

METROPOLE SELECTION

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0010988766 / D



Décembre 2017
Données au 30 Novembre 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.

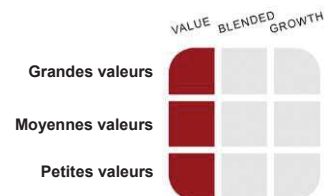
Univers de référence

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 : 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)	1 653,6 EUR
Valeur Liquidative (D)	276,43 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



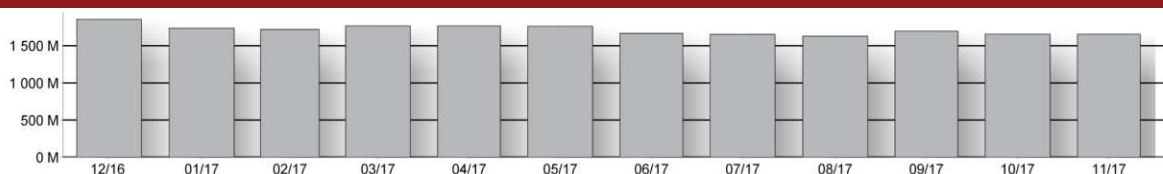
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont reculé de plus de 2% en novembre malgré un environnement macro et microéconomique très favorable en Europe : les indicateurs avancés de type PMI manufacturier poursuivent leur amélioration et se situent à des niveaux historiquement élevés. Les résultats des entreprises européennes publiés au titre du troisième trimestre indiquent une hausse du chiffre d'affaires de +6% et des bénéfices de +9% en moyenne. Les actions ont été principalement pénalisées par l'appréciation de l'euro (+2,2% contre dollar) au cours de la période.

Dans ce contexte, le compartiment affiche une performance proche de celle de son indice de référence en novembre. Les titres Ahold Delhaize, Unicredit et Vodafone sont les meilleurs contributeurs à la performance du compartiment grâce à la publication de très bons résultats alors que Capgemini, Swatch Group et Alfa Laval ont subi d'importantes prises de bénéfices après avoir enregistré de fortes progressions depuis le début de l'année.

Concernant les mouvements exécutés au sein du portefeuille, nous avons vendu l'intégralité de notre position sur Hays et Richemont qui ont atteint nos objectifs de valorisation. Nous avons également soldé nos positions sur Ericsson et Marks&Spencer compte tenu de catalyseurs trop faibles. Nous avons pris des bénéfices sur les titres CNH Industrial, Capgemini et Continental. Les positions en GlaxoSmithKline, Ahold Delhaize qui présentent de forts potentiels de revalorisation ont été renforcées. Enfin, nous avons introduit deux nouvelles valeurs décotées dans le portefeuille : le distributeur alimentaire Carrefour et l'éditeur Pearson, leader mondial de l'éducation en langue anglaise.

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) 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. 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	9,21 %	18,15 %
Volatilité indice de référence	8,53 %	17,35 %
Tracking error	3,76 %	4,96 %
Ratio d'information	0,05	-0,11
Ratio de Sharpe	1,67	0,28
Bêta	0,98	1,00

Source : METROPOLE Gestion
Morningstar : ★★★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	38,22%	4,81%	7,49%	-2,19%	3,71%	-0,49%	15,06%	14,97%	47,01%
STOXX Europe Large 200 NR	64,30%	7,47%	8,35%	-2,08%	3,51%	-0,60%	14,87%	16,83%	54,32%
Ecart de performance	-26,09	-2,66	-0,86	-0,11	0,20	0,11	0,19	-1,85	-7,32
Moyenne de la catégorie*	57,64%	6,72%	8,51%	-1,81%	3,85%	0,23%	15,10%	19,92%	58,57%
Classement (quartile)*	4	4	3	3	2	3	3	3	3

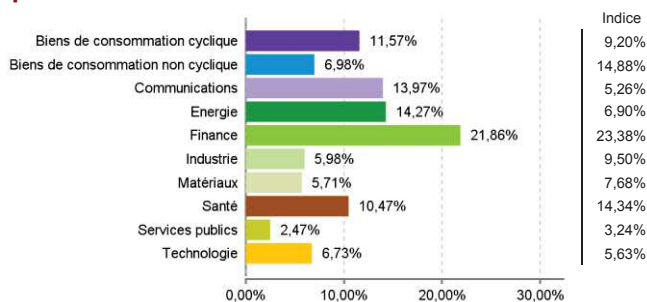
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
Portefeuille	-1,15%	8,48%	-0,97%	26,44%	21,75%	-21,34%
STOXX Europe Large 200 NR	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,99%
Ecart de performance	-3,03	0,78	-8,06	6,76	4,56	-13,35
Moyenne de la catégorie*	3,28%	8,64%	3,28%	23,43%	17,46%	-13,22%
Classement (quartile)*	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 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.

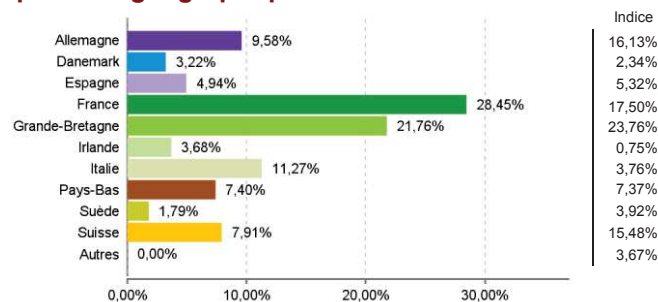
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

ROYAL DUTCH SHELL	4,4 %
UNICREDIT	4,4 %
CAPGEMINI	4,2 %
INTESA SANPAOLO	4,0 %
BP	4,0 %
TOTAL	3,6 %
GLAXOSMITHKLINE	3,5 %
NOVARTIS	3,3 %
ALLIANZ	3,3 %
BNP PARIBAS	3,3 %

38,0 %

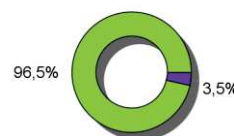
Entrées du mois : CARREFOUR, PEARSON

Sorties du mois : RICHEMONT, MARKS & SPENCER, ERICSSON, HAYS

Capitalisation moyenne du portefeuille : **55 674 M€**

Répartition par capitalisation

> 5 Mds €
< 5 Mds €



Actions

Monétaire

96,2 % (99,1 % m-1)

3,8 %

Nombre de lignes : 37