

Investissement socialement responsable : METROPOLE Gestion franchit une nouvelle étape

METROPOLE Gestion vient de franchir une nouvelle étape en matière d'investissement socialement responsable en procédant le 29 mars 2018 à l'absorption du fonds METROPOLE Euro par METROPOLE Value SRI qui devient ainsi METROPOLE Euro SRI.

La prise en compte des enjeux ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) est une préoccupation de longue date au sein de METROPOLE Gestion. Elle a commencé en 2008 par le lancement du fonds METROPOLE Value SRI qui a obtenu le label Novethic de 2010 à 2015. METROPOLE Gestion est également signataire des UNPRI depuis 2009.

Notre engagement ne se limite pas à appliquer un filtre ISR contraignant à notre univers d'investissement. Il s'inscrit dans une démarche globale d'analyse de l'entreprise par la prise en compte de trois aspects fondamentaux : l'analyse extra-financière, l'analyse financière et l'analyse crédit. Cette analyse à 360 degrés est menée par la même équipe de gérants dans le cadre d'une gestion collégiale afin d'intégrer les critères ESG dans nos décisions d'investissement lors d'un processus intégré.

Il s'agit également d'inciter les entreprises à progresser par l'exercice systématique des droits de vote mais aussi par un dialogue direct avec les entreprises dans lesquelles nous investissons afin de déceler les risques ESG et ainsi faire évoluer leur stratégie.

Nous ne considérons pas la prise en compte de critères extra-financiers ESG comme une contrainte supplémentaire imposée à notre style de gestion ou un coût en matière de performance. Il s'agit bien au contraire de bénéficier d'un moteur

de performance supplémentaire. La sélection des entreprises les plus vertueuses par leur culture qui intègre des principes ESG doit, sur longue période, délivrer une surperformance boursière à nos clients.

Concrètement, la stratégie du fonds METROPOLE Euro SRI consiste à sélectionner les grandes valeurs de la zone euro qui présentent à la fois une importante décote de valorisation par rapport à leur valeur industrielle et des catalyseurs susceptibles de corriger cette sous-valorisation avec une notation extra-financière moyenne du portefeuille supérieure à celle de l'univers d'investissement, dont on retire 20% des plus mauvaises notes. Il s'agit d'une notation extra-financière propre à METROPOLE Gestion de type « Best in class – Best effort ».

Cette démarche se distingue surtout par l'indépendance qui caractérise METROPOLE Gestion. Nous avons souhaité nous affranchir des grandes agences de notation en établissant une collaboration de recherche avec l'Université d'Auvergne de 2010 à 2012 afin d'établir notre propre référentiel et notre propre système de notation ESG basé sur des mesures objectives. Cette collaboration s'est prolongée par l'établissement d'un mécénat auprès de la fondation de l'Université d'Auvergne qui a permis la création et qui contribue actuellement au financement de la chaire « Valeur et RSE ».

C'est donc à l'issue de 10 ans de gestion du fonds METROPOLE Value SRI, fruit d'une réflexion qui est loin d'être achevée, que nous avons décidé d'appliquer notre démarche ISR à nos investissements dans les grandes capitalisations boursières de la zone euro.

