

## 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. Décorrélations à CT et MT. Eligible au PEA

VALUE BLENDED GROWTH



Code Bloomberg : METSELC 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

<b>Actif Net</b> (en millions)	<b>870,8 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>576,48 EUR</b>
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
<b>Code ISIN (A)</b>	<b>FR0007078811</b>
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	63,94 %
Frais de gestion max (A)	1,50 %
Frais courants (A)	1,49 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions Europe Gdes Cap. "Value"
<b>Indice de référence</b>	<b>Stoxx Europe Large 200</b>
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, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens affichent une performance stable sur le mois dans un contexte de publications économiques mitigées. En fin de mois, la Fed a annoncé une baisse de ses taux directeurs. En Europe, la BCE n'a pas modifié sa politique monétaire mais a maintenu la possibilité d'un assouplissement dans les prochains mois. Du côté des publications trimestrielles, les sociétés européennes affichent dans l'ensemble une bonne résistance de leurs résultats.

Sur le mois, le compartiment affiche une performance légèrement en deçà de son indice de référence. La faible exposition au segment des biens de consommation non cyclique constitue le principal détracteur à la performance relative. La stabilité des marchés actions européens en juillet masque une forte rotation sectorielle, les valeurs perçues comme des proxys obligataires ayant bénéficié du mouvement de baisse sur les taux longs. Vodafone, GlaxoSmithKline, Capgemini, Nokia, Smurfit Kappa, Pearson et Intesa Sanpaolo ont été portés par de bonnes publications et figurent parmi les meilleurs contributeurs à la performance relative. En revanche, la baisse des volumes plus forte qu'attendue dans la principale division de Michelin a entraîné des prises de profit après un solide parcours du titre depuis le début de l'année. Banco Santander, Lloyds, SKF et Publicis figurent également parmi les contributeurs négatifs.

S'agissant des mouvements, nous avons pris des profits sur CNH Industrial, Rio Tinto et Smurfit Kappa, vendu ABB et renforcé Ahold Delhaize, AXA, Enel et Merck. Au sein du secteur télécom, nous avons allégé Orange et initié une position sur Telia. L'opérateur suédois affiche une valorisation et un rendement attractif soutenu par un environnement concurrentiel relativement stable, un programme de réduction des coûts et un cycle d'investissement modéré.

## 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

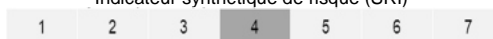
DEPUIS LE (29/11/2002)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	13,31 %	11,65 %
Volatilité indice de référence	11,60 %	10,74 %
Tracking error	5,28 %	4,56 %
Ratio d'information	-2,61	-0,84
Ratio de Sharpe	-0,79	0,29
Alpha	-0,14	-0,13
Bêta	1,05	1,00

Morningstar® : ★★★

Indicateur synthétique de risque (SRI) <sup>1</sup>



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>188,24%</b>	<b>6,55%</b>	<b>10,75%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>-3,80%</b>	<b>5,99%</b>	<b>-10,92%</b>	<b>9,21%</b>	<b>11,14%</b>	<b>79,07%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	151,06%	5,67%	17,38%	0,35%	0,13%	10,78%	2,85%	21,84%	28,64%	116,71%
Ecart de performance	37,18	0,88	-6,63	-0,42	-3,93	-4,78	-13,77	-12,63	-17,50	-37,64
Moyenne de la catégorie*	101,68%	4,18%	11,40%	-0,44%	-3,37%	4,64%	-6,01%	14,48%	16,61%	84,79%
Classement (quartile)*	1	1	2	2	3	2	4	3	3	3

Calendaires	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Portefeuille</b>	<b>-18,25%</b>	<b>8,03%</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>
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%	-43,10%
Ecart de performance	-7,72	-0,89	-2,41	1,49	-7,11	8,76	6,14	-12,21	7,80	5,64	2,66
Moyenne de la catégorie*	-15,07%	9,25%	3,28%	8,68%	3,46%	23,63%	17,73%	-12,66%	7,41%	30,08%	-43,81%
Classement (quartile)*	4	3	4	2	4	1	1	4	1	1	2

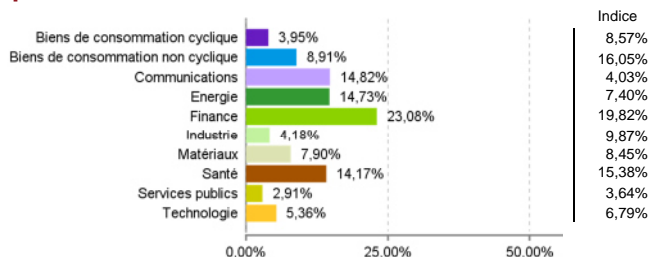
Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE SELECTION créé le 29/11/2002. La part A créée le 29/11/2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Gdes. Cap. "Value"" et quartile Morningstar.

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

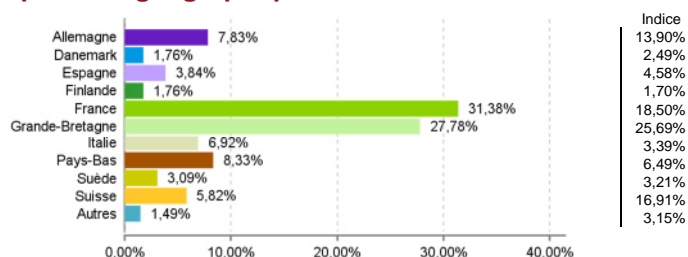
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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



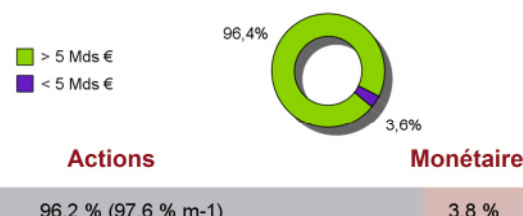
Principales lignes

39,6 %

ROYAL DUTCH SHELL	5,6 %
BP	5,2 %
GLAXOSMITHKLINE	4,3 %
INTESA SANPAOLO	3,8 %
BANCO SANTANDER	3,6 %
SAINT-GOBAIN	3,6 %
SANOFI	3,5 %
CAPGEMINI	3,4 %
ALLIANZ	3,3 %
NOVARTIS	3,3 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 59 889 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

96,2 % (97,6 % m-1)

3,8 %

Nombre de lignes : 36

Entrées du mois : TELIA

Sorties du mois : ABB

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

Portefeuille	139,78
Indice	181,72

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.