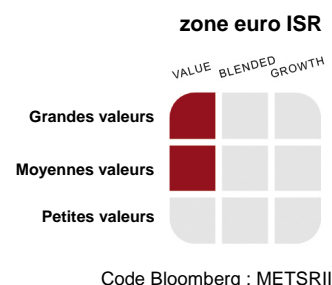


## Stratégie d'investissement

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. Décorrélait à CT des grands indices. Eligible au PEA



## 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>3,7 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>266,78 EUR</b>
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
<b>Code ISIN (W)</b>	<b>FR0013185055</b>
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
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



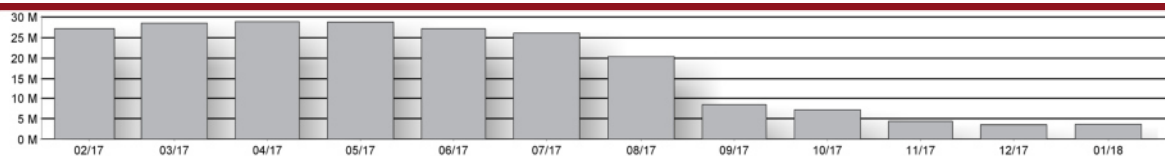
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions de la zone euro ont nettement progressé sur ce premier mois de l'année 2018. Les indicateurs macroéconomiques de la zone poursuivent leur accélération, contribuant ainsi au renforcement de l'euro. Dans cet environnement porteur, les secteurs cycliques, les financières, la consommation discrétionnaire et les valeurs industrielles affichent les meilleures performances. A l'inverse, les secteurs qui terminent le mois en territoire négatif sont la consommation non-décrétionnaire, les services aux collectivités et la communication. Le compartiment affiche une nette surperformance par rapport à son indice de référence sur la période avec un effet stock-picking marqué. Les principaux contributeurs positifs à cette surperformance sont Unicredit, Intesa Sanpaolo, Capgemini et Wienerberger. A l'inverse, les principaux contributeurs négatifs sont Merck, Atresmedia et Deutsche Telekom.

Nous avons rencontré le Responsable RSE de Deutsche Telekom ce mois-ci. Le secteur des télécoms se trouve aujourd'hui au carrefour de nombreux enjeux dans une économie toujours plus connectée. Depuis de nombreuses années, Deutsche Telekom est engagée dans une politique de réduction de 20% de ses émissions de CO2 d'ici à 2020. Dans ce but, le groupe accroît régulièrement la proportion de son approvisionnement énergétique à partir d'énergies renouvelables, avec pour objectif d'être 10% au-delà du mix énergétique de chacun des pays dans lesquels il se trouve. La société joue également un rôle social déterminant en favorisant l'insertion digitale des populations défavorisées en développant des produits ad hoc. Enfin, la gouvernance occupe une place essentielle au cœur de la stratégie ESG de Deutsche Telekom compte tenu des risques liés à la cybercriminalité. Sur ce plan aussi Deutsche Telekom est en pointe et dispose d'une infrastructure d'analyse en temps réel des attaques dont son réseau peut faire l'objet, avec un taux de protection supérieur à 99% qui lui permet d'assurer la confidentialité des données. De sorte que le groupe est déjà en conformité avec le règlement général sur la protection des données de l'Union européenne qui entrera en vigueur en mai 2018.

Sur le mois, nous n'avons pas changé la structure du portefeuille, dont la note reste inchangée à AA.

