

# METROPOLE SELECTION EUROPE USD H

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0012068492



Mars 2018  
Données au 28 Février 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

#### Objectif de gestion

Le compartiment a pour objectif au travers de son maître, de surperformer l'indice STOXX Europe Large 200 (dividendes nets réinvestis) en euros sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans. La performance de METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé pourra se différencier de celle de son maître compte tenu de ses propres frais de gestion et des opérations de couverture du risque de change via instruments financiers à terme. METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé est investi dans un OPCVM maître en euros dénommé METROPOLE Sélection (part A) et à titre accessoire en liquidités. L'exposition à l'OPCVM maître sera comprise entre 85% et 110%. L'objectif de l'OPCVM maître, METROPOLE Sélection, est de surperformer le STOXX Europe Large 200 (dividendes nets réinvestis), en euros sur la période de placement recommandée. La stratégie du fonds maître consiste à procéder à la sélection rigoureuse de valeurs décotées. Il s'agit d'actions, toutes capitalisations confondues, des pays de l'Union européenne ainsi que de la Suisse et de la Norvège, choisies en fonction de la qualité intrinsèque des émetteurs et qui peuvent être redécouvertes par le marché.

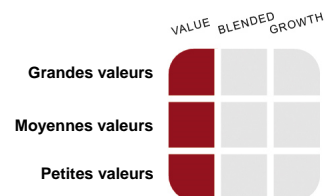
#### Univers de référence

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

#### Caractéristiques

Portefeuille Actions pur, concentré et couvert contre le risque de change Euro/USD. Décorrélation à CT et MT.

### EUROPE



Code Bloomberg : METSERU 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	12/2014
Date de lancement du compartiment	23/12/2014
Changement de processus de gestion	Non
Horizon conseillé	5 ans

### L'administration du compartiment

Actif Net (en millions)	3,1 USD
Valeur Liquidative (VL)	1 171,97 USD
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN	FR0012068492
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais courants	2,37 %

### 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

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion



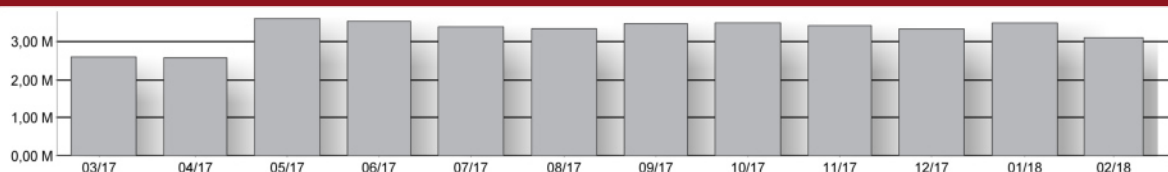
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Le marché des actions européennes enregistre un net repli en février. Il n'est pas expliqué par une détérioration de l'environnement économique car l'ensemble des indicateurs macroéconomiques indique une croissance soutenue et synchronisée de l'économie mondiale. Au niveau micro-économique, 80% des sociétés européennes ont publié leurs résultats à fin février. Elles affichent une croissance bénéficiaire moyenne de 16%. Aux États-Unis, la progression des bénéfices atteint 14% pour les entreprises de l'indice S&P500. Le recul des marchés traduit l'inquiétude des investisseurs concernant l'impact des prochaines hausses des taux d'intérêts programmées par la Fed couplées au creusement du déficit budgétaire américain.

Dans ce contexte, le compartiment affiche une performance supérieure à celle de son indice de référence en février grâce à une allocation sectorielle et surtout un choix de valeurs positif. Les titres Publicis, Pearson et Ahold Delhaize figurent ainsi parmi les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille suite à la publication de résultats trimestriels très rassurants.

