

# METROPOLE SELECTION

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0012068492 / USD HEDGED

Novembre 2018  
Données au 31 Octobre 2018

## 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, concentré et couvert contre le risque de change Euro/USD. Décorrélations à CT et MT.

VALUE BLENDED GROWTH



Code Bloomberg : METSERU FP

## Caractéristiques du compartiment

### L'équipe et le compartiment

Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG
Equipe de gestion Europe	Gestion collégiale
Responsable depuis	12/2014
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)	1 332,4 EUR
Valeur Liquidative (VL)	1 068,15 USD
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (USD Hedged)	FR0012068492
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (USD Hedged)	2,00 %
Frais courants (USD Hedged)	2,37 %

### 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 FCP METROPOLE Sélection créé le 12/11/2002. Le compartiment a absorbé le compartiment METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé le 29/03/2018. La catégorie d'action USD Hedgé créée le 23/12/2014 devient la catégorie d'action USD Hedgé.

## 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.

Octobre a été marqué par une forte remontée de l'aversion au risque. Dans un contexte de poursuite des tensions commerciales, d'inquiétude sur les pays émergents et d'incertitudes politiques en Europe, les publications trimestrielles ont elles aussi apporté de la volatilité. Les révisions des perspectives bénéficiaires observées sur des sociétés dans des secteurs tels que l'automobile, la technologie, l'industrie ou la construction ont été lourdement sanctionnées. Dans un contexte de baisse généralisée des marchés actions, les secteurs défensifs, tels que les communications, la santé ou les services publics enregistrent les plus faibles reculs alors que l'industrie, les biens de consommation cyclique ou la technologie sont les plus sanctionnés. Dans cet environnement, METROPOLE Sélection a sous-performé son indice de référence.

Le portefeuille a notamment été pénalisé par la réduction des perspectives de ventes et de rentabilité d'Atos liée à de faibles performances dans l'infogérance. La forte baisse du titre a provoqué une compression des multiples de valorisation qui intègrent un scénario pessimiste de déclin structurel de la division. Nous conservons notre position. WPP s'est également distingué négativement après une publication décevante. Pénalisé par l'annonce d'ajouts de capacités dans l'industrie en Amérique du

nord, Smurfit Kappa, qui a pourtant publié de bons chiffres trimestriels, figure également parmi les plus forts contributeurs négatifs. Les publications encourageantes de Carrefour, Pearson, Publicis ont elles contribué positivement à la performance relative du portefeuille tout comme dans la santé Sanofi et Merck.

Le producteur d'équipements miniers et pétroliers Weir a été intégré au portefeuille en octobre, la normalisation en cours de ces marchés en bas de cycle n'étant pas prise en compte dans la valorisation actuelle.

## 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 : [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto:metropoleg@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

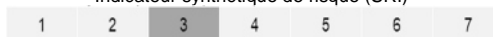
DEPUIS LE (23/12/2014)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	11,33 %	15,80 %
Volatilité indice de référence	11,35 %	14,58 %
Tracking error	4,51 %	4,86 %
Ratio d'information	-0,77	-0,39
Ratio de Sharpe	-0,83	-0,05
Alpha	-0,04	-0,06
Bêta	0,92	1,03

Morningstar® : n/d

Indicateur synthétique de risque (SRI) <sup>1</sup>



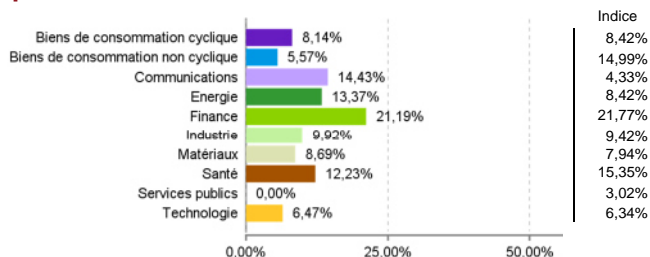
Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>6,82%</b>	<b>1,72%</b>	<b>-8,20%</b>	<b>-7,24%</b>	<b>-10,61%</b>	<b>-11,73%</b>	<b>-9,77%</b>	<b>-3,26%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	13,20%	3,27%	-4,83%	-5,14%	-6,79%	-4,58%	-6,32%	2,48%
Ecart de performance	-6,39	-1,55	-3,37	-2,10	-3,81	-7,15	-3,45	-5,74
Moyenne de la catégorie*	14,79%	3,64%	-2,72%	-4,91%	-7,69%	-5,87%	-7,23%	-5,69%
Classement (quartile)*	3	3	3	2	4	4	4	4

Calendaires	2017	2016	2015	2014 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>8,96%</b>	<b>0,24%</b>	<b>7,15%</b>	<b>-0,57%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	-0,47%
Ecart de performance	0,04	-1,64	-0,55	-0,10
Moyenne de la catégorie*	-4,30%	3,24%	19,36%	0,05%
Classement (quartile)*	4	3	2	3

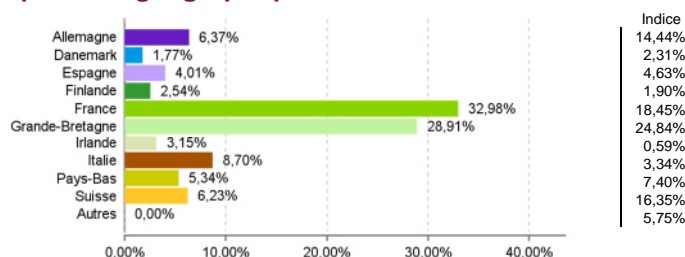
Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12/11/2002. Le compartiment a absorbé le compartiment METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé le 29/03/2018. La catégorie d'action USD Hedgé créée le 23/12/2014 devient la catégorie d'action USD Hedgé. "Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap." 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



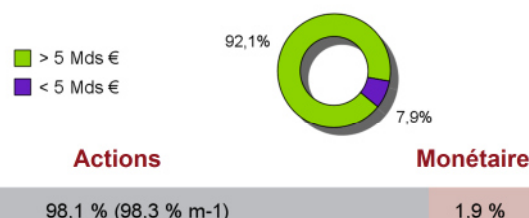
### Principales lignes

39,1 %

ROYAL DUTCH SHELL	5,1 %
BP	4,9 %
BANCO SANTANDER	3,8 %
PUBLICIS GROUPE	3,8 %
ABB	3,7 %
CARREFOUR	3,6 %
BNP PARIBAS	3,6 %
INTESA SANPAOLO	3,6 %
GLAXOSMITHKLINE	3,5 %
SOCIETE GENERALE	3,5 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 43 844 M€

### Répartition par capitalisation



Nombre de lignes : 35

Entrées du mois : WEIR GROUP

Sorties du mois : -

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

Portefeuille	118,36
Indice	186,40

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.