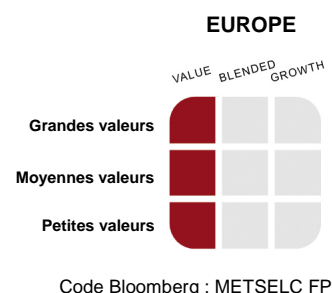


## Stratégie d'investissement

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

### Principales convictions de valeurs européennes décotées

|  |   |
|--|---|
| <b>Objectif de gestion</b><br>A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure au STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis. | <b>Univers de référence</b><br>Actions des pays de l'Union européenne, de la Suisse et de la Norvège. Toutes capitalisations. |
|  | <b>Caractéristiques</b><br>Portefeuille actions pur et concentré. Décorrélation à CT et MT. Eligible au PEA                   |



## Caractéristiques du compartiment

| L'équipe et le compartiment           |  | L'administration du compartiment     |                            |
|---------------------------------------|--|--------------------------------------|----------------------------|
| Direction de la gestion               | Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI / Cédric HERENG | <b>Actif Net</b> (en millions)       | <b>384,0 EUR</b>           |
| Equipe de gestion Europe              | Gestion collégiale                             | <b>Valeur Liquidative (VL)</b>       | <b>423,67 EUR</b>          |
| Responsable depuis                    | 11/2002  | Fréquence de calcul                  | Quotidienne                |
| Date de lancement du compartiment (*) | 31/03/2017                                     | Cours de valorisation retenu         | Cours de clôture           |
| Changement de processus de gestion    | Non  | <b>Code ISIN (A)</b>                 | <b>FR0007078811</b>        |
| Horizon conseillé                     | 5 ans  | Dépositaire                          | CACEIS Bank                |
|                                       |  | Valorisateur                         | CACEIS Fund Administration |
|                                       |  | Type                                 | Capitalisation             |
|                                       |  | Emprise des 5 premiers souscripteurs | 67,43 %                    |
|                                       |  | Frais de gestion max (A)             | 1,50 %                     |
|                                       |  | Frais courants (A)                   | 1,56 %                     |

### 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                              |

## 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.

Au cours du mois d'avril, les actions européennes ont enregistré un rebond alimenté par les plans de soutien massifs à l'économie de la part des gouvernements et des banques centrales ainsi que par la perspective d'une réouverture des économies. La publication en cours des résultats des entreprises pour le premier trimestre laisse entrevoir un recul de l'activité d'une ampleur inédite en 2020 suite aux mesures de confinement. Ces publications révèlent surtout la solidité de la plupart des entreprises européennes, même les plus cycliques, car elles disposent souvent de liquidités suffisantes pour faire face à plusieurs mois sans activité. Néanmoins, le rebond des marchés masque une aversion pour le risque encore élevée au détriment des problématiques de valorisation qui se traduit par une sous-performance du style de gestion Value. Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection enregistre une performance inférieure à celle de son indice de référence, principalement pénalisée par un effet d'allocation sectorielle négatif.

La baisse du marché depuis son plus haut niveau enregistré mi-février a ouvert de nouvelles opportunités au gérant Value que nous sommes. Dans le cadre d'une construction de portefeuille qui s'appuie sur un horizon de long terme, nous avons sélectionné des sociétés attractives d'un point de vue de la valorisation, capable de traverser cette période inédite d'arrêt de l'économie mondiale et qui disposent aussi des moyens pour saisir les opportunités de long terme. C'est à dire des entreprises aux bilans suffisamment solides pour accélérer les développements dans la transition digitale ou énergétique et pour profiter des opportunités de consolidation qui se présenteront inévitablement. S'agissant des principaux mouvements au sein du portefeuille, nous avons ainsi introduit le titre Atos et renforcé les positions en Sandvik, SKF, BNP Paribas et Smiths Group. Nous avons également soldé le titre Klépierre et baissé les poids des valeurs pétrolières après leur fort rebond.

Performances et risques

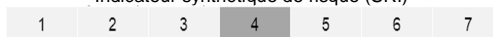
DEPUIS LE (29/11/2002)



| Indicateurs de risque          | 1 an    | 3 ans   |
|--------------------------------|---------|---------|
| Volatilité                     | 29,62 % | 19,64 % |
| Volatilité indice de référence | 25,02 % | 17,02 % |
| Tracking error                 | 9,14 %  | 6,51 %  |
| Ratio d'information            | -2,08   | -1,66   |
| Ratio de Sharpe                | -0,98   | -0,61   |
| Alpha                          | -0,18   | -0,28   |
| Bêta                           | 1,13    | 1,09    |

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              | 111,84%      | 4,40%      | -29,23% | 3,35%  | -25,77% | -27,14% | -29,30% | -32,68% | -33,59% | 10,96% |
| STOXX Europe Large 200 NR | 125,00%      | 4,76%      | -16,97% | 5,61%  | -16,09% | -13,11% | -10,26% | -4,53%  | -3,40%  | 68,09% |
| Ecart de performance      | -13,17       | -0,36      | -12,26  | -2,26  | -9,68   | -14,03  | -19,04  | -28,15  | -30,19  | -57,13 |

