secteur. Les valeurs cycliques enregistrent, au contraire, des replis importants. Leur valorisation intègre désormais un scénario de rechute en récession qui n'est pourtant pas perceptible. Les entreprises européennes ont, en effet, publié un chiffre d'affaires et des bénéfices en hausse de respectivement 6% et 10% en moyenne pour le dernier trimestre.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection a sous-performé son indice de référence. Les valeurs appartenant au secteur de la communication comme Vodafone, Pearson, Telecom Italia, Orange et Publicis ainsi que les banques italiennes Intesa Sanpaolo et Unicredit qui figurent parmi les meilleurs contributeurs à la performance du fonds n'ont pas permis de compenser la baisse des valeurs cycliques qui affichent pourtant des décotes de valorisation excessives. Les valeurs pétrolières figurent aussi parmi

les plus forts contributeurs négatifs à la performance dans le sillage des prix du pétrole qui ont chuté de 22% au cours du mois. Concernant les mouvements opérés au sein du portefeuille, nous avons cédé le titre Shire qui a atteint notre objectif de valorisation suite à l'OPA lancée sur la société par le groupe japonais Takeda. Nous avons également renforcé les titres Vodafone et Weir qui présentent un potentiel de revalorisation important.

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) 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 : metropleg@metroplegestion.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.metroplegestion.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

DEPUIS LE (28/02/2013)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	11,74 %	15,84 %
Volatilité indice de référence	11,53 %	14,48 %
Tracking error	4,72 %	4,98 %
Ratio d'information	-1,35	-0,72
Ratio de Sharpe	-0,93	-0,22
Alpha	-0,07	-0,10
Bêta	0,93	1,04

Morningstar® : ★

Indicateur synthétique de risque (SRI) ¹



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	20,59%	3,31%	-11,49%	-1,79%	-8,26%	-11,77%	-11,19%	-10,87%	2,38%
STOXX Europe Large 200 NR	39,87%	6,00%	-5,33%	-0,52%	-4,96%	-4,74%	-4,83%	-0,60%	22,18%
Ecart de performance	-19,28	-2,69	-6,16	-1,27	-3,31	-7,03	-6,36	-10,27	-19,80
Moyenne de la catégorie*	39,95%	5,93%	-8,80%	-1,30%	-6,78%	-8,73%	-8,25%	-1,78%	16,86%
Classement (quartile)*	4	4	4	3	4	4	4	4	4

Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
Portefeuille	7,72%	-1,03%	8,31%	-0,59%	18,70%
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	15,44%
Ecart de performance	-1,20	-2,91	0,61	-7,68	3,26
Moyenne de la catégorie*	9,31%	3,48%	8,52%	3,58%	20,82%
Classement (quartile)*	3	4	2	4	

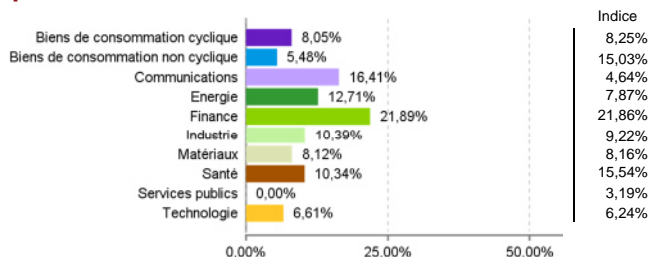
Le compartiment est issu de la fusion absorption du compartiment METROPOLE Sélection Europe créé le 28/02/2013. La catégorie d'action initiale créée le 28/02/2013 est devenue la catégorie d'action B le 31/03/2017. *Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value" et quartile Morningstar.

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

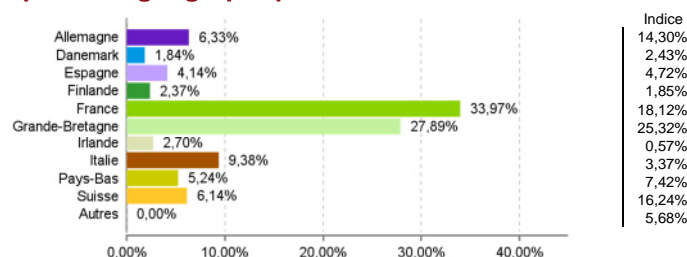
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar 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

Répartition sectorielle



Répartition géographique



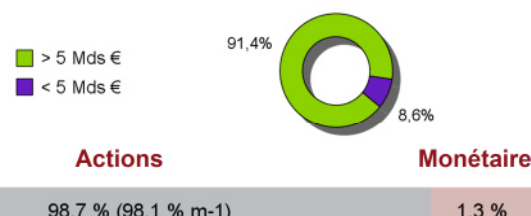
Principales lignes

39,8 %

ROYAL DUTCH SHELL	5,0 %
BP	4,6 %
PUBLICIS GROUPE	4,0 %
BANCO SANTANDER	3,9 %
GLAXOSMITHKLINE	3,9 %
INTESA SANPAOLO	3,9 %
ABB	3,8 %
SOCIETE GENERALE	3,6 %
BNP PARIBAS	3,6 %
CARREFOUR	3,5 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 43 707 M€

Répartition par capitalisation



Nombre de lignes : 34

Entrées du mois : -

Sorties du mois : SHIRE

Empreinte carbone (t eq. CO2/an/M€ du CA)

Portefeuille	113,62
Indice	186,17

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.