

METROPOLE SELECTION

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0012068492 / USD HEDGED

Février 2019
Données au 31 Janvier 2019

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, concentré et couvert contre le risque de change Euro/USD. Décorrélations à CT et MT.

VALUE BLENDED GROWTH



Code Bloomberg : METSERU 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	12/2014
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)	1 132,8 EUR
Valeur Liquidative (VL)	1 015,43 USD
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (USD Hedged)	FR0012068492
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (USD Hedged)	2,00 %
Frais courants (USD Hedged)	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

(*) Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12/11/2002. Le compartiment a absorbé le compartiment METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé le 29/03/2018. La catégorie d'action USD Hedgé créée le 23/12/2014 devient la catégorie d'action USD Hedgé.

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 janvier, les marchés actions ont fortement rebondi. La hausse a été en partie portée par l'inflexion du discours de la Réserve fédérale américaine qui pourrait interrompre son processus de resserrement monétaire. Le rebond corrige également une partie de la baisse excessive des actions au cours des mois précédents, dont la valorisation intègre souvent un scénario de récession. A ce stade, les premiers résultats publiés par les entreprises européennes sont assez hétérogènes même au sein des valeurs cycliques comme en témoigne le spécialiste suédois des roulements à bille SKF qui affiche une contraction de 3,7% du chiffre d'affaires de sa division automobile et une croissance de 8,8% pour sa division industrielle qui représente 70% de l'activité totale du groupe.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection a sous-performé son indice de référence. Il a été principalement pénalisé par un effet d'allocation sectoriel négatif et notamment par notre sur-exposition au secteur des télécoms qui est le seul secteur en baisse en janvier. Le secteur télécom s'était néanmoins distingué au cours du quatrième trimestre 2018 en affichant une performance positive. Les banques dont le rebond a été handicapé par la baisse des taux d'intérêt figurent également parmi les contributeurs négatifs. Parmi les changements les plus importants au sein du portefeuille, nous avons

introduit Adecco et SKF dont la valorisation très décotée intègre déjà un risque de récession avec une forte génération de cash-flow qui leur permet de traverser les crises sans dommage. A l'inverse, les titres thyssenkrupp ont été vendus et la position en ABB a été réduite. Nous avons également introduit la banque Credit Suisse et abaissé BNP Paribas ainsi que Société Générale. Le titre Telecom Italia a été vendu.

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, 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) 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@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	13,57 %	15,33 %
Volatilité indice de référence	13,07 %	13,86 %
Tracking error	5,04 %	5,00 %
Ratio d'information	-1,83	-0,54
Ratio de Sharpe	-1,15	0,10
Alpha	-0,09	-0,09
Bêta	0,96	1,05

Morningstar® : n/d

Indicateur synthétique de risque (SRI) ¹



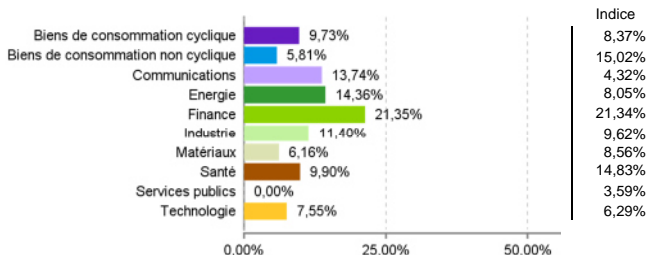
Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans
Portefeuille	1,54%	0,37%	4,69%	4,69%	-4,94%	-15,02%	-15,93%	3,54%
STOXX Europe Large 200 NR	12,77%	2,97%	5,96%	5,96%	-0,39%	-7,15%	-6,71%	12,01%
Ecart de performance	-11,22	-2,60	-1,27	-1,27	-4,55	-7,86	-9,23	-8,48
Moyenne de la catégorie*	15,21%	2,72%	6,43%	6,43%	-1,91%	-10,17%	-11,30%	11,05%
Classement (quartile)*	4	4	4	4	4	4	4	4

Calendaires	2018	2017	2016	2015	2014 (*)
Portefeuille	-16,64%	8,96%	0,24%	7,15%	-0,57%
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	-0,47%
Ecart de performance	-6,11	0,04	-1,64	-0,55	-0,10
Moyenne de la catégorie*	-14,83%	9,28%	3,35%	8,64%	-0,37%
Classement (quartile)*	3	4	3	2	3

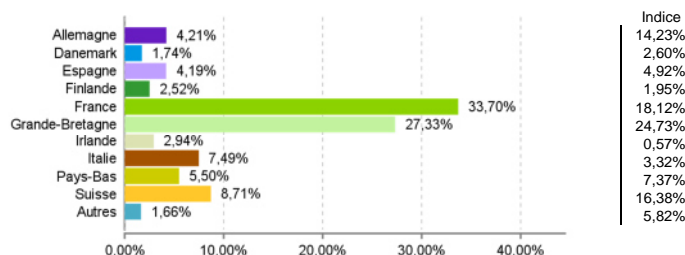
Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12/11/2002. Le compartiment a absorbé le compartiment METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé le 29/03/2018. La catégorie d'action USD Hedgé créée le 23/12/2014 devient la catégorie d'action USD Hedgé. *Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap." et quartile Morningstar. Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir ©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



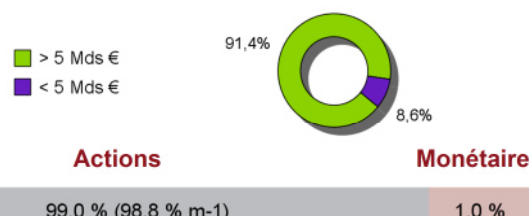
Principales lignes

38,4 %

ROYAL DUTCH SHELL	5,3 %
BP	4,9 %
BANCO SANTANDER	4,0 %
INTESA SANPAOLO	4,0 %
CARREFOUR	3,9 %
GLAXOSMITHKLINE	3,6 %
SANOFI	3,3 %
UNICREDIT	3,2 %
PEARSON	3,1 %
PUBLICIS GROUPE	3,1 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 43 630 M€

Répartition par capitalisation



Nombre de lignes : 36

Entrées du mois : ADECCO, CREDIT SUISSE, SKF, TOTAL

Sorties du mois : TELECOM ITALIA, THYSSENKRUPP

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

Portefeuille	102,51
Indice	196,99

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.