

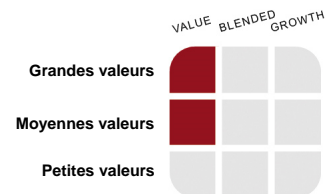
## Stratégie d'investissement

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

### Principales convictions de valeurs ISR de la 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 ayant une capitalisation boursière supérieure à 1 000 M d'euros.
	<b>Caractéristiques</b> Portefeuille Actions pur. Décorrélation à CT des grands indices. Eligible au PEA

### zone euro ISR



Code Bloomberg : METSRII

## Caractéristiques du compartiment

### L'équipe et le compartiment

Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI
Equipe de gestion Europe	Gestion collégiale
Responsable depuis	07/2008
Date de lancement du compartiment (*)	31/03/2017
Changement de processus de gestion	Non
Horizon conseillé	5 ans

### L'administration du compartiment

<b>Actif Net</b> (en millions)	<b>8,5 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>262,80 EUR</b>
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
<b>Code ISIN (W)</b>	<b>FR0013185055</b>
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	SGSS NAV
Type	Capitalisation
Frais courants (W)	1,17 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions zone euro Grandes Cap.
<b>Indice de référence</b>	<b>Euro STOXX Large</b>
Taux de sélectivité ISR	60%
Rating ISR de l'univers de référence	BBB
Dividendes nets réinvestis	Oui

(\*) Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE VALUE SRI créé le 09/07/2008. La part I créée le 04/07/2016 est devenue la catégorie d'action W 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.

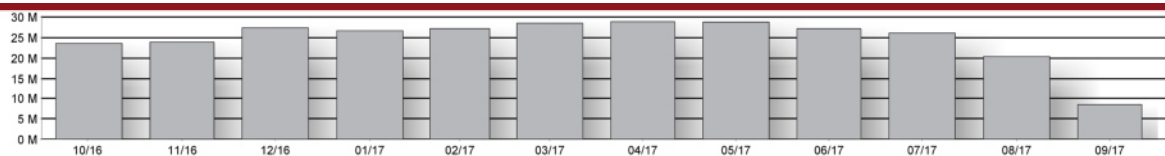
Les indices actions de la zone euro ont nettement progressé au mois de septembre, dans le sillage d'indicateurs macroéconomiques en progression. Ces bons chiffres ont conforté les banques centrales vers un resserrement de leurs politiques monétaires. Dans ce contexte, les secteurs affichant les plus fortes progressions sont ceux des matériaux, de la consommation discrétionnaire et de l'énergie. A l'inverse, les secteurs des services aux collectivités, de la consommation non discrétionnaire et des communications affichent les moins bonnes performances.

Le positionnement du compartiment, avec une faible exposition à la consommation non discrétionnaire et aux services aux collectivités notamment, lui a permis de surperformer sur la période. Les principaux contributeurs positifs à cette performance relative sont Wienerberger, Continental et Caggemini, tandis que Técnicas Reunidas, Orange et Telecom Italia figurent parmi les principaux contributeurs négatifs.

Les problématiques ESG ont une fois encore été en première ligne au sein du compartiment ce mois-ci. La bataille de gouvernance engagée entre le régulateur italien et Vivendi au sujet de la participation de ce dernier dans Telecom Italia a continué de peser sur la performance de l'opérateur télécom. Alors que le gouvernement italien a menacé d'exercer son droit de vote prioritaire pour défendre un actif considéré stratégique, Vivendi a pour sa part concédé exercer une influence sur Telecom Italia, espérant ainsi éviter une amende de 300 millions d'euros. Autre dossier européen d'envergure, le rapprochement des activités ferroviaires de Siemens avec Alstom. L'industriel allemand est parvenu à faire l'acquisition de son homologue français après avoir apporté des gages dans le domaine social en particulier. Siemens a en effet garanti le maintien des sites de production et des emplois en France. Ces cas d'espèce illustrent la place essentielle des thématiques ESG dans le cadre des rapprochements ou prise de participations, en particulier lorsqu'il s'agit d'opérations transfrontalières.

Sur le mois nous avons soldé notre position en Kingfisher en raison des incertitudes que fait peser la restructuration sur la rentabilité, a fortiori dans un environnement inflationniste au Royaume-Uni.

