

# METROPOLE SELECTION

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0010988758 / P

Avril 2018  
Données au 29 Mars 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

VALUE BLENDED GROWTH



Code Bloomberg : METSELP 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)	1 512,8 EUR
Valeur Liquidative (VL)	272,93 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (P)	FR0010988758
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (P)	2,00 %
Frais courants (P)	2,04 %

### 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 P créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action P 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.

Le marché des actions européennes a enregistré un nouveau recul en mars. Les investisseurs redoutent que la hausse des tarifs douaniers américains déclenche une guerre commerciale susceptible d'enrayer la vigueur de la croissance économique mondiale. Au niveau des entreprises, l'actualité a été dominée par de nombreuses opérations de fusions et acquisitions qui traduisent l'optimisme des dirigeants d'entreprise, conforté par une excellente santé financière. En ce qui concerne les titres détenus en portefeuille : Smurfit Kappa a reçu une offre de rachat de son concurrent américain International Paper, Michelin a annoncé l'acquisition de l'industriel britannique Fenner et GlaxoSmithKline a acquis les parts de Novartis dans leur activité commune dédiée à la parapharmacie.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection affiche une performance légèrement inférieure à celle de son indice de référence en mars. METROPOLE Sélection est principalement pénalisé par le secteur des biens de consommation non cyclique, qui figure

parmi les secteurs en hausse malgré une valorisation moyenne déjà élevée. D'autre part, la hausse du titre Smurfit Kappa n'a pas compensé la baisse du titre Carrefour, plus fort contributeur négatif à la performance sur le mois.

Concernant les principaux mouvements exécutés au sein du portefeuille, nous avons introduit deux titres fortement décotés : l'équipementier minier finlandais Metso et le groupe pharmaceutique Shire. Nous avons également pris des bénéfiques sur Smurfit Kappa, Novartis et Alfa Laval qui se rapprochent de notre objectif de valorisation.

## 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) 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

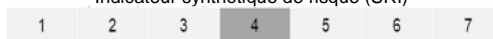
DEPUIS LE (10/01/2011)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	10,07 %	17,72 %
Volatilité indice de référence	10,14 %	16,99 %
Tracking error	3,55 %	4,82 %
Ratio d'information	0,64	-0,13
Ratio de Sharpe	0,07	-0,06
Alpha	0,02	-0,02
Bêta	0,93	1,00

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	7 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>36,46%</b>	<b>4,40%</b>	<b>-2,66%</b>	<b>-2,51%</b>	<b>-2,66%</b>	<b>-4,14%</b>	<b>0,38%</b>	<b>-4,09%</b>	<b>34,26%</b>	<b>36,18%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	57,44%	6,48%	-4,68%	-2,13%	-4,68%	-4,53%	-1,88%	-2,22%	38,34%	58,01%
Ecart de performance	-20,98	-2,08	2,02	-0,38	2,02	0,39	2,26	-1,87	-4,09	-21,83
Moyenne de la catégorie*	53,25%	5,98%	-3,61%	-2,69%	-3,61%	-3,53%	0,12%	1,09%	44,32%	52,03%
Classement (quartile)*	4	4	2	2	2	3	2	4	3	4

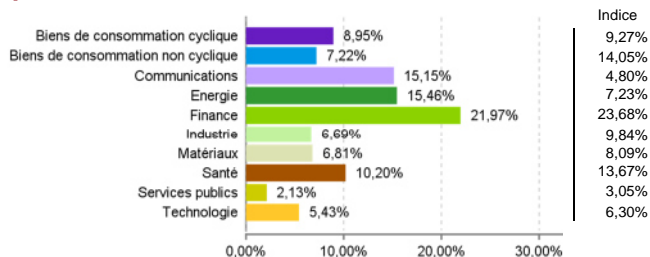
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>7,50%</b>	<b>-1,01%</b>	<b>8,66%</b>	<b>-0,66%</b>	<b>26,30%</b>	<b>22,59%</b>	<b>-21,18%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,99%
Ecart de performance	-1,42	-2,89	0,96	-7,75	6,62	5,40	-13,19
Moyenne de la catégorie*	9,12%	3,33%	8,66%	3,27%	23,57%	17,49%	-13,21%
Classement (quartile)*	3	4	2	4	1	1	4

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 29/11/2002. La part P créée le 10/01/2011 est devenue la catégorie d'action P le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value"" et quartile Morningstar.

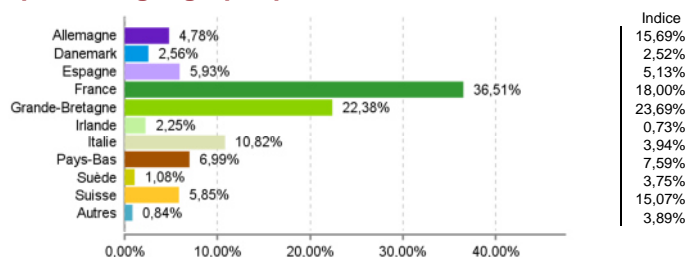
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



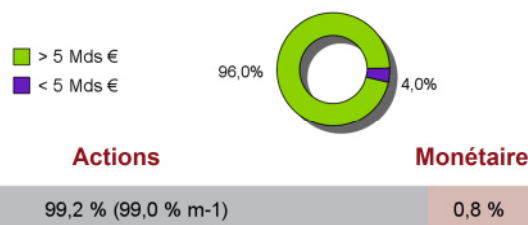
Principales lignes

39,2 %

ROYAL DUTCH SHELL	4,8 %
BP	4,3 %
UNICREDIT	4,3 %
INTESA SANPAOLO	4,1 %
GLAXOSMITHKLINE	4,0 %
TOTAL	3,9 %
BNP PARIBAS	3,6 %
BANCO SANTANDER	3,5 %
SOCIETE GENERALE	3,5 %
PUBLICIS GROUPE	3,2 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 50 704 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

99,2 % (99,0 % m-1)

0,8 %

Nombre de lignes : 38

Entrées du mois : METSO, SHIRE

Sorties du mois : -

Source : METROPOLE Gestion

(1) Indicateur synthétique de risque (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

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

Portefeuille	146,83
Indice	185,54