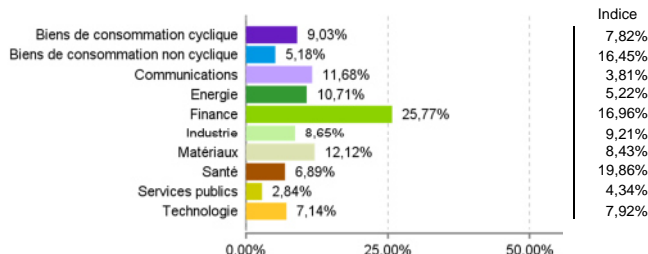
| Calendaires               | 2019   | 2018    | 2017  | 2016   | 2015  | 2014   | 2013   | 2012   | 2011    | 2010   | 2009   |
|---------------------------|--------|---------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Portefeuille              | 15,01% | -18,25% | 8,03% | -0,53% | 9,19% | -0,02% | 28,44% | 23,33% | -19,30% | 17,02% | 35,24% |
| STOXX Europe Large 200 NR | 26,70% | -10,53% | 8,92% | 1,88%  | 7,70% | 7,09%  | 19,68% | 17,19% | -7,09%  | 9,22%  | 29,60% |
| Ecart de performance      | -11,69 | -7,72   | -0,89 | -2,41  | 1,49  | -7,11  | 8,76   | 6,14   | -12,21  | 7,80   | 5,64   |

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

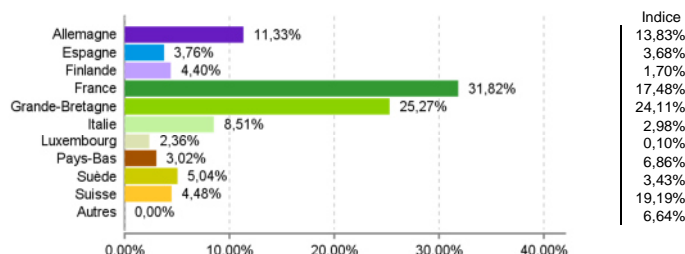
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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



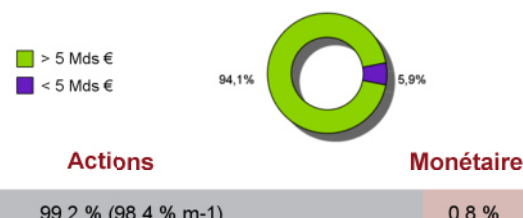
Principales lignes

37,4 %

|                 |       |
|-----------------|-------|
| SANOFI          | 4,6 % |
| BP              | 4,2 % |
| NOKIA           | 4,1 % |
| BNP PARIBAS     | 4,1 % |
| BANCO SANTANDER | 3,5 % |
| RIO TINTO       | 3,5 % |
| INTESA SANPAOLO | 3,4 % |
| ALLIANZ         | 3,4 % |
| PEARSON         | 3,3 % |
| CARREFOUR       | 3,3 % |

Capitalisation moyenne du portefeuille : 33 518 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

99,2 % (98,4 % m-1)

0,8 %

Nombre de lignes : 38

Entrées du mois : ATOS

Sorties du mois : KLEPIERRE

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

|              |        |
|--------------|--------|
| Portefeuille | 201,37 |
| Indice       | 183,18 |

Source :

(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.

## Souscriptions/Rachats

---

### France :

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de 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 afférent interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2). CACEIS Bank 1-3 place Valhubert 75013 PARIS. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à CACEIS Bank le code BIC/BIC1 attribué à votre société.

### Suisse, Belgique :

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de CACEIS Bank succursale de Luxembourg 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 afférent interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2). **CACEIS Bank succursale de Luxembourg – Tel : 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.

## Disclaimer

---

### Mentions globales :

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 le site Internet : [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com)) ainsi qu'auprès du prestataire mentionné ci-dessous selon le pays de commercialisation) avant de décider d'investir dans les instruments financiers décrits dans le présent document.

Les futurs investisseurs sont tenus d'entreprendre les démarches nécessaires afin de déterminer l'adéquation de leur investissement, 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 informations contenues dans le présent document peuvent 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. Pour toute information complémentaire, veuillez contacter METROPOLE Gestion à l'adresse suivante : [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto: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](http://www.metropolegestion.com). METROPOLE Gestion SA a obtenu le 21 Octobre 2002 sous le n°02/026 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.

### Mentions particulières pour la Suisse :

Les fonds METROPOLE Gestion sont des placements collectifs de capitaux établis en France et soumis à la surveillance de l'AMF. Le représentant en Suisse est CACEIS Switzerland SA, route de Signy 35 CH-1260 Nyon. L'agent payeur en Suisse est CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon, route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Le prospectus et les informations clés pour l'investisseur, le règlement ou les statuts, ainsi que les rapports annuels et semi-annuels peuvent être obtenus gratuitement et en tout temps auprès du représentant en Suisse. Le for et le lieu d'exécution pour toute action concernant la distribution des parts en Suisse est au siège du représentant en Suisse.

### Mentions particulières pour la Belgique :

Le prospectus ainsi que les informations clés pour l'investisseur doivent être lues avant toute souscription. La version la plus récente du prospectus complet, les informations clés pour l'investisseur et les derniers rapports périodiques (en langue française) sont disponibles gratuitement auprès du prestataire de services financiers : CACEIS BELGIUM SA B-1000 Brussels, Avenue du Port 86 C b320 (Tel : +32 2 209 26 58) et sont également disponibles sur le site internet [www.metropolegestion.com/Belgique](http://www.metropolegestion.com/Belgique). Des informations complémentaires peuvent également être obtenues auprès du prestataire de services financiers. La valeur nette d'inventaire est publiée en Belgique dans le journal l'Echo. La SICAV est soumise à la taxation des plus-values.