

METROPOLE SELECTION

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0007078811 / A



Avril 2017
Données au 31 Mars 2017

Stratégie d'investissement

A European UCITS V - Compliant fund
Classification AMF : Actions des pays de l'Union européenne

Principales convictions de valeurs européennes décotées

Objectif de gestion

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

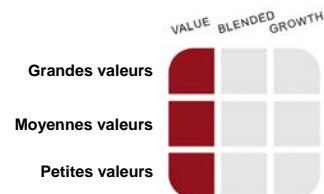
Univers de référence

Actions des pays de l'Union européenne, de la Suisse et de la Norvège. Toutes capitalisations.

Caractéristiques

Portefeuille actions pur et concentré. Décorrélations à CT et MT. Eligible au PEA

EUROPE



Code Bloomberg : METSELC FP

Caractéristiques du compartiment

L'équipe et le compartiment

| | |
|---------------------------------------|--------------------------------|
| Direction de la gestion | Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI |
| 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) | 1 766,3 EUR |
| Valeur Liquidative (VL - A) | 615,17 EUR |
| Fréquence de calcul / cotation | Quotidienne |
| Cours de valorisation retenu | Cours de clôture |
| Code ISIN (A) | FR0007078811 |
| Dépositaire | Société Générale |
| Valorisateur | SGS NAV |
| Type | Capitalisation |
| Emprise des 5 premiers souscripteurs | 43,63 % |
| Frais courants (A) | 1,56 % |

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 |

La vie du compartiment : Commentaire de gestion



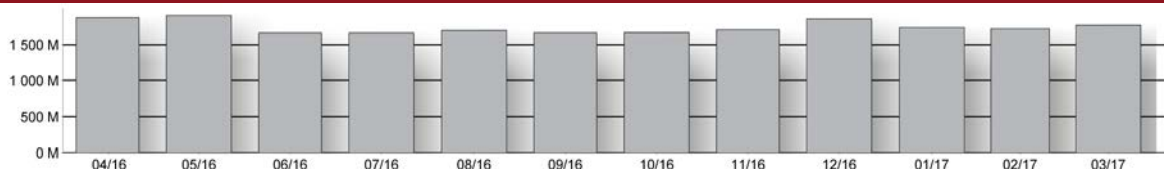
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Au cours du mois de mars, les marchés actions européens ont poursuivi leur progression en dépit du risque politique qui plane sur les marchés depuis de nombreux mois. Le risque politique a peut-être été surestimé. Toutefois, ce sont surtout les résultats publiés par les entreprises au titre du quatrième trimestre 2016 qui ont le plus contribué à la hausse des marchés actions. En moyenne, les entreprises de l'indice Stoxx Europe 600 affichent une hausse de 10% de leurs bénéfices par action au quatrième trimestre, qui traduit un renforcement structurel du levier opérationnel des entreprises européennes dans un contexte de reprise économique.

Le fonds METROPOLE Sélection enregistre une surperformance sur le mois grâce à un choix de valeurs positif. Le fonds a notamment bénéficié de la revalorisation des titres bancaires et de télécommunication comme Intesa SanPaolo, Unicredit, BNP Paribas, Telecom Italia et Telefonica qui sont les meilleurs contributeurs à la performance du fonds.

Concernant les principaux mouvements au sein du portefeuille, nous avons pris des bénéfices sur les titres Richemont, LVMH, Oerlikon, Allianz et Atos. Nous avons également soldé nos positions sur les titres Randstad et HeidelbergCement qui se rapprochent de nos objectifs de valorisation. Enfin, nous avons introduit deux nouvelles valeurs sous-valorisées : Publicis et Carlsberg. Le groupe Publicis dont la faible croissance a déçu les marchés, affiche désormais une décote de valorisation importante. C'est également le cas du brasseur danois Carlsberg dont la rentabilité a été pénalisée par la chute du marché russe et par une mauvaise exécution du précédent plan de réorganisation. Un nouveau plan de restructuration mis en place par une nouvelle équipe de direction devrait permettre au groupe de combler son retard.

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 Société Générale Nantes 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). Société Générale : Tél. +33 (0)2 51 85 57 09 - fax +33 (0)2 51 85 58 71. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à la Société Générale 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 : 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. 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.

(*) Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 29/11/02. La part A créée le 29 nov. 2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017.