## 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 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, 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@metropleggestion.fr](mailto:metropleg@metropleggestion.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.metropleggestion.com](http://www.metropleggestion.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	10,15 %	-
Volatilité indice de référence	9,78 %	-
Tracking error	3,33 %	-
Ratio d'information	-1,00	-
Ratio de Sharpe	1,30	-
Bêta	0,98	-

Source : METROPOLE Gestion  
Morningstar : n/d

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an		
<b>Portefeuille</b>	<b>33,39%</b>	<b>20,03%</b>	<b>4,72%</b>	<b>4,72%</b>	<b>1,14%</b>	<b>5,25%</b>	<b>12,90%</b>		
Euro STOXX Large NR	31,31%	18,84%	3,30%	3,30%	-0,40%	6,09%	16,24%		
Ecart de performance	2,08	1,19	1,42	1,42	1,54	-0,84	-3,34		
Moyenne de la catégorie*	31,21%	18,75%	2,90%	2,90%	0,20%	5,73%	16,05%		
Classement (quartile)*	2	2	1	1	1	3	4		

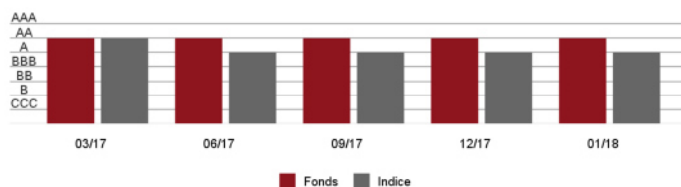
Calendaires	2017	2016 (*)							
<b>Portefeuille</b>	<b>5,09%</b>	<b>21,21%</b>							
Euro STOXX Large NR	10,81%	14,72%							
Ecart de performance	-5,72	6,49							
Moyenne de la catégorie*	12,02%	13,80%							
Classement (quartile)*	4	1							

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.

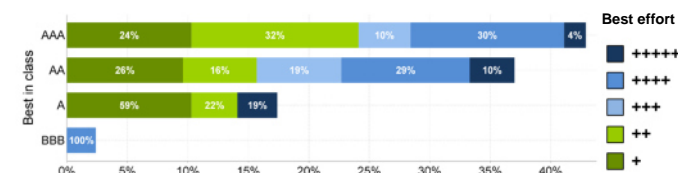
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

## Analyse du portefeuille

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

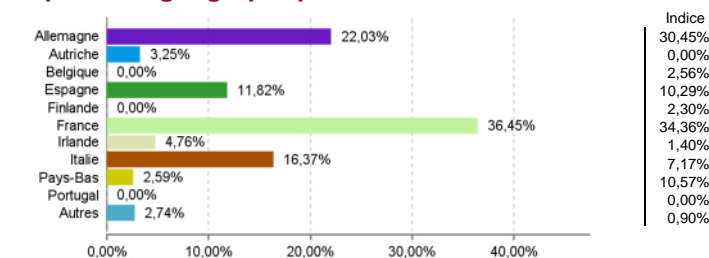


### Répartition Best in class / Best effort

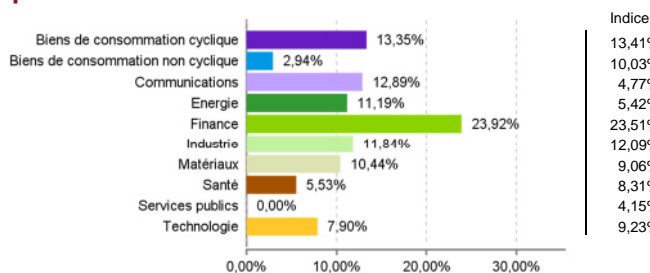


Source : METROPOLE Gestion

### Répartition géographique



### Répartition sectorielle



### Principales lignes

**42,0 %**

CAPGEMINI	5,2 %
UNICREDIT	4,9 %
TOTAL	4,6 %
INTESA SANPAOLO	4,4 %
BNP PARIBAS	4,3 %
ALLIANZ	4,1 %
SIEMENS	4,1 %
ORANGE	3,6 %
BANCO SANTANDER	3,6 %
WIENERBERGER	3,2 %

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

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

Capitalisation moyenne du portefeuille : 41 499 M€

### Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

98,6 % (98,0 % m-1)

1,4 %

Nombre de lignes : 36