

## Stratégie d'investissement

A European UCITS V - Compliant fund  
Classification AMF : Actions des pays de la zone euro

Grandes valeurs de la zone euro		zone euro
<b>Objectif de gestion</b> A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice Euro STOXX Large dividendes nets réinvestis.	<b>Univers de référence</b> Actions de la zone euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 000 M d'euros.	 Code Bloomberg : METRERR FP
	<b>Caractéristiques</b> Portefeuille Actions pur. Décorrélation à court terme des grands indices. Eligible au PEA	

## Caractéristiques du compartiment

L'équipe et le compartiment		L'administration du compartiment	
Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI	<b>Actif Net</b> (en millions)	<b>184,2 EUR</b>
Equipe de gestion Europe	Gestion collégiale	<b>Valeur Liquidative (D)</b>	<b>270,00 EUR</b>
Responsable depuis	11/2002	Dernier dividende ( 06/03/17 )	3,62 EUR
Date de lancement du compartiment (*)	31/03/2017	Fréquence de calcul	Quotidienne
Changement de processus de gestion	Non	Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Horizon conseillé	5 ans	<b>Code ISIN (D)</b>	<b>FR0010988683</b>
<b>Univers de référence</b>	Actions zone euro Grandes Cap.	Dépositaire	CACEIS Bank
Classification Morningstar Pro	Actions zone euro Grandes Cap.	Valorisateur	CACEIS Fund Administration
<b>Indice de référence</b>	<b>Euro STOXX Large</b>	Type	Distribution
Changement de l'indice de référence	Non	Frais courants (D)	1,63 %
Fréquence de rebalancement	Quotidienne		
Dividendes nets réinvestis	Oui		

(\*) Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE EURO créé le 29/11/2002. La part D créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action D le 31/03/2017.

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion



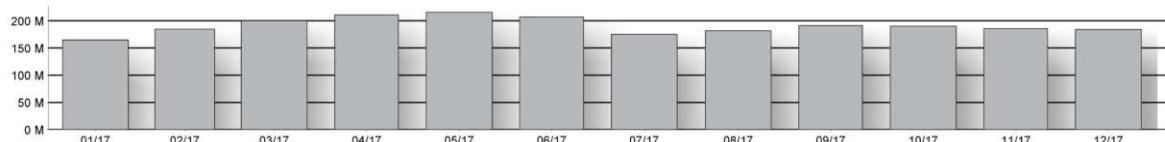
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions de la zone euro ont baissé au cours du mois de décembre. Pourtant, l'année 2017 demeure un bon millésime avec une hausse de +10,81% pour l'indice Euro Stoxx Large Net Return. Les conditions boursières pour une poursuite de la hausse des actions de la zone euro en 2018 restent réunies : l'affermissement de la reprise économique mondiale avec ses effets positifs pour les entreprises de la zone euro, les conditions financières favorables dans le monde entier et une valorisation très attractive pour une large part de la cote de la zone euro.

Pendant le mois écoulé, ce sont les valeurs de la communication, les matériaux et les valeurs industrielles qui résistent le mieux à la baisse du marché. En revanche, les services publics, les biens de consommation cycliques et la santé sous-performent. Les meilleurs contributeurs positifs à la performance relative du compartiment sont Royal Dutch Shell, TechnipFMC, ThyssenKrupp, Caggemini et Telecom Italia. Les valeurs pétrolières ont profité de la prolongation de l'accord entre les pays membres de l'OPEP et la Russie afin de réguler le niveau de la production jusqu'à fin 2018. ThyssenKrupp a annoncé un accord avec ses salariés en amont de la création de la JV avec Tata Steel prévue pour le premier trimestre de 2018. En revanche, les titres ayant le plus pesé sur la performance du compartiment sont Unicredit, Nokia, Sanofi, BIC et Telefonica. Au total, METROPOLE Euro surperforme son indice de référence au cours du mois grâce à une allocation sectorielle et un choix de valeurs positifs.

