

## 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

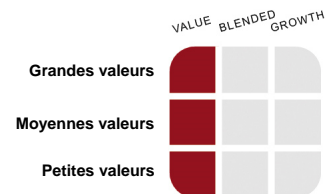
A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvms "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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



Code Bloomberg : METSELP 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	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)	1 538,2 EUR
Valeur Liquidative (VL)	277,11 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 de gestion max (P)	2,00 %
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, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Au cours du mois de juin, les marchés actions européens ont enregistré une performance négative. Malgré la publication d'indicateurs économiques européens robustes qui justifient l'arrêt des mesures exceptionnelles de politique monétaire prévu en fin d'année par la Banque centrale européenne, les marchés ont réagi à l'escalade des tensions commerciales entre les États-Unis et ses principaux partenaires. Dans ce contexte marqué par une aversion pour le risque importante, les valeurs dites « défensives » ont généralement progressé alors que les valeurs cycliques ont été particulièrement affectées par la menace de relèvement des tarifs douaniers.

Le compartiment METROPOLE Sélection a sous-performé son indice de référence en juin, pénalisé par son exposition aux valeurs cycliques comme Saint-Gobain, Thyssenkrupp ou CNH Industrial qui figurent parmi les principaux contributeurs négatifs malgré la faiblesse de leur valorisation. Concernant les principaux mouvements exécutés au sein du portefeuille, nous avons vendu la position en Ahold Delhaize qui s'approche de notre objectif de valorisation. Nous avons aussi pris des bénéfices sur Capgemini et

soldé notre position en Novartis. Le poids du titre Smurfit Kappa a été renforcé et nous avons introduit deux nouvelles valeurs fortement décotées : le groupe pharmaceutique Merck et le spécialiste des solutions de paiement Ingenico.

## 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

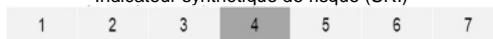
DEPUIS LE (10/01/2011)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	10,41 %	17,40 %
Volatilité indice de référence	10,82 %	16,62 %
Tracking error	3,49 %	4,75 %
Ratio d'information	-0,07	-0,42
Ratio de Sharpe	0,12	-0,01
Alpha	0,00	-0,06
Bêta	0,91	1,01

Morningstar : ★★

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



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>38,56%</b>	<b>4,46%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>-1,27%</b>	<b>1,53%</b>	<b>-1,17%</b>	<b>0,91%</b>	<b>-1,24%</b>	<b>36,85%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	63,14%	6,77%	-1,23%	-0,61%	3,62%	-1,23%	1,16%	4,81%	45,61%
Ecart de performance	-24,59	-2,31	0,06	-0,66	-2,09	0,06	-0,25	-6,05	-8,76
Moyenne de la catégorie*	56,71%	6,09%	-1,78%	-1,71%	1,89%	-1,78%	1,28%	5,27%	46,96%
Classement (quartile)*	4	4	2	2	3	2	3	4	3

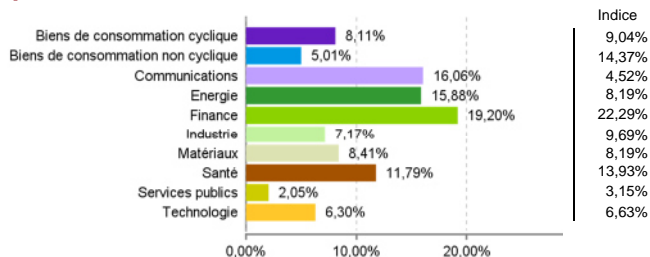
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>7,50%</b>	<b>-1,01%</b>	<b>8,66%</b>	<b>-0,66%</b>	<b>26,30%</b>	<b>22,59%</b>	<b>-21,18%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,99%
Ecart de performance	-1,42	-2,89	0,96	-7,75	6,62	5,40	-13,19
Moyenne de la catégorie*	9,12%	3,35%	8,76%	3,31%	23,59%	17,53%	-13,18%
Classement (quartile)*	3	4	2	4	1	1	4

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.

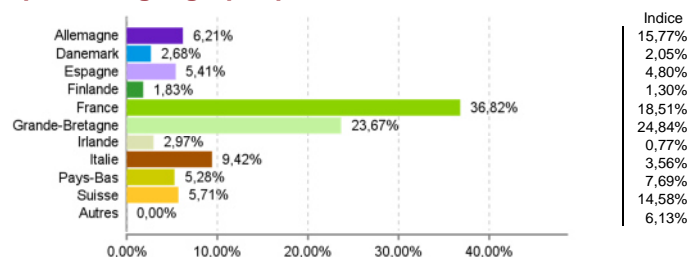
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



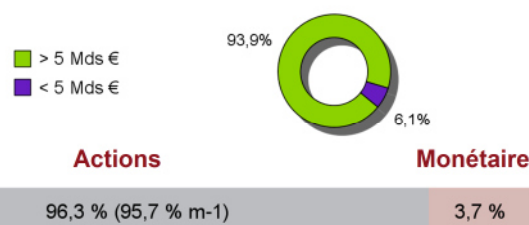
Principales lignes

37,1 %

ROYAL DUTCH SHELL	4,9 %
BP	4,6 %
SANOFI	4,2 %
UNICREDIT	3,7 %
INTESA SANPAOLO	3,5 %
ABB	3,3 %
TOTAL	3,3 %
PUBLICIS GROUPE	3,3 %
GLAXOSMITHKLINE	3,2 %
BANCO SANTANDER	3,1 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 49 024 M€

Répartition par capitalisation



Nombre de lignes : 37

Entrées du mois : INGENICO, MERCK

Sorties du mois : AHOLD DELHAIZE, NOVARTIS

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

Portefeuille	149,70
Indice	197,80

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.