

# METROPOLE SELECTION

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0011468602 / W

Octobre 2018  
Données au 28 Septembre 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

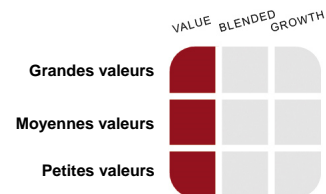
A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvms "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

#### Univers de référence

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

#### Caractéristiques

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



Code Bloomberg : METSELW 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)	1 421,8 EUR
Valeur Liquidative (VL)	269,66 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (W)	FR0011468602
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (W)	0,85 %
Frais courants (W)	0,93 %

### 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 W créée le 15/05/2013 est devenue la catégorie d'action W 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 septembre, les actions européennes ont enregistré une légère progression dans un environnement qui reste marqué par une aversion pour le risque importante : les tensions commerciales entre les États Unis et ses partenaires commerciaux, la fragilité de certains pays émergents et la volonté du gouvernement italien de desserrer les contraintes budgétaires de l'État ont à nouveau dominé l'actualité.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection affiche une surperformance par rapport à son indice de référence. Le portefeuille a notamment bénéficié de la revalorisation du titre thyssenkrupp dont le processus de restructuration accélère avec l'annonce de la séparation des activités industrielles et acier dans deux entités distinctes. Les valeurs financières et les banques Intesa Sanpaolo et Unicredit en particulier ont également contribué positivement à la performance en dépit des turbulences politiques en Italie. Le distributeur alimentaire Carrefour et les valeurs pétrolières figurent également parmi les principaux contributeurs à la performance.

Nous avons procédé à des changements importants au cours du mois : parmi les principaux mouvements, nous avons vendu Veolia et pris des bénéfices sur Sanofi et Carlsberg. Nous avons aussi vendu Total allégeant ainsi le poids du secteur pétrolier qui figure en tête des performances. Nous avons également abaissé Orange et vendu le titre Telefonica. En contrepartie, les valeurs bancaires Intesa Sanpaolo, Société Générale, BNP Paribas, Banco Santander et Lloyds Banking Group ont été renforcées compte tenu de l'importance de leur potentiel de revalorisation. Le poids du secteur bancaire a, par conséquent, été augmenté de presque 4 points.

## 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 : [metropleg@metroplegestion.fr](mailto:metropleg@metroplegestion.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.metroplegestion.com](http://www.metroplegestion.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

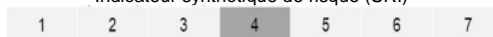
DEPUIS LE (15/05/2013)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	10,54 %	15,99 %
Volatilité indice de référence	10,68 %	14,74 %
Tracking error	4,07 %	4,83 %
Ratio d'information	-0,90	-0,44
Ratio de Sharpe	-0,27	0,22
Alpha	-0,04	-0,08
Bêta	0,91	1,03

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>34,83%</b>	<b>5,72%</b>	<b>-1,98%</b>	<b>0,98%</b>	<b>-1,37%</b>	<b>0,08%</b>	<b>-3,20%</b>	<b>10,02%</b>	<b>25,77%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	37,21%	6,06%	0,32%	0,72%	1,56%	5,24%	0,47%	16,96%	35,86%
Ecart de performance	-2,38	-0,34	-2,30	0,27	-2,94	-5,16	-3,68	-6,94	-10,09
Moyenne de la catégorie*	39,20%	6,27%	-1,50%	0,69%	0,32%	2,23%	-1,37%	17,37%	33,61%
Classement (quartile)*	3	3	3	2	4	4	4	4	3

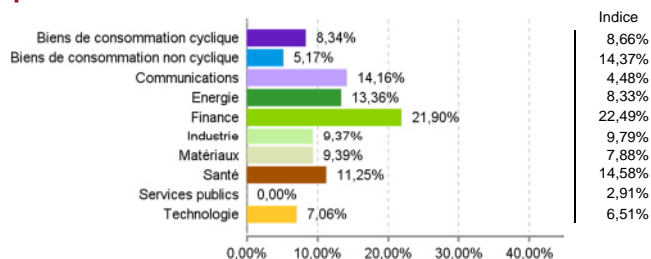
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>8,70%</b>	<b>0,09%</b>	<b>9,88%</b>	<b>0,62%</b>	<b>14,36%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	6,86%
Ecart de performance	-0,22	-1,79	2,18	-6,47	7,50
Moyenne de la catégorie*	9,25%	3,51%	8,63%	3,36%	23,71%
Classement (quartile)*	3	3	2	3	1

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 29/11/2002. La part W créée le 15/05/2013 est devenue la catégorie d'action W le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value"" et quartile Morningstar.

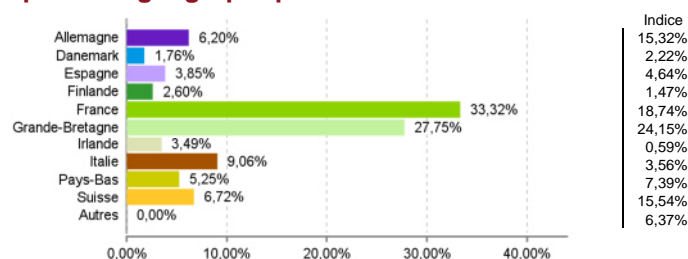
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

## Analyse du portefeuille

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales lignes

**39,2 %**

ROYAL DUTCH SHELL	5,0 %
BP	4,8 %
ABB	4,0 %
BNP PARIBAS	3,8 %
INTESA SANPAOLO	3,8 %
SOCIETE GENERALE	3,7 %
BANCO SANTANDER	3,7 %
PUBLICIS GROUPE	3,5 %
UNICREDIT	3,5 %
ATOS	3,4 %

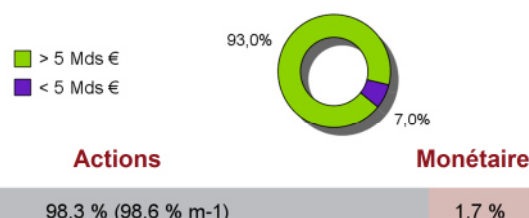
Nombre de lignes : 34

Entrées du mois : -

Sorties du mois : TELEFONICA, TOTAL, VEOLIA ENVIRONNEMENT

Capitalisation moyenne du portefeuille : **45 970 M€**

### Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

98,3 % (98,6 % m-1)

1,7 %

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

Portefeuille	122,13
Indice	191,48

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.