Concernant les mouvements exécutés au sein du portefeuille, nous avons introduit le titre WPP et renforcé ABB ainsi que Saint-Gobain compte tenu de leur sous-valorisation. Dans le secteur bancaire, nous avons pris des bénéfices sur Lloyds et renforcé BNP Paribas ainsi que Société Générale. Nous avons également pris des profits sur Capgemini. Enfin, nous avons vendu le titre GKN qui a atteint notre objectif de valorisation suite à l'offre de rachat lancée par Melrose.

## Evolution des encours sur les 12 derniers mois (en millions USD)



## 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 succursale de Luxembourg : Tél. 00 352 47 67 70 63 - Email : FDS-Investor-services@ceceis.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, ni 2) 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.metroplegestion.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 : metroplegestion@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. 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 (23/12/2014)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	9,64 %	17,60 %
Volatilité indice de référence	9,48 %	16,92 %
Tracking error	3,50 %	4,77 %
Ratio d'information	1,53	0,06
Ratio de Sharpe	0,95	0,07
Bêta	0,94	1,00

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : n/d

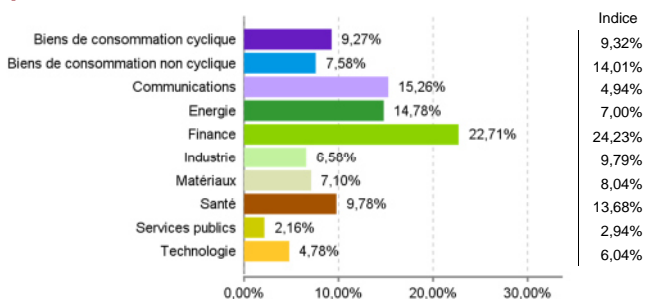
Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans
Portefeuille	17,20%	5,11%	0,72%	-2,98%	1,18%	5,31%	8,86%	22,53%	2,56%
STOXX Europe Large 200 NR	15,86%	4,73%	-2,60%	-4,14%	-2,09%	1,35%	3,52%	18,02%	1,69%
Ecart de performance	1,33	0,38	3,32	1,17	3,27	3,96	5,34	4,51	0,87
Moyenne de la catégorie*	20,70%	6,04%	-0,95%	-3,10%	-0,41%	3,42%	6,30%	23,33%	5,90%
Classement (quartile)*	4	4	1	2	1	1	2	3	4

Calendaires	2017	2016	2015	2014 (*)
Portefeuille	8,96%	0,24%	7,15%	-0,57%
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	-0,47%
Ecart de performance	0,04	-1,64	-0,55	-0,10
Moyenne de la catégorie*	9,09%	3,31%	8,65%	-0,39%
Classement (quartile)*	4	3	3	3

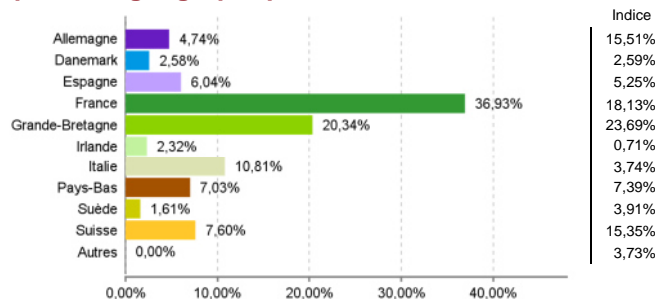
Source : METROPOLE Gestion. \*Date de création 23/12/2014. Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value" et quartile Morningstar. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille (Données par transparence du compartiment maître METROPOLE Sélection)

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

39,6 %

ROYAL DUTCH SHELL	4,7 %
UNICREDIT	4,3 %
BNP PARIBAS	4,3 %
INTESA SANPAOLO	4,2 %
BP	4,1 %
GLAXOSMITHKLINE	3,9 %
TOTAL	3,8 %
BANCO SANTANDER	3,7 %
PUBLICIS GROUPE	3,4 %
SOCIETE GENERALE	3,2 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 53 695 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

97,9 % (99,2 % m-1)

2,1 %

Entrées du mois : WPP

Sorties du mois : GKN

Nombre de lignes : 36