


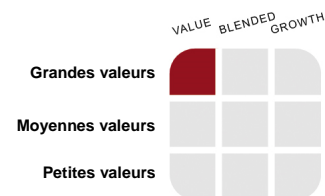
Stratégie d'investissement

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

Principales convictions de valeurs ISR de la zone euro

Objectif de gestion A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice Euro STOXX Large dividendes nets réinvestis.	Univers de référence Actions de la zone euro ayant une capitalisation boursière supérieure à 5 000 M d'euros.
Labels 	Caractéristiques Portefeuille Actions pur. Décorrélée à CT des grands indices. Eligible au PEA

zone euro ISR



Code Bloomberg : METVSI 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	07/2008
Date de lancement du compartiment (*)	31/03/2017
Changement de processus de gestion	Oui
Horizon conseillé	5 ans

L'administration du compartiment

Actif Net (en millions)	162,0 EUR
Valeur Liquidative (VL)	274,85 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0010632364
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	74,51 %
Frais de gestion max (A)	1,50 %
Frais courants (A)	1,52 %

Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions zone euro Grandes Cap.
Indice de référence	Euro STOXX Large
Changement de l'indice de référence	Non
Fréquence de rebalancement	Quotidienne
Dividendes nets réinvestis	Oui

(*) Le compartiment METROPOLE Value SRI est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Value SRI, créé le 09/07/2008. La part A créée le 09/07/2008 est devenue la catégorie d'actions A le 31/03/2017. Le 29/03/2018, ce compartiment a absorbé le compartiment METROPOLE Euro et est devenu le compartiment METROPOLE Euro SRI.

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 enregistrent une forte baisse sur le mois de décembre. Le ralentissement économique en cours et la poursuite du resserrement de la politique monétaire aux Etats-Unis et en Europe ont accentué la nervosité des investisseurs qui s'interrogent sur les perspectives économiques en zone euro. Dans un contexte d'aversion au risque aigüe, les valeurs financières, la santé et les valeurs industrielles affichent les plus fortes baisses. Seul le secteur des services publics clôture le mois en territoire positif aidé par une bonne tenue des prix de l'électricité en Europe.

Le compartiment a sous performé son indice de référence. Les contributeurs positifs à la performance relative du compartiment sont Nokia, BMW, Smurfit Kappa et Publicis. En revanche, Société Générale, Unicredit, TechnipFMC et Saint-Gobain ont pesé.

Nous avons dialogué avec la société Imerys ce mois-ci afin de rappeler l'importance des critères extra-financiers dans notre processus d'investissement en tant qu'investisseur responsable. Nous avons sensibilisé la société sur le manque d'indépendance du conseil d'administration et de ses comités spécialisés. Nous avons également mis en avant la nécessité d'une plus grande transparence concernant

les modes de calcul et les critères retenus pour la rémunération des dirigeants ainsi que la possibilité d'élargir ces derniers en intégrant davantage de critères extra-financiers (actuellement il n'existe qu'un seul critère lié à la sécurité au travail). Nous n'avons pas modifié la structure du portefeuille pendant le mois. La note ESG du portefeuille reste inchangée à AA.

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 (09/07/2008)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	13,33 %	16,75 %
Volatilité indice de référence	13,46 %	15,41 %
Tracking error	4,36 %	4,66 %
Ratio d'information	-0,79	-0,78
Ratio de Sharpe	-1,20	-0,19
Alpha	-0,04	-0,11
Bêta	0,93	1,04

Morningstar® : ★★

Indicateur synthétique de risque (SRI) ¹



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	37,43%	3,08%	-16,28%	-7,08%	-14,04%	-14,54%	-16,28%	-10,15%	-2,90%	81,67%
Euro STOXX Large NR	30,01%	2,53%	-12,85%	-5,73%	-12,67%	-12,30%	-12,85%	0,41%	13,80%	81,26%
Ecart de performance	7,41	0,55	-3,43	-1,34	-1,36	-2,24	-3,43	-10,56	-16,70	0,41
Moyenne de la catégorie*	33,40%	2,65%	-14,74%	-6,31%	-13,80%	-13,70%	-14,74%	-2,13%	11,71%	82,98%
Classement (quartile)*	2	2	3	4	3	3	3	4	4	2

