

METROPOLE SELECTION

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds



FR0007078811 / A

Novembre 2020
Données au 30 Octobre 2020

Stratégie d'investissement

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

Principales convictions Value Responsable européennes

Objectif de gestion

A un horizon d'investissement « Actions », proposer une performance supérieure au STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

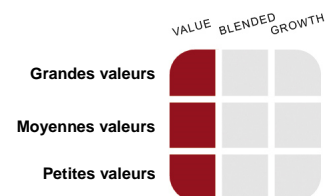
Univers de référence

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 : METSEL 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)	318,7 EUR
Valeur Liquidative (VL)	422,64 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	65,26 %
Frais de gestion max (A)	1,50 %
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, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

De nombreux facteurs d'inquiétude tels que le résultat des élections américaines, la résurgence de la pandémie au niveau mondial et le blocage des plans de relance ont pesé sur la performance des indices boursiers en octobre. La publication des résultats des entreprises au titre du troisième trimestre a également joué un rôle déterminant. Ces résultats ont surtout rappelé aux investisseurs l'importance des problématiques de valorisation qui ont été largement négligées au cours des derniers mois. Le secteur technologique enregistre ainsi la plus forte baisse sectorielle suite à la publication des résultats de SAP qui a abaissé son objectif de rentabilité à long terme. A l'inverse, le secteur bancaire européen se distingue par une performance positive justifiée par une sous-valorisation extrême et la publication de résultats bien meilleurs que prévu.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Sélection affiche une surperformance par rapport à son indice de référence. Il a bénéficié d'un effet d'allocation sectoriel et d'un choix de valeurs positifs : les titres Publicis et Banco Santander qui ont publié des résultats très robustes dans cet environnement de crise ainsi qu'Informa et ArcelorMittal figurent ainsi parmi les meilleurs contributeurs à la performance en octobre.

La structure du portefeuille n'a pas été modifiée au cours du mois. Il est composé de valeurs fortement décotées disposant d'une structure financière saine qui leur permet à la fois d'affronter sereinement la crise sanitaire en cours et de poursuivre leur transformation liée à la digitalisation et à la transition énergétique. Nous avons néanmoins pris des bénéfices sur le titre Arcelor Mittal et renforcé notre position sur Stora Enso.

La note ESG du compartiment ressort à AAA- au mois d'octobre.

Performances et risques

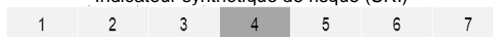
DEPUIS LE (29/11/2002)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	34,34 %	22,40 %
Volatilité indice de référence	27,55 %	18,62 %
Tracking error	12,44 %	8,22 %
Ratio d'information	-1,19	-1,34
Ratio de Sharpe	-0,78	-0,57
Alpha	-0,13	-0,27
Bêta	1,17	1,12

Morningstar® : ★★

Indicateur synthétique de risque (SRI) ¹



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	111,32%	4,26%	-29,40%	-4,10%	-4,50%	-0,24%	-27,32%	-34,85%	-31,01%	5,82%
STOXX Europe Large 200 NR	126,71%	4,67%	-16,34%	-5,44%	-4,31%	0,76%	-12,45%	-6,65%	2,12%	63,37%
Ecart de performance	-15,39	-0,41	-13,06	1,34	-0,20	-1,00	-14,86	-28,19	-33,13	-57,55

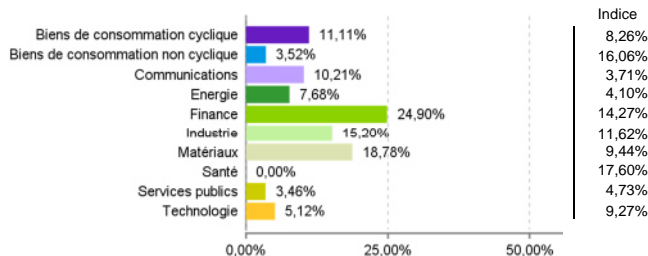
Calendaires	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Portefeuille	15,01%	-18,25%	8,03%	-0,53%	9,19%	-0,02%	28,44%	23,33%	-19,30%	17,02%	35,24%
STOXX Europe Large 200 NR	26,70%	-10,53%	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%
Ecart de performance	-11,69	-7,72	-0,89	-2,41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

