

# METROPOLE SELECTION

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0011468602 / W

Juin 2018  
Données au 31 Mai 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

EUROPE

#### Objectif de gestion

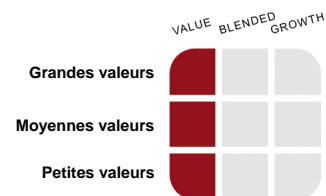
A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvms "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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



Code Bloomberg : METSELW FP

## Caractéristiques du compartiment

### L'équipe et le compartiment

Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG
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)	1 570,2 EUR
Valeur Liquidative (VL)	277,01 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (W)	FR0011468602
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (W)	0,85 %
Frais courants (W)	0,93 %

### 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 12/11/2002. La part W créée le 15/05/2013 est devenue la catégorie d'action W le 31/03/2017.

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion



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

Au cours du mois de mai, le compartiment METROPOLE Sélection a sous-performé son indice référence. Il a été principalement pénalisé par la chute des valeurs bancaires Unicredit, Intesa Sanpaolo, Société Générale, Banco Santander et BNP Paribas qui a été déclenchée par un nouvel épisode de chaos politique en Italie et en Espagne.

Les répercussions possibles de cette instabilité politique sur la cohésion de la zone euro et par conséquent sur ses perspectives économiques, sont des vecteurs de risques non négligeables. Nous avons néanmoins, décidé de maintenir nos positions sur les banques détenues en portefeuille compte tenu de leur faible valorisation et du potentiel d'amélioration de leur rentabilité dans un environnement de taux d'intérêt normalisé qui n'est pas pris en compte. Les banques, notamment italiennes, sont également mieux armées pour affronter une crise comme celle de 2011, avec des ratios de fonds propres beaucoup plus élevés et des créances douteuses en nette diminution.

Concernant les principaux mouvements exécutés au sein du portefeuille, nous avons pris des bénéfices sur les valeurs pétrolières BP, Royal Dutch Shell et Total qui ont poursuivi leur progression au cours du mois. Nous avons également allégé GlaxoSmithKline et BMW. Nous avons renforcé le poids des titres Sanofi, ABB, ThyssenKrupp et Saint Gobain qui présentent un fort potentiel de revalorisation.

## 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@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, ni 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**

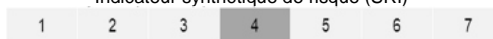
DEPUIS LE (15/05/2013)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	10,08 %	17,57 %
Volatilité indice de référence	10,41 %	16,75 %
Tracking error	3,77 %	4,85 %
Ratio d'information	0,42	-0,03
Ratio de Sharpe	0,12	0,02
Alpha	0,02	0,00
Bêta	0,90	1,01

Morningstar : ★★★★★

Indicateur synthétique de risque (SRI) <sup>1</sup>



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>38,50%</b>	<b>6,67%</b>	<b>0,69%</b>	<b>-2,90%</b>	<b>0,23%</b>	<b>1,09%</b>	<b>0,90%</b>	<b>0,15%</b>	<b>38,91%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	35,92%	6,27%	-0,62%	-0,36%	2,03%	-0,10%	-0,70%	0,52%	38,95%
Ecart de performance	2,59	0,40	1,31	-2,54	-1,80	1,20	1,60	-0,37	-0,03
Moyenne de la catégorie*	40,93%	6,96%	-0,04%	-1,10%	0,89%	0,53%	0,79%	2,83%	42,10%
Classement (quartile)*	3	3	2	4	3	2	2	3	3

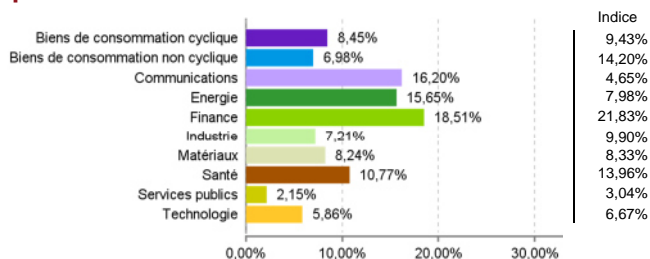
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>8,70%</b>	<b>0,09%</b>	<b>9,88%</b>	<b>0,62%</b>	<b>14,36%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	6,86%
Ecart de performance	-0,22	-1,79	2,18	-6,47	7,50
Moyenne de la catégorie*	9,12%	3,35%	8,76%	3,31%	23,59%
Classement (quartile)*	3	3	2	3	1

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 12/11/2002. La part W créée le 15/05/2013 est devenue la catégorie d'action W le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value"" et quartile Morningstar.

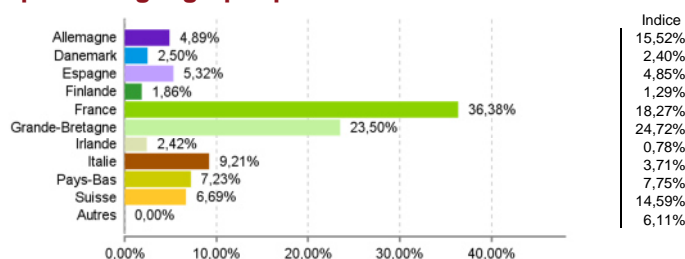
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

**Analyse du portefeuille**

**Répartition sectorielle**



**Répartition géographique**



**Principales lignes**

**35,7 %**

ROYAL DUTCH SHELL	4,8 %
BP	4,5 %
SANOFI	3,9 %
UNICREDIT	3,5 %
INTESA SANPAOLO	3,4 %
PUBLICIS GROUPE	3,2 %
ABB	3,2 %
TOTAL	3,2 %
GLAXOSMITHKLINE	3,1 %
BANCO SANTANDER	2,9 %

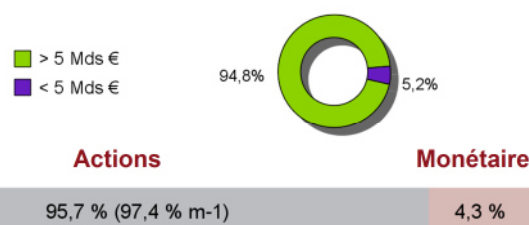
Nombre de lignes : 37

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Capitalisation moyenne du portefeuille : **50 831 M€**

**Répartition par capitalisation**



95,7 % (97,4 % m-1)

4,3 %

**Empreinte carbone (t eq. CO2/an/M€ du CA)**

Portefeuille	150,11
Indice	191,05

Source : METROPOLE Gestion

(1) Indicateur synthétique de risque PRIIPs (SRI) : Echelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.