

METROPOLE SELECTION EUROPE USD H

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0012068492



Janvier 2018
Données au 29 Décembre 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

Le compartiment a pour objectif au travers de son maître, de surperformer l'indice STOXX Europe Large 200 (dividendes nets réinvestis) en euros sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans. La performance de METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé pourra se différencier de celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion et des opérations de couverture du risque de change via instruments financiers à terme. METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé est investi dans un OPCVM maître en euros dénommé METROPOLE Sélection (part A) et à titre accessoire en liquidités. L'exposition à l'OPCVM maître sera comprise entre 85% et 110%. L'objectif de l'OPCVM maître, METROPOLE Sélection, est de surperformer le STOXX Europe Large 200 (dividendes nets réinvestis), en euros sur la période de placement recommandée. La stratégie du fonds maître consiste à procéder à la sélection rigoureuse de valeurs décotées. Il s'agit d'actions, toutes capitalisations confondues, des pays de l'Union européenne ainsi que de la Suisse et de la Norvège, choisies en fonction de la qualité intrinsèque des émetteurs et qui peuvent être redécouvertes par le marché.

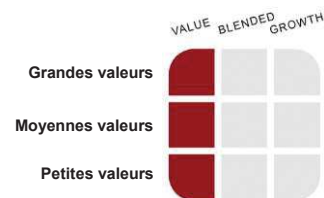
Univers de référence

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. Décorrélation à CT et MT.

EUROPE



Code Bloomberg : METSERU 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	12/2014
Date de lancement du compartiment	23/12/2014
Changement de processus de gestion	Non
Horizon conseillé	5 ans

L'administration du compartiment

Actif Net (en millions)	3,3 USD
Valeur Liquidative (VL)	1 163,61 USD
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN	FR0012068492
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais courants	2,13 %

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

La vie du compartiment : Commentaire de gestion



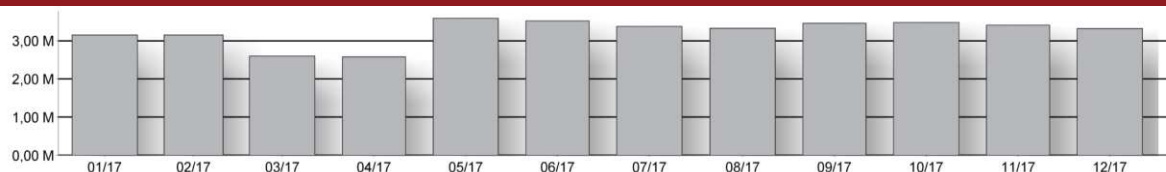
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont enregistré une légère progression au cours du mois de décembre. Les nouvelles provenant des entreprises ont été très peu nombreuses. La hausse des indices boursiers a été principalement tirée par les secteurs liés aux matières premières. Les prix des minerais de fer et du cuivre ont en effet progressé avec la hausse des importations chinoises. Les prix du pétrole ont également progressé grâce au prolongement de l'accord entre la Russie et les pays membres de l'OPEP pour réguler l'offre. On constate néanmoins un recul des marchés boursiers italien et espagnol sur le mois qui reflète les risques d'instabilité politique.

Dans ce contexte, le compartiment affiche une performance proche de celle de son indice de référence en décembre. Les titres Swatch Group, le pétrolier BP et Smurfit Kappa sont les meilleurs contributeurs à la performance sur le mois. Unicredit, Sanofi et Intesa Sanpaolo affichent, au contraire, une contribution négative.

Concernant les mouvements exécutés au sein du portefeuille, nous avons vendu l'intégralité de nos positions sur Allianz, Continental et CRH qui se rapprochaient de nos objectifs de valorisation. Nous avons introduit le conglomérat industriel allemand ThyssenKrupp qui s'est engagé dans un processus de transformation radicale avec la cession de ses activités de production d'acier. Dans le secteur Telecom, nous avons également procédé à plusieurs arbitrages. Nous avons cédé nos positions sur Deutsche Telekom, allié Telefonica et Telecom Italia pour introduire Orange qui présente une valorisation et un catalyseur plus attractifs. Dans le secteur bancaire, enfin, nous avons pris des bénéfices sur Unicredit et Intesa Sanpaolo en début de période, nous avons renforcé Banco Santander et introduit Société Générale dont la valorisation est exagérément décotée.

