

## Stratégie d'investissement

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

| Grandes valeurs de la zone euro   |   | zone euro   |
|---|---|---|
| <b>Objectif de gestion</b><br>A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice Euro STOXX Large dividendes nets réinvestis. | <b>Univers de référence</b><br>Actions de la zone euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 000 M d'euros. |  |
|   | <b>Caractéristiques</b><br>Portefeuille Actions pur. Décorrélation à court terme des grands indices. Eligible au PEA      |   |
|   |   | Code Bloomberg : METRLCE FP   |

## Caractéristiques du compartiment

| L'équipe et le compartiment           |                                | L'administration du compartiment |                            |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Direction de la gestion               | Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI | <b>Actif Net</b> (en millions)   | <b>187,5 EUR</b>           |
| Equipe de gestion Europe              | Gestion collégiale             | <b>Valeur Liquidative (W)</b>    | <b>1 096,33 EUR</b>        |
| Responsable depuis                    | 11/2002                        | Fréquence de calcul              | Quotidienne                |
| Date de lancement du compartiment (*) | 31/03/2017                     | Cours de valorisation retenu     | Cours de clôture           |
| Changement de processus de gestion    | Non                            | <b>Code ISIN (W)</b>             | <b>FR0012902468</b>        |
| Horizon conseillé                     | 5 ans                          | Dépositaire                      | CACEIS Bank                |
|                                       |                                | Valorisateur                     | CACEIS Fund Administration |
|                                       |                                | Type                             | Capitalisation             |
|                                       |                                | <b>Frais courants (W)</b>        | <b>0,97 %</b>              |

(\*) Le compartiment est issu de la fusion absorption du compartiment METROPOLE Large Cap Euro créé le 29/11/2002. La catégorie d'action initiale créée le 17/09/2015 est devenue la catégorie d'action W le 31/03/2017.

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion



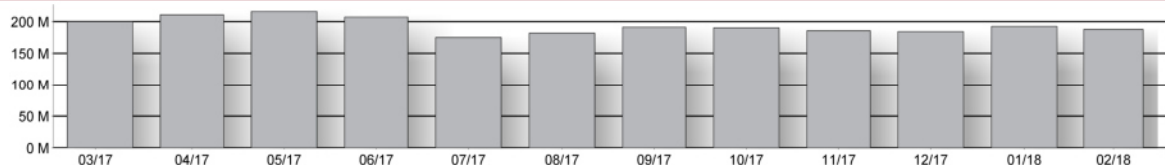
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Les marchés actions de la zone euro affichent une baisse sur le mois de février. En début de mois, les craintes d'un resserrement plus rapide qu'anticipé des politiques monétaires aux Etats-Unis et en zone euro ont déclenché une forte correction des marchés. La reprise économique accélérée dans la zone euro et la Banque centrale européenne se montre vigilante afin de piloter, au mieux, la normalisation de sa politique monétaire. Les bonnes publications de résultats d'entreprises et la valorisation attractive des actions de la zone euro ont toutefois permis aux marchés de se redresser en fin de mois, la baisse se limitant à 4,2% en février.

Dans ce contexte, METROPOLE Euro a surperformé son indice de référence grâce à un effet sélection de valeurs positif notamment au sein des secteurs de la communication et des valeurs financières. Parmi les meilleurs contributeurs positifs à la performance relative du compartiment figurent Nokia, Publicis, Eutelsat, Accor et Ahold Delhaize qui ont publié de très bons résultats. Publicis qui a publié une croissance organique de 0,8% en 2017, en accélération à +2,2% au quatrième trimestre, a vu sa marge opérationnelle progresser de 40pb à 15,5% sur l'année. L'entreprise s'est par ailleurs montrée confiante pour 2018 visant une croissance et une marge supérieures à celles de l'année 2017. Nokia, a progressé de 24% sur le mois, porté par l'annonce d'un objectif de marge pour 2020 entre 12% et 16% contre 11,1% en 2017. Pour y parvenir, l'entreprise compte sur la poursuite des programmes d'efficacités opérationnelles et le démarrage des investissements dans les nouveaux réseaux mobiles 5G. Parmi les principaux détracteurs à la performance relative, figurent Atos, ThyssenKrupp, Sanofi, TechnipFMC et Royal Dutch Shell.

Au cours du mois, nous avons pris des bénéfices sur notre position en Capgemini et renforcé nos lignes en Saint-Gobain, Siemens et Veolia. Nous avons également allégé Telecom Italia et renforcé Deutsche Telekom.

