

METROPOLE SELECTION

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0010988758 / P



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

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.

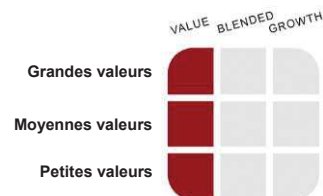
Univers de référence

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

Caractéristiques

Portefeuille actions pur et concentré. Décorrélation à CT et MT. Eligible au PEA

EUROPE



Code Bloomberg : METSELP 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)	1 634,4 EUR
Valeur Liquidative (P)	280,39 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (P)	FR0010988758
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais courants (P)	2,04 %

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 SELECTION créé le 29/11/2002. La part P créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action P le 31/03/2017.

La vie du compartiment : Commentaire de gestion



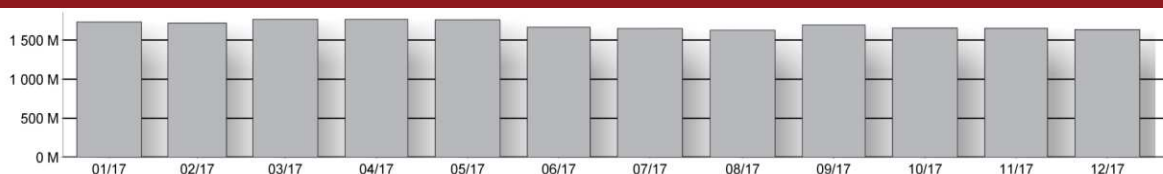
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont enregistré une 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, allégé 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 EUR)



Souscriptions / rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de la CACEIS Bank 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 1-3 place Valhubert 75013 PARIS / 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 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 : 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. 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	8,92 %	17,87 %
Volatilité indice de référence	8,40 %	17,06 %
Tracking error	3,54 %	4,95 %
Ratio d'information	-0,40	-0,23
Ratio de Sharpe	0,88	0,30
Bêta	0,97	1,01

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	40,19%	4,96%	7,50%	0,31%	-1,52%	2,10%	7,50%	15,64%	45,09%
STOXX Europe Large 200 NR	65,17%	7,46%	8,92%	0,53%	0,16%	2,41%	8,92%	19,51%	53,18%
Ecart de performance	-24,97	-2,50	-1,42	-0,21	-1,67	-0,31	-1,42	-3,87	-8,09
Moyenne de la catégorie*	58,35%	6,70%	9,12%	0,56%	0,08%	3,10%	9,12%	22,19%	55,82%
Classement (quartile)*	4	4	3	3	4	3	3	4	3

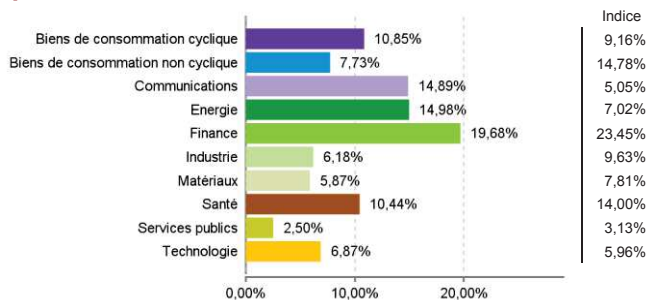
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
Portefeuille	-1,01%	8,66%	-0,66%	26,30%	22,59%	-21,18%
STOXX Europe Large 200 NR	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,99%
Ecart de performance	-2,89	0,96	-7,75	6,62	5,40	-13,19
Moyenne de la catégorie*	3,28%	8,64%	3,28%	23,43%	17,46%	-13,22%
Classement (quartile)*	4	2	4	1	1	4

Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 29/11/2002. La part P créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action P le 31/03/2017. *Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value" et quartile Morningstar.

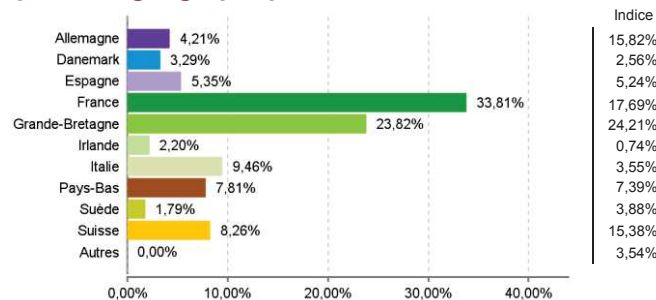
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

38,2 %

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 %

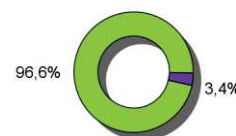
Entrées du mois : ORANGE, THYSSENKRUPP, SOCIETE GENERALE

Sorties du mois : ALLIANZ, DEUTSCHE TELEKOM, CONTINENTAL, CRH

Capitalisation moyenne du portefeuille : 54 921 M€

Répartition par capitalisation

> 5 Mds €
< 5 Mds €



Actions

Monétaire

97,7 % (96,2 % m-1)

2,3 %

Nombre de lignes : 36