

# METROPOLE SELECTION

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0011412592 / B



Juin 2017  
Données au 31 Mai 2017

## Stratégie d'investissement

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

### Principales convictions de valeurs européennes décotées

#### Objectif de gestion

A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvn "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

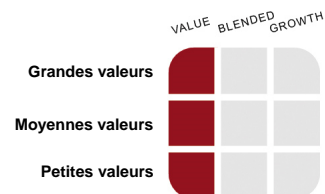
#### Univers de référence

Actions des pays de l'Union européenne, de la Suisse et de la Norvège. Toutes capitalisations.

#### Caractéristiques

Portefeuille Actions pur et concentré. Décorrélait à CT et MT. Eligible au PEA

### EUROPE



Code Bloomberg : METSERA 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)	1 760,5 EUR
Valeur Liquidative (B)	1 366,18 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (B)	FR0011412592
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	SGSS NAV
Type	Capitalisation
Frais courants (B)	2,10 %

### 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



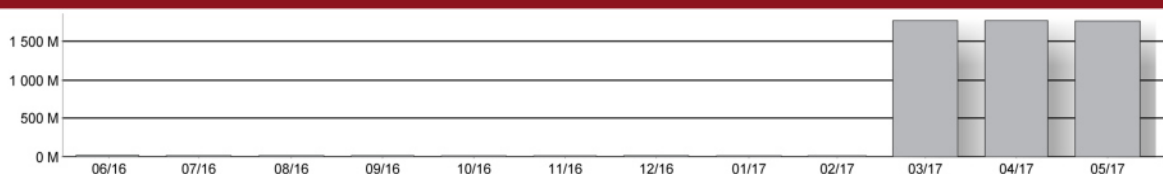
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont enregistré une nouvelle progression au cours du mois de mai. La hausse est justifiée par la publication d'indicateurs macroéconomiques en très nette amélioration en Europe. Cette tendance est confirmée par les résultats des entreprises européennes qui ont généralement dépassé les estimations du consensus. On constate néanmoins, une nette surperformance des secteurs dits défensifs comme les services publics, les télécoms et l'agroalimentaire qui ont enregistré les plus fortes progressions alors que les secteurs cycliques (matières premières, automobile, banques et industrie) ont généralement baissé. Cette rotation sectorielle est notamment liée à une remontée de l'aversion pour le risque dans un contexte international marqué par des tensions géopolitiques et par la baisse des prix des matières premières comme le pétrole ou le minerai de fer.

Dans cet environnement, le compartiment METROPOLE Sélection affiche une performance en hausse mais légèrement inférieure à celle de son indice de référence. La performance relative a été pénalisée par un effet d'allocation sectorielle négatif.

Concernant les principaux mouvements au sein du portefeuille, nous avons vendu les titres LVMH et Oerlikon qui ont atteint nos objectifs de valorisation. Nous avons pris des bénéfices sur Intesa Sanpaolo et Deutsche Telekom. Nous avons également renforcé Publicis compte-tenu d'un potentiel de revalorisation important. Enfin, nous avons introduit deux nouvelles valeurs : Veolia et CNH industrial qui présentent une décote de valorisation élevée alors que leur activité, en bas de cycle, se redresse.

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



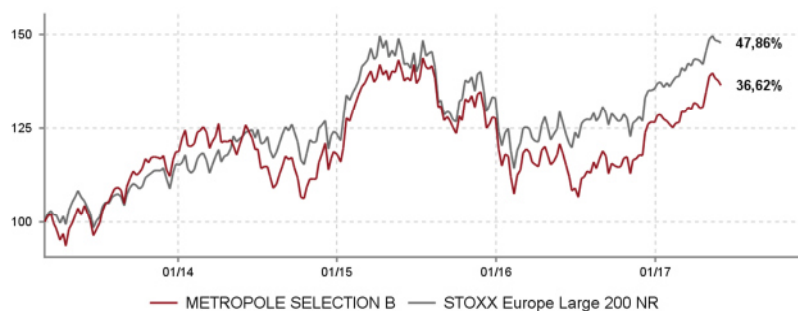
## Souscriptions / rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de la Société Générale Nantes 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). Société Générale : Tél. +33 (0)2 51 85 57 09 - fax +33 (0)2 51 85 58 71. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à la Société Générale 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