Performances*

| PERFORMANCES | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis l'origine | Volatilité Vol. indice VL |
|-------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|---------------------------|
| ACTIONS EUROPE ET ZONE EURO | | | | | | | | | | | | |
| METROPOLE SELECTION A | | | | | | | | | | | | |
| FR0007078811 | 3,48% | 8,03% | -0,53% | 9,19% | -0,02% | 28,44% | 4,69% | 3,28% | 46,07% | 66,62% | 229,44% | 9,96% |
| STOXX Europe Large 200 NR | -0,26% | 8,92% | 1,88% | 7,70% | 7,09% | 19,68% | 1,17% | 2,37% | 42,25% | 50,13% | 138,43% | 10,26% |
| Ecart de performance | 3,74 | -0,89 | -2,41 | 1,49 | -7,11 | 8,76 | 3,52 | 0,91 | 3,82 | 16,49 | 91,01 | 658,88 |
| METROPOLE EURO SRI A | | | | | | | | | | | | |
| FR0010632364 | 3,19% | 4,27% | 2,93% | 6,73% | 1,24% | 27,74% | 2,10% | 1,37% | 44,84% | - | 69,38% | 10,75% |
| Euro STOXX Large NR | 1,96% | 10,81% | 3,97% | 8,66% | 4,30% | 22,69% | 3,59% | 9,71% | 55,85% | - | 52,10% | 11,01% |
| Ecart de performance | 1,23 | -6,54 | -1,04 | -1,93 | -3,06 | 5,05 | -1,49 | -8,34 | -11,01 | - | 17,28 | 338,76 |
| METROPOLE AVENIR EUROPE A | | | | | | | | | | | | |
| FR0007078829 | -1,14% | 13,26% | 3,64% | 9,49% | -1,70% | 28,99% | 0,72% | 6,01% | 51,25% | 111,03% | 260,98% | 10,48% |
| STOXX Europe Small 200 NR | 0,78% | 18,10% | 0,52% | 15,68% | 4,93% | 26,73% | 5,50% | 17,77% | 71,58% | 104,80% | 358,26% | 10,34% |
| Ecart de performance | -1,92 | -4,84 | 3,12 | -6,19 | -6,63 | 2,26 | -4,78 | -11,76 | -20,33 | 6,23 | -97,28 | 721,95 |
| METROPOLE FRONTIERE EUROPE A | | | | | | | | | | | | |
| FR0007085808 | 0,34% | 15,33% | 0,89% | 6,19% | -1,86% | 18,97% | 5,73% | 6,52% | 43,01% | -8,57% | 112,21% | 8,05% |
| STOXX Europe Large 200 NR | -0,26% | 8,92% | 1,88% | 7,70% | 7,09% | 19,68% | 1,17% | 2,37% | 42,25% | 50,13% | 153,61% | 10,26% |
| Ecart de performance | 0,60 | 6,41 | -0,99 | -1,51 | -8,95 | -0,71 | 4,56 | 4,15 | 0,76 | -58,70 | -41,40 | 424,42 |
| OBLIGATIONS ET CONVERTIBLES | | | | | | | | | | | | |
| METROPOLE CONVERTIBLES A | | | | | | | | | | | | |
| FR0007083332 | -0,57% | -0,67% | 1,98% | 2,88% | 0,71% | 7,22% | -1,51% | -2,31% | 10,29% | 35,76% | 69,49% | 2,88% |
| ECl-EURO | 0,19% | 6,99% | -0,21% | 6,08% | 3,06% | 9,81% | 3,95% | 6,28% | 26,43% | 42,92% | 89,27% | 3,94% |
| Ecart de performance | -0,76 | -7,66 | 2,19 | -3,20 | -2,35 | -2,59 | -5,46 | -8,59 | -16,14 | -7,16 | -19,78 | 338,97 |
| METROPOLE CORPORATE BONDS A | | | | | | | | | | | | |
| FR0010695874 | 0,09% | 0,26% | 0,51% | 0,96% | 3,78% | 3,68% | 0,73% | 0,81% | 7,14% | - | 53,05% | 0,68% |
| FTSE MTS 3-5 Y | 0,28% | 0,14% | 1,46% | 1,39% | 5,93% | 2,32% | 0,65% | 2,54% | 10,07% | - | 31,37% | 1,08% |
| Ecart de performance | -0,19 | 0,12 | -0,95 | -0,43 | -2,15 | 1,36 | 0,08 | -1,73 | -2,93 | - | 21,68 | 306,10 |

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

*Données au 30 avril 2018

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) 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 : 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 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.



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 - E-mail : metropoleg@metropolegestion.fr
 Société anonyme au capital de 1 200 000 € - SGP 02026 - RCS PARIS B 442 661 195 - APE 6630Z

Investir avec discernement®