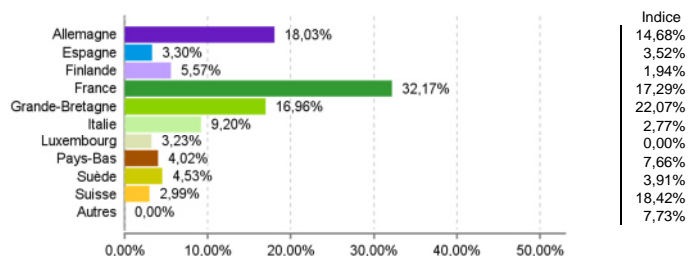
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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

32,5 %

BNP PARIBAS SA	4,3 %
INTESA SANPAOLO SPA	3,5 %
CARREFOUR SA	3,2 %
ENEL SPA	3,2 %
CIE DE SAINT-GOBAIN	3,1 %
ALLIANZ SE	3,1 %
BASF SE	3,1 %
PEARSON PLC	3,1 %
BANCO SANTANDER SA	3,0 %
ARCELORMITTAL SA	2,9 %

Nombre de lignes : 38

Entrées du mois : -

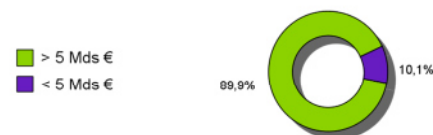
Sorties du mois : -

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.

Capitalisation moyenne du portefeuille : 31 421 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

97,5 % (98,4 % m-1)

