

# METROPOLE SELECTION

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0007078811 / A



Novembre 2017  
Données au 31 Octobre 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 opcvn "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

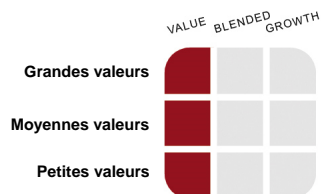
#### Univers de référence

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

### EUROPE



Code Bloomberg : METSELCP 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)	1 654,5 EUR
Valeur Liquidative (VL)	648,69 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0007078811
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	SGSS NAV
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	52,03 %
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

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

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion



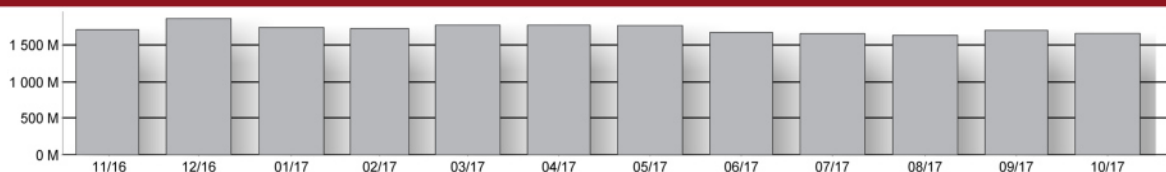
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont poursuivi leur progression au cours du mois d'octobre. Ils ont bénéficié de la publication d'indicateurs macroéconomiques très positifs, de la hausse des prix du pétrole et de l'annonce d'une prolongation de la politique monétaire expansionniste de la BCE qui s'engage néanmoins vers une normalisation progressive de sa politique avec une réduction de son programme de rachat d'actifs. Le mois a surtout été marqué par le début de la publication des résultats du troisième trimestre par les entreprises européennes.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection affiche une performance inférieure à celle de son indice de référence en octobre. Les bons résultats publiés notamment par Capgemini, CNH Industrial et BP qui sont les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille n'ont pas suffi à compenser la baisse des titres Unicredit, Publicis, Intesa Sanpaolo, Telecom Italia, GKN et GlaxoSmithKline. Le secteur bancaire a été en effet pénalisé par la détente des taux d'intérêt en octobre. Ce mouvement a été amplifié sur les titres Unicredit et Intesa Sanpaolo qui avaient fortement progressé depuis le début de l'année. Les titres Publicis, GKN et GlaxoSmithKline ont reculé suite à la publication de résultats jugés décevants. Enfin, Telecom Italia a souffert du conflit qui oppose l'Etat italien à Vivendi, principal actionnaire du groupe.

Concernant les mouvements exécutés au sein du portefeuille, nous avons vendu l'intégralité de notre position sur Linde qui a atteint notre objectif de valorisation. Nous avons également introduit le distributeur alimentaire Ahold Delhaize et le groupe industriel suisse ABB qui affichent une importante décote de valorisation et un potentiel d'amélioration de leur rentabilité.

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

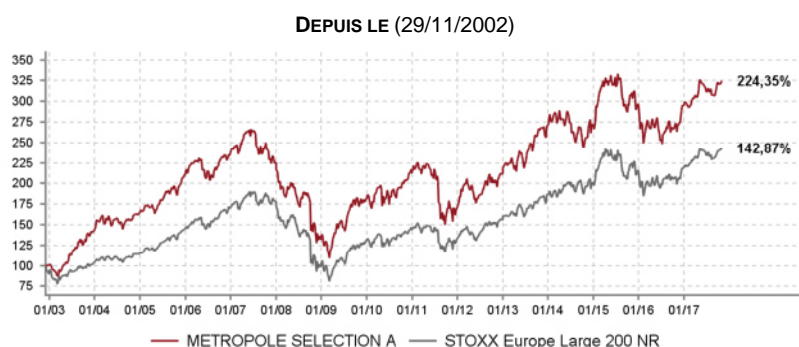


## Souscriptions / rachats

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](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 : [metropole@metropolegestion.fr](mailto:metropole@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	9,65 %	18,28 %
Volatilité indice de référence	8,83 %	17,48 %
Tracking error	3,94 %	5,03 %
Ratio d'information	0,34	0,20
Ratio de Sharpe	2,08	0,47
Bêta	0,99	1,00