## 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 : [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 (04/07/2016)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	11,40 %	-
Volatilité indice de référence	10,53 %	-
Tracking error	3,65 %	-
Ratio d'information	-0,15	-
Ratio de Sharpe	1,86	-
Bêta	1,02	-

Source : METROPOLE Gestion  
Morningstar : n/d

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an
<b>Portefeuille</b>	<b>31,40%</b>	<b>24,67%</b>	<b>8,41%</b>	<b>5,22%</b>	<b>3,64%</b>	<b>4,15%</b>	<b>20,93%</b>
Euro STOXX Large NR	28,82%	22,69%	12,29%	4,76%	4,33%	5,21%	21,48%
Ecart de performance	2,58	1,98	-3,88	0,47	-0,69	-1,06	-0,55
Moyenne de la catégorie*							
Classement (quartile)*							

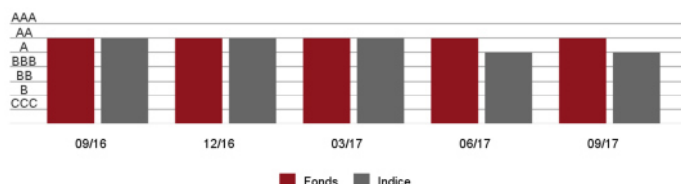
Calendaires	2016 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>21,21%</b>
Euro STOXX Large NR	14,72%
Ecart de performance	6,49
Moyenne de la catégorie*	
Classement (quartile)*	

Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE VALUE SRI créé le 09/07/2008. La part I créée le 04/07/2016 est devenue la catégorie d'action W le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions zone euro Grandes Cap." et quartile Morningstar.

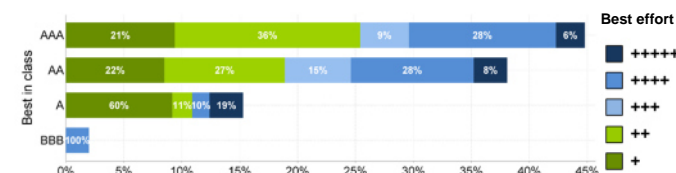
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

**Analyse du portefeuille**

**Rating ISR global du portefeuille sur 12 mois\*\***

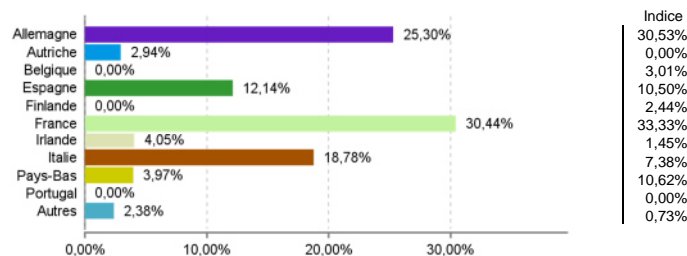


**Répartition Best in class / Best effort**

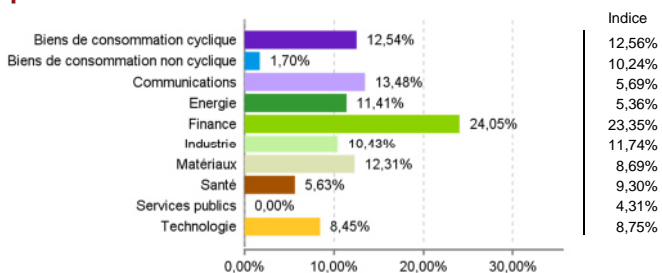


Source : METROPOLE Gestion

**Répartition géographique**



**Répartition sectorielle**



**Principales lignes**

**42,4 %**

CAPGEMINI	5,7 %
INTESA SANPAOLO	5,5 %
ALLIANZ	4,7 %
UNICREDIT	4,7 %
TOTAL	4,3 %
BNP PARIBAS	4,1 %
LINDE	3,6 %
TELEFONICA	3,6 %
SIEMENS	3,2 %
ORANGE	3,0 %

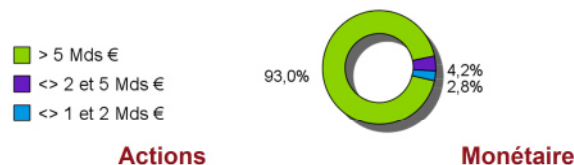
Entrées du mois : -

Sorties du mois : KINGFISHER

\*\* Le rating ISR global du portefeuille est calculé en moyenne pondérée.

Capitalisation moyenne du portefeuille : **41 042 M€**

**Répartition par capitalisation**



**Actions**

**Monétaire**

98,4 % (95,7 % m-1)

1,6 %

Nombre de lignes : 38