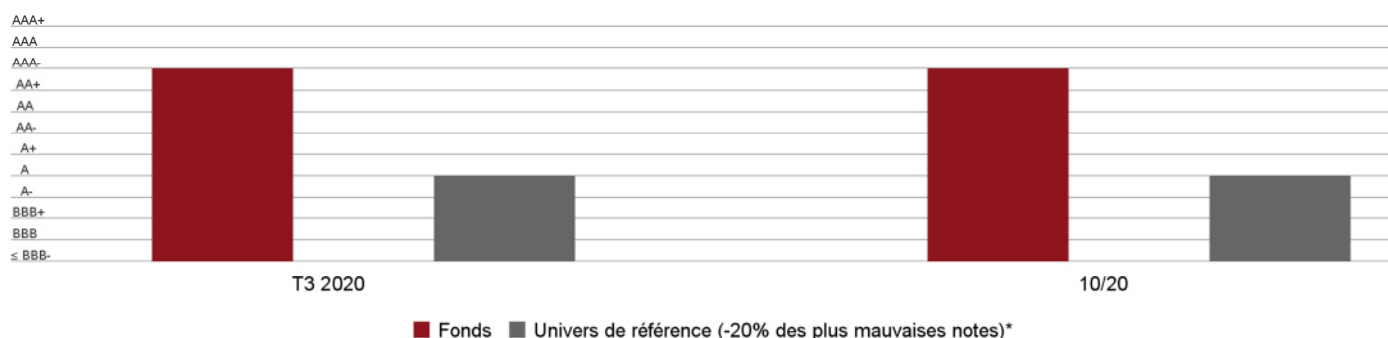
2,5 %

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

Portefeuille	335,01
Indice	183,87

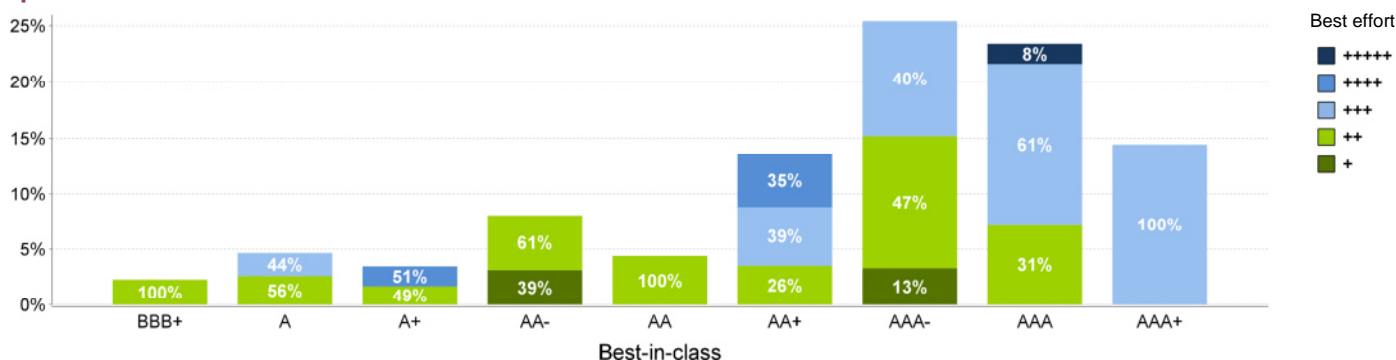
Analyse ESG

Rating ESG global du portefeuille



* Univers de référence : calcul annuel arrêté au 31/08/2020

Répartition Best-in-class / Best effort



Méthodologie et glossaire

Notre démarche d'analyse ESG se base sur une approche multisectorielle, Best-in-class / Best effort qui incite les sociétés à s'améliorer sur les trois grands thèmes extra-financiers ESG (Environnement, Social, Gouvernance).

L'approche « Best-in-class » consiste à sélectionner les sociétés européennes meilleures que la moyenne des entreprises de leur secteur sur les critères ESG. L'échelle de notation « Best-in-class » va de AAA+ CCC-.

L'approche « Best effort » consiste à sélectionner les sociétés européennes qui ont réalisé des efforts de développement sur les enjeux ESG. L'échelle de notation « Best effort » va de 5 à 1 étoiles.

Nous sélectionnons des valeurs :

- en éliminant des sociétés faisant l'objet de notre politique d'exclusion ;
- présentant une forte conviction extra-financière : les sociétés supérieures ou égales à BBB- (investment grade) peuvent être choisies sans condition de Best effort ; les sociétés avec une note inférieure ou égale à BB+ peuvent être choisies sous condition d'une note Best effort +++ minimum; les sociétés de la catégorie CCC sont exclues ;
- présentant une décote par rapport à leur valeur industrielle ;
- présentant une santé financière en adéquation avec leur activité et le cycle économique.

METROPOLE Gestion exclut les sociétés liées directement ou indirectement au financement des armes controversées, comme prévu par les conventions internationales. Sont également exclus les sociétés minières réalisant plus de 30% de leur chiffre d'affaires dans la production de charbon, les sociétés productrices d'énergie dont la production provient à plus de 30% du charbon, les sociétés liées à la production de tabac et les sociétés liées à la pornographie.

Notre processus de gestion Value Responsable prévoit de maintenir pour le portefeuille une note ESG globale supérieure au rating ESG global de l'univers de référence dont on retire 20% des titres les moins bien notés.

Le rating ESG global du portefeuille est calculé en moyenne pondérée.

L'empreinte carbone est calculée en tonne équivalent CO₂ par an et millions d'euros de chiffre d'affaires. Le périmètre de calcul intègre les émissions de scope 1 et scope 2.

Le scope 1 (émissions directes) regroupe les émissions de gaz à effet de serre (GES) directement liées à la fabrication d'un produit. Par exemple, si la fabrication du produit a nécessité l'utilisation de pétrole, la combustion de carburant, ou si la production du produit a engendré des émissions de CO₂ ou de méthane, toutes ces émissions sont comptabilisées dans le scope 1.

Le scope 2 (émissions indirectes) regroupe les émissions de GES liées aux consommations d'énergie nécessaires à la fabrication d'un produit (telle que l'électricité utilisée pour alimenter les usines où le produit est conçu).

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 afférant 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 afférant 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) 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.

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 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. 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.