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
<b>Portefeuille</b>	<b>224,35%</b>	<b>8,20%</b>	<b>10,06%</b>	<b>0,46%</b>	<b>4,34%</b>	<b>3,07%</b>	<b>19,78%</b>	<b>26,78%</b>	<b>61,51%</b>	<b>88,84%</b>	<b>32,57%</b>	<b>70,47%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	142,87%	6,12%	10,65%	1,75%	4,72%	3,05%	18,43%	23,21%	61,23%	98,98%	29,46%	79,29%
Ecart de performance	81,47	2,08	-0,59	-1,29	-0,38	0,03	1,35	3,57	0,29	-10,14	3,11	-8,82
Moyenne de la catégorie*	110,77%	4,99%	10,54%	1,35%	4,13%	3,28%	19,25%	26,24%	64,50%	84,86%	18,35%	60,32%
Classement (quartile)*	1	1	3	4	2	3	2	2	3	2	1	2

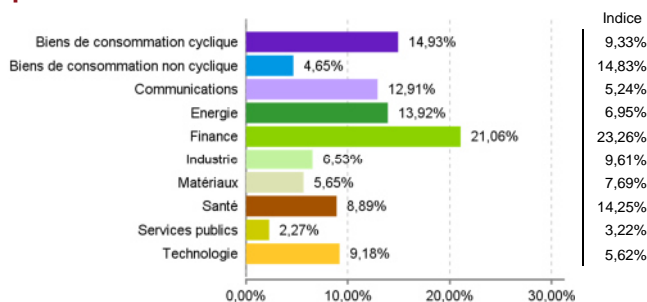
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Portefeuille</b>	<b>-0,53%</b>	<b>9,19%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>28,44%</b>	<b>23,33%</b>	<b>-19,30%</b>	<b>17,02%</b>	<b>35,24%</b>	<b>-40,44%</b>	<b>-4,99%</b>	<b>12,90%</b>	<b>27,42%</b>	<b>14,93%</b>	<b>43,17%</b>
STOXX 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*	3,28%	8,64%	3,28%	23,43%	17,46%	-12,31%	7,55%	29,48%	-43,47%	-0,04%	18,23%	24,15%	11,88%	15,91%
Classement (quartile)*	4	2	4	1	1	4	1	1	1	4	4	1	2	1

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

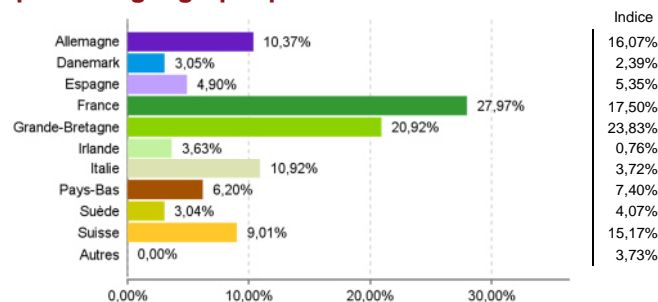
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

## Analyse du portefeuille

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales lignes

**38,9 %**

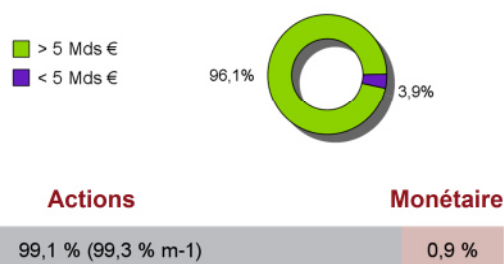
CAPGEMINI	5,5 %
ROYAL DUTCH SHELL	4,4 %
UNICREDIT	4,2 %
BP	4,1 %
INTESA SANPAOLO	4,1 %
TOTAL	3,6 %
LLOYDS	3,3 %
ALLIANZ	3,3 %
NOVARTIS	3,2 %
BNP PARIBAS	3,2 %

Entrées du mois : ABB, AHOLD DELHAIZE

Sorties du mois : LINDE

Capitalisation moyenne du portefeuille : **57 099 M€**

### Répartition par capitalisation



**Actions**

**Monétaire**

99,1 % (99,3 % m-1)

0,9 %

Nombre de lignes : 39