Concernant les mouvements, nous avons allégé notre position en Intesa Sanpaolo après une bonne performance au cours de l'année et renforcé Banco Santander et Société Générale. Au sein du secteur de la télécommunication, nous avons renforcé notre position en Orange et allégé Telecom Italia et Telefonica.

## 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](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**



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	9,91 %	18,27 %
Volatilité indice de référence	9,77 %	18,46 %
Tracking error	2,92 %	4,03 %
Ratio d'information	-1,96	-0,63
Ratio de Sharpe	0,55	0,30
Bêta	0,97	0,96

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	39,81%	4,92%	5,10%	-0,74%	-3,30%	0,17%	5,10%	16,54%	51,47%
Euro STOXX Large NR	65,72%	7,51%	10,81%	-1,37%	-1,32%	2,96%	10,81%	25,19%	60,20%
Ecart de performance	-25,90	-2,59	-5,71	0,62	-1,98	-2,78	-5,71	-8,65	-8,74
Moyenne de la catégorie*	63,19%	7,18%	11,99%	-0,66%	-0,67%	3,11%	11,99%	27,91%	60,84%
Classement (quartile)*	4	4	4	3	4	4	4	4	3

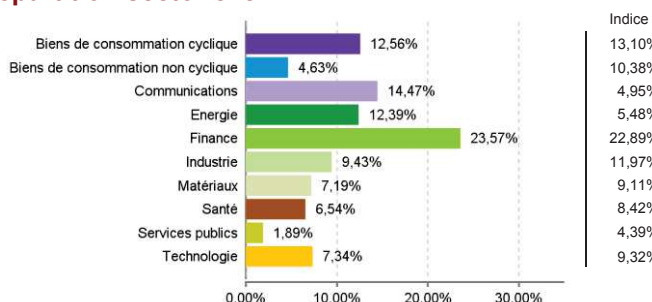
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
Portefeuille	3,76%	6,88%	3,24%	25,88%	20,49%	-23,39%
Euro STOXX Large NR	3,97%	8,66%	4,30%	22,69%	19,21%	-13,23%
Ecart de performance	-0,21	-1,78	-1,06	3,19	1,28	-10,16
Moyenne de la catégorie*	2,78%	11,09%	2,52%	22,43%	19,65%	-15,27%
Classement (quartile)*	2	4	2	1	2	4

Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE EURO créé le 29/11/2002. La part D créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action D le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions zone euro Grandes Cap." et quartile Morningstar.

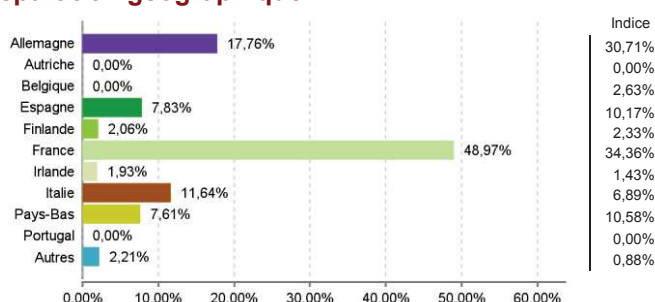
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

**Analyse du portefeuille**

**Répartition sectorielle**



**Répartition géographique**



**Principales lignes**

**35,8 %**

TOTAL	4,4 %
INTESA SANPAOLO	3,9 %
SANOFI	3,8 %
UNICREDIT	3,7 %
ROYAL DUTCH SHELL	3,5 %
BNP PARIBAS	3,4 %
SIEMENS	3,3 %
BANCO SANTANDER	3,3 %
ORANGE	3,3 %
CAPGEMINI	3,2 %

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Capitalisation moyenne du portefeuille **48 878 M€**

**Répartition par capitalisation**



**Actions**

**Monétaire**

94,9 % (95,1 % m-1)

5,1 %

Nombre de lignes : 41