

# METROPOLE SELECTION

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0007078811 / A

Janvier 2020  
Données au 31 Décembre 2019

## 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 opcvms "actions européennes" benchmarkés et du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

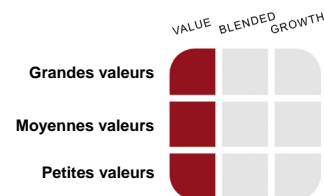
#### Univers de référence

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

#### EUROPE



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

Actif Net (en millions)	730,8 EUR
Valeur Liquidative (VL)	598,65 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0007078811
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	60,79 %
Frais de gestion max (A)	1,50 %
Frais courants (A)	1,49 %

### 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, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont accéléré leur progression en décembre portés par l'annonce d'un premier accord commercial entre les États-Unis et la Chine d'une part et le résultat des élections britanniques qui lève une partie des incertitudes liées au Brexit d'autre part.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection affiche une progression inférieure à celle de son indice de référence. Il a été principalement pénalisé par le recul du secteur de la communication notamment suite aux annonces jugées négatives des opérateurs télécoms comme Orange qui prévoit des dépenses d'investissement plus élevées que prévu pour les deux prochaines années. Le titre Ahold Delhaize, qui a également annoncé une hausse de ses investissements dans son appareil logistique qui doit à plus long terme dégager des économies importantes, figure parmi les principaux contributeurs négatifs à la performance du fonds. Enfin, notre exposition au secteur de l'énergie qui a sous-performé malgré des niveaux de valorisation attractifs et une hausse des prix du pétrole de presque 6% en décembre, a contribué négativement. A l'inverse, les titres Banco Santander, Rio Tinto, WPP, Sanofi et Weir figurent parmi les meilleurs contributeurs à la performance.

S'agissant des principaux mouvements au sein du portefeuille, nous avons renforcé le poids du distributeur alimentaire britannique Morrisons qui affiche une décote de valorisation importante. Nous avons également introduit l'aciériste ArcelorMittal dont l'activité et la valorisation se situent à un point historiquement bas. D'autre part, nous avons réduit notre exposition au titre Merck et soldé notre position sur Smurfit Kappa qui se rapprochaient tous les deux de nos objectifs de valorisation.

## 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@caceis.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 : [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

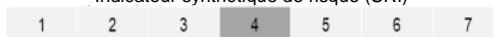
DEPUIS LE (29/11/2002)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	12,68 %	11,73 %
Volatilité indice de référence	11,15 %	10,91 %
Tracking error	5,08 %	4,54 %
Ratio d'information	-2,30	-1,49
Ratio de Sharpe	1,21	0,08
Alpha	-0,13	-0,22
Bêta	1,04	0,99

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
Portefeuille	199,32%	6,62%	15,01%	1,09%	1,85%	3,78%	15,01%	1,57%	10,32%	65,00%
STOXX Europe Large 200 NR	171,00%	6,00%	26,70%	1,97%	5,37%	8,33%	26,70%	23,47%	35,48%	106,50%
Ecart de performance	28,33	0,62	-11,69	-0,87	-3,51	-4,55	-11,69	-21,90	-25,16	-41,50

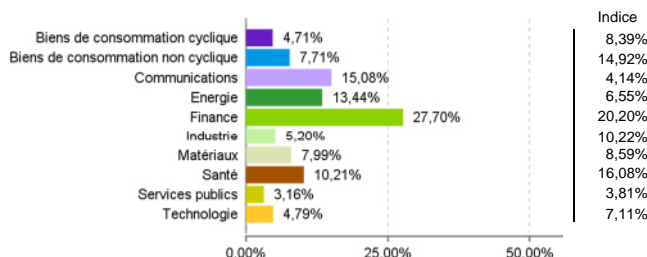
Calendaires	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Portefeuille	-18,25%	8,03%	-0,53%	9,19%	-0,02%	28,44%	23,33%	-19,30%	17,02%	35,24%	-40,44%
STOXX Europe Large 200 NR	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%	-43,10%
Ecart de performance	-7,72	-0,89	-2,41	1,49	-7,11	8,76	6,14	-12,21	7,80	5,64	2,66

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

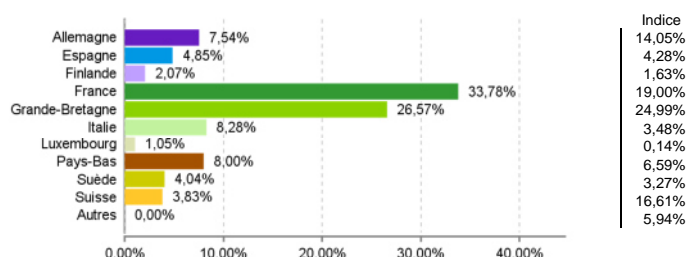
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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

42,2 %

ROYAL DUTCH SHELL	4,9 %
INTESA SANPAOLO	4,8 %
BP	4,6 %
GLAXOSMITHKLINE	4,6 %
BANCO SANTANDER	4,5 %
SANOFI	4,0 %
ALLIANZ	3,8 %
BNP PARIBAS	3,8 %
CREDIT SUISSE GROUP	3,6 %
SAINT-GOBAIN	3,6 %

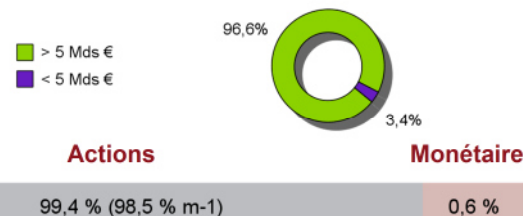
Nombre de lignes : 33

Entrées du mois : ARCELORMITTAL

Sorties du mois : SMURFIT KAPPA

Capitalisation moyenne du portefeuille : 55 973 M€

Répartition par capitalisation



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

Portefeuille	169,58
Indice	193,06

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.