

## 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

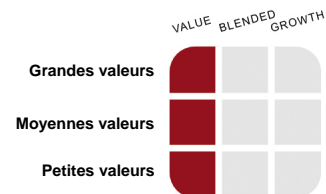
A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvms "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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 : METSERA 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)	1 116,2 EUR
Valeur Liquidative (VL)	1 110,62 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (B)	FR0011412592
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (B)	1,70 %
Frais courants (B)	1,77 %

### 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 compartiment METROPOLE Sélection Europe créé le 28/02/2013. La catégorie d'action initiale créée le 28/02/2013 est devenue la catégorie d'action B 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 décembre, les marchés actions ont subi un recul important qui traduit la crainte d'une récession économique globale imminente. La baisse des indices boursiers a notamment été exacerbée par l'inversion d'un segment de la courbe des taux d'intérêts aux États-Unis. Dans cet environnement dominé par l'aversion pour le risque, la quasi-totalité des secteurs ont enregistré une performance négative sans réel discernement. D'un point de vue plus fondamental, il y a eu très peu de nouvelles en provenance des entreprises au cours du mois de nature à guider les investisseurs. Parmi les titres détenus en portefeuille, WPP a annoncé de nouveaux objectifs qui prévoient une baisse des coûts équivalente à 2% du chiffre d'affaires et une marge opérationnelle supérieure à 15% en 2021 ; le conglomérat industriel ABB a annoncé la cession de sa division « Power Grids » qui était insuffisamment rentable à son concurrent Hitachi ; le groupe pharmaceutique GSK va combiner son activité de santé grand public avec celle de Pfizer. La fusion permettra de dégager des synergies importantes équivalentes à 1 point de marge au niveau du groupe.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection a sous-performé son indice de référence. Il a été principalement pénalisé par la chute des valeurs cycliques dont la valorisation intègre des hypothèses de recul du chiffre d'affaires et de contraction des marges comparables à la récession de 2012 en Europe ou la récession mondiale de 2009 pour certaines d'entre elles. C'est pourquoi nous n'avons pas modifié la structure du portefeuille au cours du mois écoulé.

## 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](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@metroplegestion.fr](mailto: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](http://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

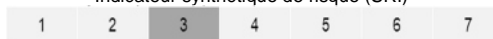
DEPUIS LE (28/02/2013)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	13,04 %	15,89 %
Volatilité indice de référence	12,64 %	14,36 %
Tracking error	4,84 %	5,02 %
Ratio d'information	-1,64	-0,86
Ratio de Sharpe	-1,39	-0,27
Alpha	-0,08	-0,12
Bêta	0,95	1,05

Morningstar® : ★★

Indicateur synthétique de risque (SRI) 1



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	11,06%	1,81%	-18,49%	-7,90%	-16,27%	-17,61%	-18,49%	-13,10%	-6,44%
STOXX Europe Large 200 NR	32,19%	4,89%	-10,53%	-5,49%	-10,82%	-9,42%	-10,53%	-0,72%	14,51%
Ecart de performance	-21,12	-3,08	-7,95	-2,41	-5,46	-8,19	-7,95	-12,38	-20,94
Moyenne de la catégorie*	30,61%	4,60%	-14,82%	-6,62%	-13,53%	-13,28%	-14,82%	-3,63%	8,00%
Classement (quartile)*	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013 (*)
Portefeuille	7,72%	-1,03%	8,31%	-0,59%	18,70%
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	15,44%
Ecart de performance	-1,20	-2,91	0,61	-7,68	3,26
Moyenne de la catégorie*	9,30%	3,43%	8,59%	3,53%	20,72%
Classement (quartile)*	3	4	2	4	

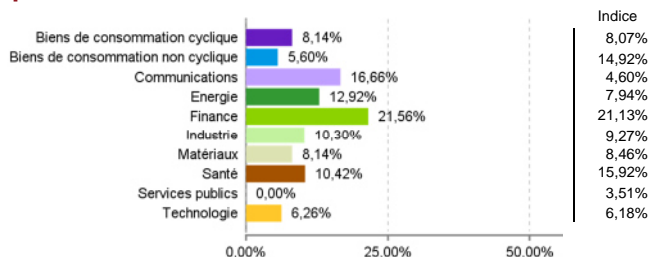
Le compartiment est issu de la fusion absorption du compartiment METROPOLE Sélection Europe créé le 28/02/2013. La catégorie d'action initiale créée le 28/02/2013 est devenue la catégorie d'action B le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value" et quartile Morningstar.

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

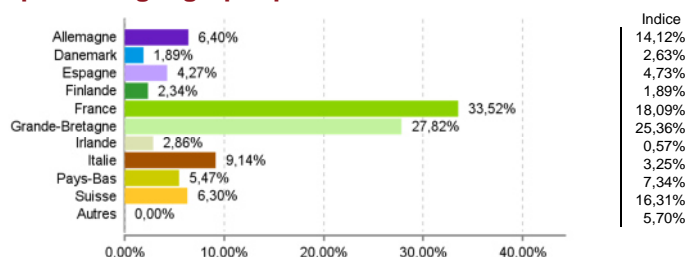
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar 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

40,3 %

ROYAL DUTCH SHELL	5,2 %
BP	4,8 %
PUBLICIS GROUPE	4,1 %
BANCO SANTANDER	4,1 %
INTESA SANPAOLO	4,0 %
GLAXOSMITHKLINE	3,9 %
ABB	3,9 %
CARREFOUR	3,5 %
BNP PARIBAS	3,4 %
PEARSON	3,4 %

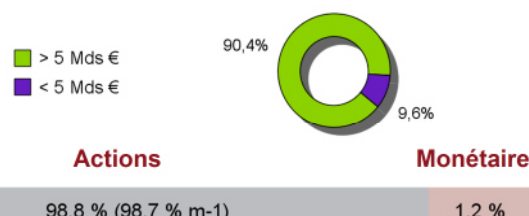
Nombre de lignes : 34

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Capitalisation moyenne du portefeuille : 40 548 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

98,8 % (98,7 % m-1)

1,2 %

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

Portefeuille	114,09
Indice	192,15

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.