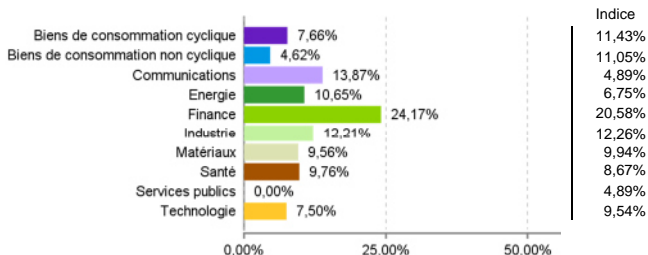
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008 (*)
Portefeuille	4,27%	2,93%	6,73%	1,24%	27,74%	24,01%	-20,47%	12,22%	32,35%	-24,36%
Euro STOXX Large NR	10,81%	3,97%	8,66%	4,30%	22,69%	19,21%	-14,03%	0,83%	25,63%	-28,27%
Ecart de performance	-6,54	-1,04	-1,93	-3,06	5,05	4,80	-6,44	11,39	6,72	3,91
Moyenne de la catégorie*	12,07%	2,73%	11,24%	2,46%	22,41%	19,77%	-15,77%	4,04%	27,31%	-27,07%
Classement (quartile)*	4	2	4	3	1	1	4	1	1	1

Le compartiment METROPOLE Value SRI est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Value SRI, créé le 09/07/2008. La part A créée le 09/07/2008 est devenue la catégorie d'actions A le 31/03/2017. Le 29/03/2018, ce compartiment a absorbé le compartiment METROPOLE Euro et est devenu le compartiment METROPOLE Euro SRI. *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.

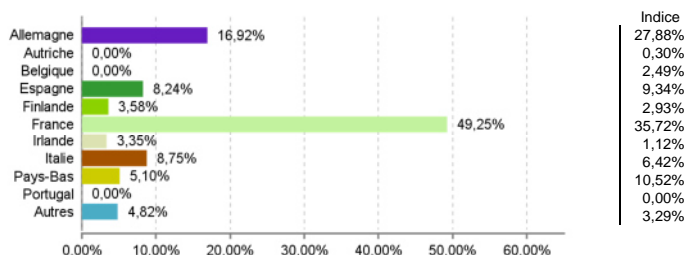
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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



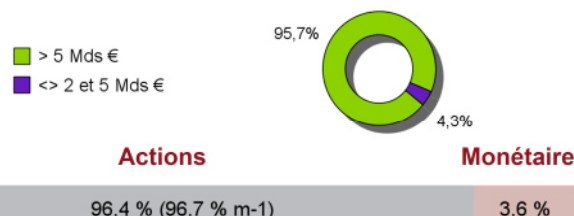
Principales lignes

39,4 %

TOTAL	4,7 %
SIEMENS	4,7 %
BANCO SANTANDER	4,5 %
SANOFI	4,4 %
INTESA SANPAOLO	3,8 %
BNP PARIBAS	3,6 %
MERCK	3,5 %
PUBLICIS GROUPE	3,4 %
UNICREDIT	3,4 %
NOKIA	3,4 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 39 782 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

96,4 % (96,7 % m-1)

3,6 %

Nombre de lignes : 38

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Source : METROPOLE Gestion

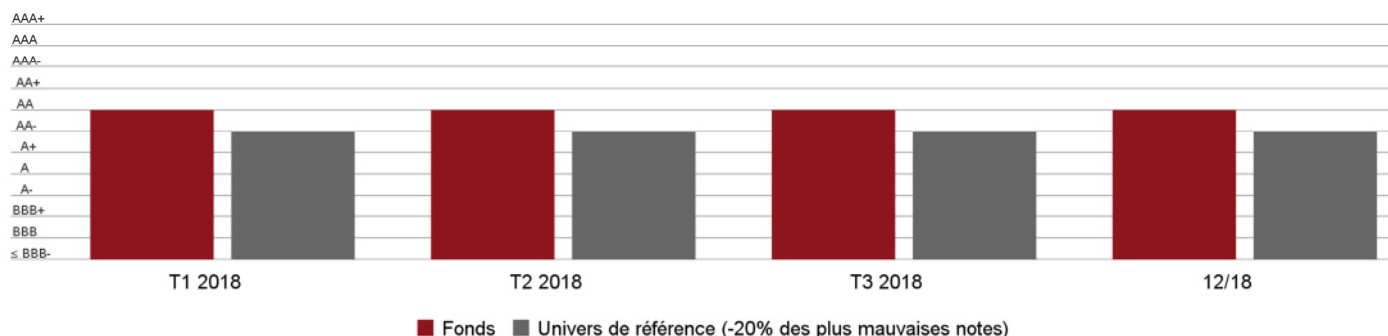
(1) Indicateur synthétique de risque PRIIPs (SRI) : Echelle de risque allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque.