DEPUIS LE (28/02/2013)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	18,06 %	18,70 %
Volatilité indice de référence	14,49 %	17,85 %
Tracking error	6,03 %	5,26 %
Ratio d'information	-0,20	-0,38
Ratio de Sharpe	0,78	0,15
Bêta	1,19	1,00

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★

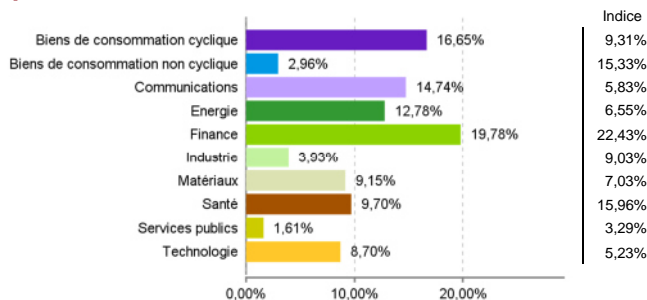
Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>36,62%</b>	<b>7,61%</b>	<b>8,01%</b>	<b>1,31%</b>	<b>7,44%</b>	<b>15,66%</b>	<b>13,80%</b>	<b>-2,81%</b>	<b>10,79%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	47,86%	9,63%	9,00%	1,51%	6,37%	15,56%	15,00%	1,23%	20,26%
Ecart de performance	-11,24	-2,02	-0,99	-0,21	1,07	0,09	-1,20	-4,04	-9,47
Moyenne de la catégorie*	51,28%	10,14%	8,32%	1,18%	6,55%	14,85%	15,75%	1,76%	17,87%
Classement (quartile)*	4	4	3	2	1	2	3	4	4

Calendaires	2016	2015	2014	2013 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>-1,03%</b>	<b>8,31%</b>	<b>-0,59%</b>	<b>18,70%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	1,88%	7,70%	7,09%	15,44%
Ecart de performance	-2,91	0,61	-7,68	3,26
Moyenne de la catégorie*	3,16%	8,56%	3,28%	20,66%
Classement (quartile)*	4	2	4	3

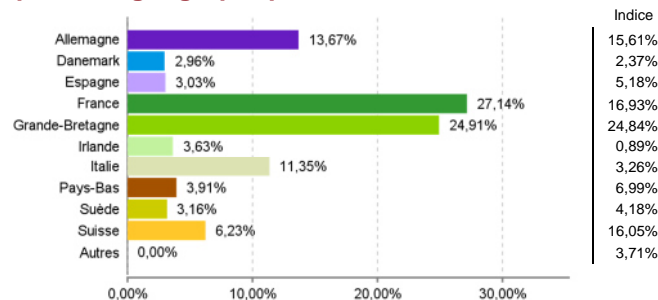
Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du compartiment METROPOLE Sélection Europe créé le 28/02/2013. La catégorie d'action initiale créée le 28/02/2013 est devenue la catégorie d'action B le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value" et quartile Morningstar. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

## Analyse du portefeuille

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales lignes

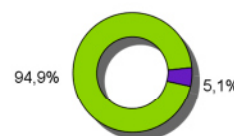
**38,6 %**

CAPGEMINI	4,9 %
LLOYDS	4,6 %
UNICREDIT	4,3 %
INTESA SANPAOLO	4,1 %
ROYAL DUTCH SHELL	3,7 %
BP	3,6 %
TOTAL	3,4 %
VODAFONE	3,4 %
LINDE	3,3 %
PUBLICIS GROUPE	3,3 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : **52 670 M€**

### Répartition par capitalisation

> 5 Mds €  
< 5 Mds €



**Actions**

**Monétaire**

97,8 % (98,7 % m-1)

2,2 %

Entrées du mois : CNH INDUSTRIAL, VEOLIA ENVIRONNEMENT

Sorties du mois : OERLIKON, LVMH

Nombre de lignes : 37