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



Souscriptions / rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 11 h auprès de la Société CACEIS Bank Luxembourg branch 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 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 la 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 : 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. 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	8,95 %	17,74 %
Volatilité indice de référence	8,40 %	17,06 %
Tracking error	3,55 %	4,89 %
Ratio d'information	0,01	-0,15
Ratio de Sharpe	1,04	0,32
Bêta	0,97	1,00

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : n/d

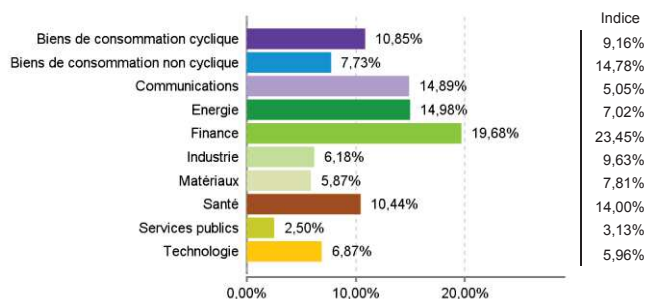
Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans
Portefeuille	16,36%	5,14%	8,96%	0,46%	-1,08%	2,92%	8,96%	9,22%	17,03%
STOXX Europe Large 200 NR	18,96%	5,91%	8,92%	0,53%	0,16%	2,41%	8,92%	10,97%	19,51%
Ecart de performance	-2,59	-0,77	0,04	-0,06	-1,23	0,51	0,04	-1,76	-2,48
Moyenne de la catégorie*	21,73%	6,67%	9,12%	0,56%	0,08%	3,10%	9,12%	12,72%	22,19%
Classement (quartile)*	4	4	4	3	4	3	4	4	4

Calendaires	2016	2015	2014 (*)
Portefeuille	0,24%	7,15%	-0,57%
STOXX Europe Large 200 NR	1,88%	7,70%	-0,47%
Ecart de performance	-1,64	-0,55	-0,10
Moyenne de la catégorie*	3,28%	8,64%	-0,38%
Classement (quartile)*	3	3	3

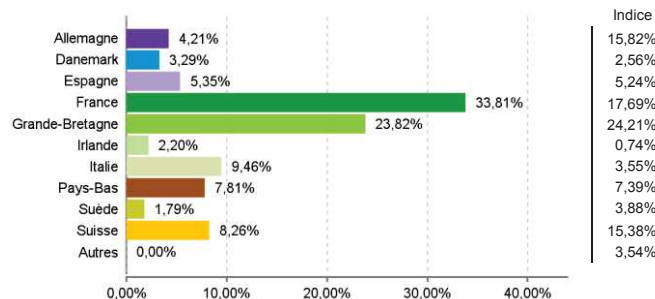
Source : METROPOLE Gestion. *Date de création 23/12/2014. Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value"" et quartile Morningstar. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille (Données par transparence du compartiment maître METROPOLE Sélection)

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

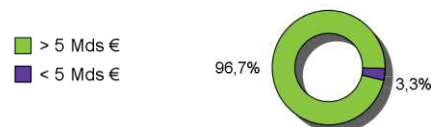
38,2 %

ROYAL DUTCH SHELL	4,8 %
CAPGEMINI	4,4 %
BP	4,3 %
GLAXOSMITHKLINE	3,7 %
UNICREDIT	3,7 %
TOTAL	3,6 %
INTESA SANPAOLO	3,6 %
LLOYDS	3,4 %
NOVARTIS	3,4 %
BNP PARIBAS	3,3 %

Entrées du mois : ORANGE, THYSSENKRUPP, SOCIETE GENERALE
Sorties du mois : ALLIANZ, DEUTSCHE TELEKOM, CONTINENTAL, CRH

Capitalisation moyenne du portefeuille : 54 921 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

98,5 % (95,8 % m-1)

1,5 %

Nombre de lignes : 36