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

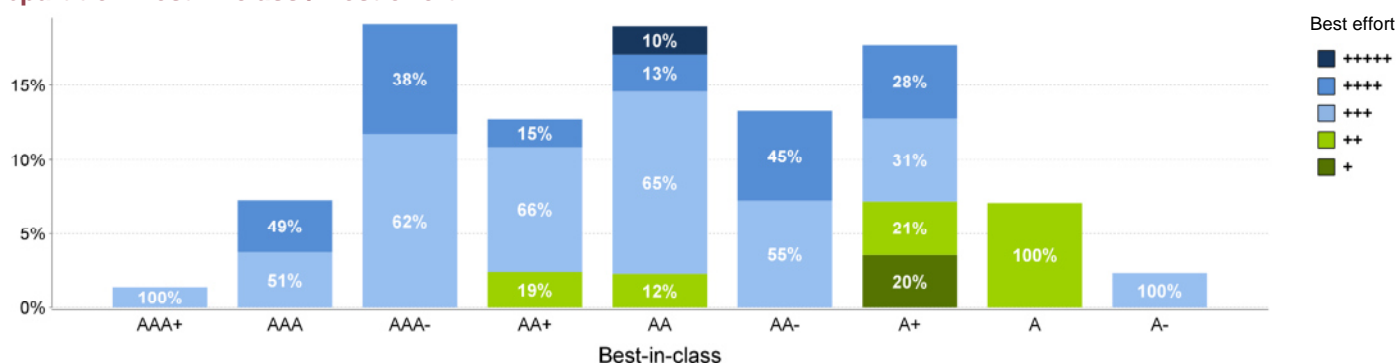
Portefeuille	143,90
Indice	219,38

Analyse ESG/ISR

Rating ISR global du portefeuille



Répartition Best-in-class / Best effort



Méthodologie et glossaire

Notre démarche d'analyse ISR se base sur une approche multisectorielle, **Best-in-class / Best effort** qui incite les sociétés à s'améliorer sur les trois grands thèmes extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'approche « **Best-in-class** » consiste à sélectionner les sociétés européennes meilleures que la moyenne des entreprises de leur secteur sur les critères ESG. L'échelle de notation « Best-in-class » va de AAA+ CCC-.

L'approche « **Best effort** » consiste à sélectionner les sociétés européennes qui ont réalisé des efforts de développement sur les enjeux ESG. L'échelle de notation « Best effort » va de 5 à 1 étoiles.

Nous sélectionnons des valeurs :

- présentant une décote par rapport à leur valeur industrielle,
- présentant une santé financière en adéquation avec leur activité et le cycle économique,
- présentant une forte conviction extra-financière : les sociétés supérieures ou égales à BBB- (investment grade) peuvent être choisies sans condition de Best effort ; les sociétés avec une note inférieure ou égale à BB+ peuvent être choisies sous condition d'une note Best effort +++ minimum ; les sociétés de la catégorie CCC sont exclues.

Notre processus de gestion Value Responsable prévoit de maintenir pour le portefeuille une note ESG moyenne pondérée supérieure à celle de l'univers des sociétés cotées de la zone euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 5 Milliards d'euro (environ 280 sociétés), dont on retire 20% des plus mauvaises notes.

Le rating ISR global du portefeuille est calculé en moyenne pondérée.

L'empreinte carbone est calculée en tonne équivalent CO₂ par an et millions d'euros de chiffre d'affaires. Le périmètre de calcul intègre les émissions de scope 1 et scope 2.

Le **scope 1 (émissions directes)** regroupe les émissions de gaz à effet de serre (GES) directement liées à la fabrication d'un produit. Par exemple, si la fabrication du produit a nécessité l'utilisation de pétrole, la combustion de carburant, ou si la production du produit a engendré des émissions de CO₂ ou de méthane, toutes ces émissions sont comptabilisées dans le scope 1.

Le **scope 2 (émissions indirectes)** regroupe les émissions de GES liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication d'un produit (telle que l'électricité utilisée pour alimenter les usines où le produit est conçu).