

# METROPOLE SELECTION

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0010988766 / D



Octobre 2017  
Données au 29 Septembre 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.

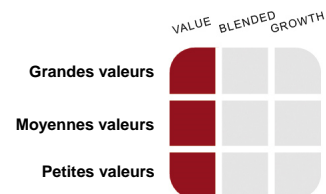
#### Univers de référence

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

#### Caractéristiques

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

### EUROPE



Code Bloomberg : METSELR 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)	1 694,5 EUR
Valeur Liquidative (D)	281,32 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (D)	FR0010988766
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	SGSS NAV
Type	Distribution
Frais courants (D)	2,23 %

### 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 R créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action D le 31/03/2017.

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion



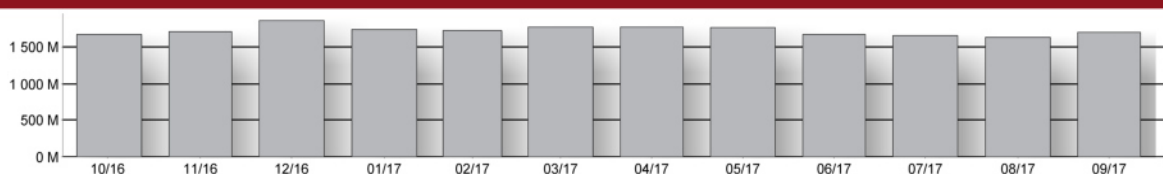
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont enregistré une forte progression en septembre. La hausse a été alimentée par l'annonce de plusieurs opérations de fusions et acquisitions importantes, le rebond des prix du pétrole de presque 10% sur le mois et l'accélération des indicateurs macroéconomiques en zone euro comme le PIB à +2,3%, l'inflation à +1,5% ou la production industrielle à +3,2%. D'autre part, la hausse des taux d'intérêt à long terme justifiée par le rebond des anticipations d'inflation et l'annonce d'un relèvement imminent des taux directeurs de la Banque d'Angleterre et de la Fed ont déclenché une rotation sectorielle caractérisée par une nette surperformance des valeurs cycliques.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence. Le portefeuille a bénéficié d'un effet allocation sectorielle et choix de valeurs très positifs. Les titres Continental, BP, Lloyds Banking Group, Royal Dutch Shell et GKN sont les meilleurs contributeurs à la performance relative du fonds en septembre.

Nous n'avons pas modifié la structure du portefeuille au cours du mois écoulé.

## 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 Société Générale Nantes 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). Société Générale : Tél. +33 (0)2 51 85 57 09 - fax +33 (0)2 51 85 58 71. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à la Société Générale 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 : [metropole@metropolegestion.fr](mailto: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](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	10,06 %	18,63 %
Volatilité indice de référence	9,18 %	17,80 %
Tracking error	4,03 %	5,02 %
Ratio d'information	1,23	0,14
Ratio de Sharpe	2,06	0,37
Bêta	1,00	1,01

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>40,66%</b>	<b>5,20%</b>	<b>9,39%</b>	<b>5,55%</b>	<b>3,82%</b>	<b>4,99%</b>	<b>20,36%</b>	<b>21,13%</b>	<b>53,86%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	64,91%	7,72%	8,75%	3,90%	2,25%	2,77%	15,38%	18,72%	59,65%
Ecart de performance	-24,25	-2,52	0,64	1,65	1,56	2,21	4,98	2,41	-5,79
Moyenne de la catégorie*	58,55%	6,98%	9,11%	4,34%	3,01%	3,79%	18,96%	21,39%	63,59%
Classement (quartile)*	4	4	2	1	2	2	2	2	3

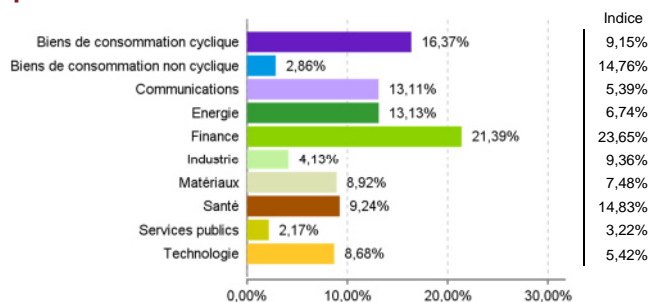
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>-1,15%</b>	<b>8,48%</b>	<b>-0,97%</b>	<b>26,44%</b>	<b>21,75%</b>	<b>-21,34%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,99%
Ecart de performance	-3,03	0,78	-8,06	6,76	4,56	-13,35
Moyenne de la catégorie*	3,26%	8,65%	3,28%	23,43%	17,46%	-13,23%
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 R créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action D le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value" et quartile Morningstar.

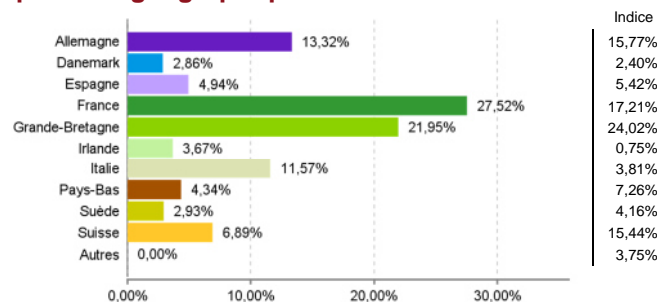
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

## Analyse du portefeuille

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales lignes

**38,2 %**

CAPGEMINI	5,2 %
UNICREDIT	4,6 %
INTESA SANPAOLO	4,2 %
ROYAL DUTCH SHELL	4,1 %
BP	3,8 %
TOTAL	3,4 %
NOVARTIS	3,3 %
LLOYDS	3,3 %
BNP PARIBAS	3,2 %
ALLIANZ	3,1 %

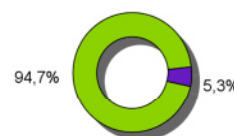
Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Capitalisation moyenne du portefeuille : **55 397 M€**

### Répartition par capitalisation

> 5 Mds €  
< 5 Mds €



**Actions**

**Monétaire**

99,3 % (98,3 % m-1)

0,7 %

Nombre de lignes : 38