Performances et risques

DEPUIS LE (29/11/2002)



| Indicateurs de risque | 1 an | 3 ans |
|--------------------------------|---------|---------|
| Volatilité | 18,61 % | 18,93 % |
| Volatilité indice de référence | 15,45 % | 17,87 % |
| Tracking error | 6,10 % | 5,57 % |
| Ratio d'information | -0,52 | -0,71 |
| Ratio de Sharpe | 0,73 | 0,17 |
| Bêta | 1,14 | 1,01 |

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★

| Performances | Dep. Origine | Annualisée | YTD | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans | 10 ans | 12 ans |
|---------------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Portefeuille | 207,58% | 8,15% | 4,38% | 3,73% | 4,38% | 15,02% | 13,34% | 9,02% | 54,70% | 148,94% | 24,24% | 80,48% |
| STOXX Europe Large 200 NR | 132,26% | 6,05% | 5,82% | 3,26% | 5,82% | 12,26% | 16,54% | 22,15% | 62,39% | 158,05% | 32,49% | 93,54% |
| Ecart de performance | 75,33 | 2,10 | -1,44 | 0,48 | -1,44 | 2,76 | -3,20 | -13,13 | -7,69 | -9,12 | -8,25 | -13,06 |
| Moyenne de la catégorie* | 99,34% | 4,80% | 5,13% | 3,40% | 5,13% | 14,38% | 17,14% | 17,78% | 62,18% | 142,97% | 16,67% | 86,93% |
| Classement (quartile)* | 1 | 1 | 3 | 2 | 3 | 2 | 4 | 4 | 3 | 2 | 2 | 2 |

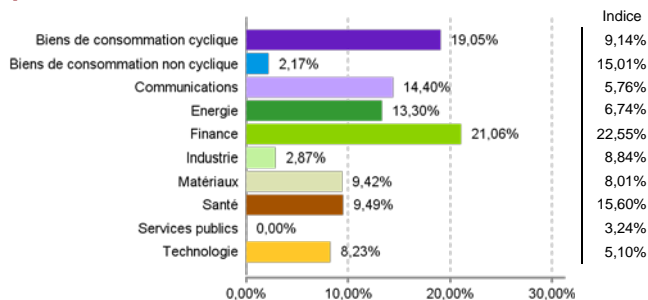
| Calendaires | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 | 2003 |
|---------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Portefeuille | -0,53% | 9,19% | -0,02% | 28,44% | 23,33% | -19,30% | 17,02% | 35,24% | -40,44% | -4,99% | 12,90% | 27,42% | 14,93% | 43,17% |
| STOXX Europe Large 200 NR | 1,88% | 7,70% | 7,09% | 19,68% | 17,19% | -7,09% | 9,22% | 29,60% | -43,10% | 4,11% | 18,42% | 25,85% | 10,32% | 14,73% |
| Ecart de performance | -2,41 | 1,49 | -7,11 | 8,76 | 6,14 | -12,21 | 7,80 | 5,64 | 2,66 | -9,10 | -5,52 | 1,57 | 4,61 | 28,44 |
| Moyenne de la catégorie* | 3,11% | 8,58% | 3,26% | 23,17% | 17,30% | -12,18% | 7,40% | 30,02% | -43,63% | -0,10% | 18,31% | 24,21% | 11,94% | 15,76% |
| Classement (quartile)* | 4 | 2 | 4 | 1 | 1 | 4 | 1 | 1 | 1 | 4 | 4 | 1 | 2 | 1 |

Source : Performances internes. *Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 29/11/02. La part A créée le 29 nov. 2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017. Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value" et quartile Morningstar.

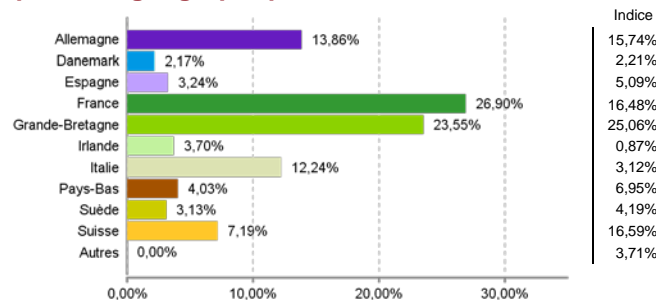
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



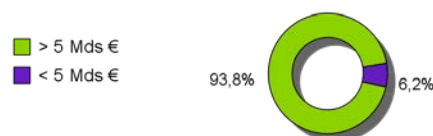
Principales lignes

39,4 %

| | |
|-------------------|-------|
| INTESA SANPAOLO | 5,1 % |
| CAPGEMINI | 4,7 % |
| LLOYDS | 4,5 % |
| UNICREDIT | 4,0 % |
| ROYAL DUTCH SHELL | 3,8 % |
| BP | 3,7 % |
| LINDE | 3,6 % |
| TOTAL | 3,5 % |
| BNP PARIBAS | 3,4 % |
| VODAFONE | 3,1 % |

Capitalisation moyenne du portefeuille : **54 799 M€**

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

97,4 % (96,5 % m-1)

2,6 %

Entrées du mois : CARLSBERG, PUBLICIS

Sorties du mois : HEIDELBERGCEMENT, RANDSTAD

Nombre de lignes : 37