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

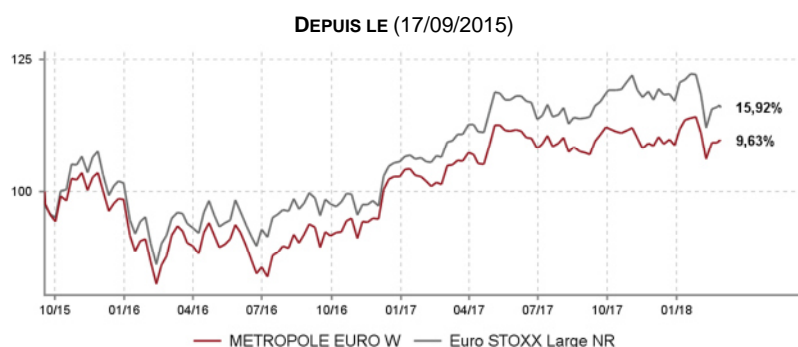


## Souscriptions / rachats

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 : [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



| Indicateurs de risque          | 1 an    | 3 ans |
|--------------------------------|---------|-------|
| Volatilité                     | 10,28 % | -     |
| Volatilité indice de référence | 10,77 % | -     |
| Tracking error                 | 3,02 %  | -     |
| Ratio d'information            | -0,30   | -     |
| Ratio de Sharpe                | 0,75    | -     |
| Bêta                           | 0,91    | -     |

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : n/d

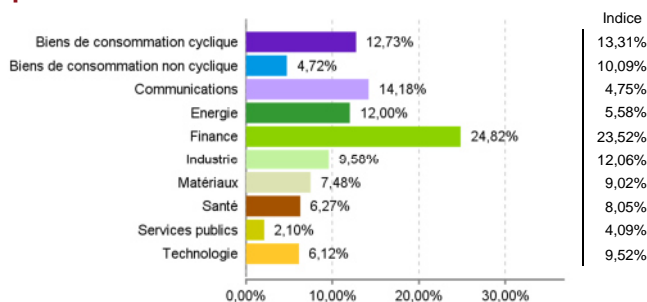
| Performances             | Dep. Origine | Annualisée   | YTD          | 1 mois        | 3 mois       | 6 mois       | 1 an         | 2 ans         |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Portefeuille</b>      | <b>9,63%</b> | <b>3,82%</b> | <b>0,78%</b> | <b>-2,84%</b> | <b>0,10%</b> | <b>2,65%</b> | <b>7,43%</b> | <b>24,03%</b> |
| Euro STOXX Large NR      | 15,92%       | 6,21%        | -1,00%       | -4,17%        | -2,35%       | 2,34%        | 8,34%        | 25,51%        |
| Ecart de performance     | -6,29        | -2,39        | 1,78         | 1,33          | 2,45         | 0,31         | -0,91        | -1,47         |
| Moyenne de la catégorie* | 16,40%       | 6,35%        | -0,87%       | -3,66%        | -1,53%       | 2,71%        | 9,51%        | 25,85%        |
| Classement (quartile)*   | 4            | 4            | 1            | 1             | 1            | 2            | 3            | 3             |

| Calendaires              | 2017         | 2016         | 2015 (*)      |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Portefeuille</b>      | <b>5,82%</b> | <b>4,35%</b> | <b>-1,49%</b> |
| Euro STOXX Large NR      | 10,81%       | 3,97%        | 1,64%         |
| Ecart de performance     | -4,99        | 0,38         | -3,13         |
| Moyenne de la catégorie* | 12,02%       | 2,71%        | 2,03%         |
| Classement (quartile)*   | 4            | 2            | 4             |

Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du compartiment METROPOLE Large Cap Euro créé le 29/11/2002. La catégorie d'action initiale créée le 17/09/2015 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

### Répartition sectorielle



### Principales lignes

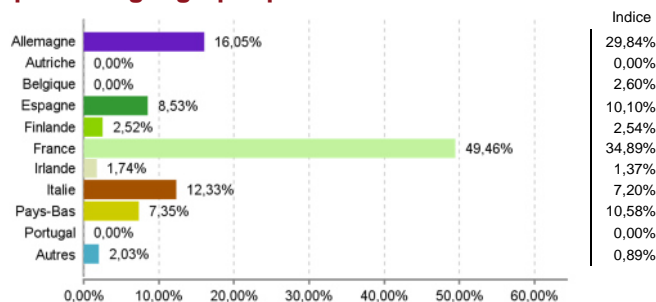
**37,7 %**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| TOTAL             | 4,5 % |
| INTESA SANPAOLO   | 4,5 % |
| UNICREDIT         | 4,4 % |
| BANCO SANTANDER   | 4,1 % |
| BNP PARIBAS       | 3,7 % |
| SIEMENS           | 3,6 % |
| SANOFI            | 3,5 % |
| ROYAL DUTCH SHELL | 3,4 % |
| ORANGE            | 3,2 % |
| SOCIETE GENERALE  | 2,8 % |

Entrées du mois : -

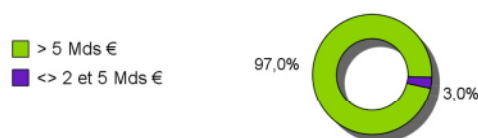
Sorties du mois : -

### Répartition géographique



Capitalisation moyenne du portefeuille : **48 651 M€**

### Répartition par capitalisation



**Actions**

**Monétaire**

96,0 % (96,4 % m-1)

4,0 %

Nombre de lignes : 41