

## Stratégie d'investissement

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

### Petites et moyennes valeurs européennes

### EUROPE

#### Objectif de gestion

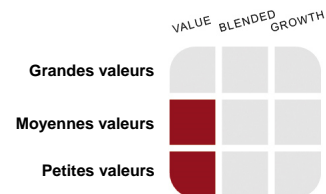
A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice STOXX Europe Small 200 dividendes nets réinvestis.

#### Univers de référence

Actions de l'Union européenne, de la Suisse et de la Norvège dont la capitalisation boursière est comprise entre 100 M d'euros et 4 000 M d'euros.

#### Caractéristiques

Portefeuille actions pur. Liquidité limitée sur chaque ligne. Eligible au PEA



Code Bloomberg : METSCFR 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>191,6 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>696,29 EUR</b>
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
<b>Code ISIN (A)</b>	<b>FR0007078829</b>
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	51,32 %
Frais de gestion max (A)	1,50 %
Frais courants (A)	1,62 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions Europe Moyennes Cap.
<b>Indice de référence</b>	<b>Stoxx Europe Small 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 AVENIR EUROPE 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 enregistrent un léger recul en juin, impactés par l'accroissement des tensions commerciales entre les Etats-Unis et ses principaux partenaires commerciaux. En termes sectoriels, les secteurs des biens de consommation non cyclique, des services publics et de la santé réalisent les meilleures performances, tandis que les matériaux, la technologie et les industriels enregistrent les reculs les plus forts. Dans ce contexte, METROPOLE Avenir Europe sous-performe son indice de référence. La surpondération des valeurs industrielles a été pénalisante. Au niveau des valeurs, Nexans, qui a révisé ses perspectives bénéficiaires à la baisse et Elio qui a déçu lors de la présentation de ses nouveaux objectifs figurent parmi les principales contreperformances du mois tout comme Ontex, FLSmith ou encore Orange Belgium qui a été pénalisé par la possibilité d'ouverture du marché du mobile à un quatrième opérateur. A l'inverse, le fonds a profité de rumeurs d'intérêt de la part de fonds de private equity sur Ingenico, de la présentation de perspectives encourageantes lors de la journée investisseurs de Bilfinger et de discussions en vue d'une possible cession des activités hors-Scandinavie de Capio. Subsea 7 et Aker Solutions se distinguent également positivement dans un contexte toujours favorable aux prix du pétrole.

Nous avons ce mois-ci intégré le loueur de voitures Europcar au portefeuille. Les initiatives mises en place devraient permettre une progression de la marge, qui n'est pas prise en compte dans la valorisation actuelle de l'entreprise. Les positions en Signify, Nexans et Fnac-Darty ont été renforcées compte tenu de leur faible valorisation. Nous avons par ailleurs cédé notre ligne en Smurfit Kappa, la société après sa bonne performance n'entrant plus dans l'univers d'investissement du compartiment compte tenu d'une capitalisation boursière trop importante.

## Souscriptions / rachats

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 afférents interviennent le surlendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue (J+2). **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 : [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 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

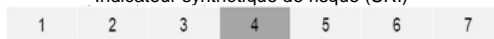
DEPUIS LE (29/11/2002)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	10,56 %	16,09 %
Volatilité indice de référence	10,66 %	16,11 %
Tracking error	4,16 %	4,96 %
Ratio d'information	-2,49	-0,91
Ratio de Sharpe	-0,16	0,12
Alpha	-0,10	-0,14
Bêta	0,91	0,95

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>248,14%</b>	<b>8,33%</b>	<b>-4,66%</b>	<b>-3,07%</b>	<b>0,75%</b>	<b>-4,66%</b>	<b>-1,97%</b>	<b>4,68%</b>	<b>47,99%</b>	<b>113,74%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	361,53%	10,31%	1,50%	-0,51%	4,02%	1,50%	8,40%	19,21%	78,10%	130,63%
Ecart de performance	-113,39	-1,98	-6,15	-2,57	-3,27	-6,15	-10,38	-14,54	-30,11	-16,88
Moyenne de la catégorie*	308,01%	9,16%	1,93%	-1,04%	4,39%	1,93%	8,05%	18,31%	79,81%	119,36%
Classement (quartile)*	3	3	4	4	4	4	4	4	4	3

Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Portefeuille</b>	<b>13,26%</b>	<b>3,64%</b>	<b>9,49%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>28,99%</b>	<b>25,57%</b>	<b>-19,91%</b>	<b>38,22%</b>	<b>38,47%</b>	<b>-38,72%</b>	<b>-9,16%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	18,10%	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-15,42%	24,56%	53,53%	-49,20%	-3,93%
Ecart de performance	-4,84	3,12	-6,19	-6,63	2,26	2,10	-4,49	13,66	-15,06	10,48	-5,23
Moyenne de la catégorie*	18,03%	-3,21%	22,89%	6,49%	25,59%	25,12%	-15,34%	25,86%	40,95%	-47,14%	-1,62%
Classement (quartile)*	4	1	4	4	1	2	4	1	3	1	4

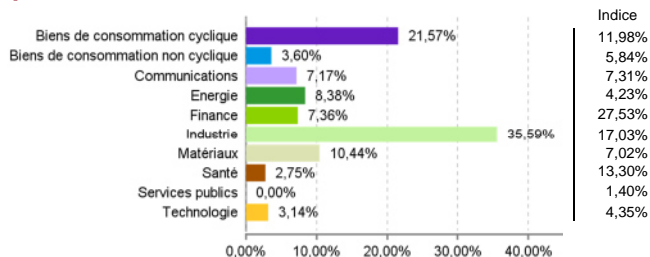
Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE AVENIR EUROPE créé le 29/11/2002. La part A créée le 29/11/2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017.

\*Catégorie "Actions Europe Moyennes Cap." et quartile Morningstar.

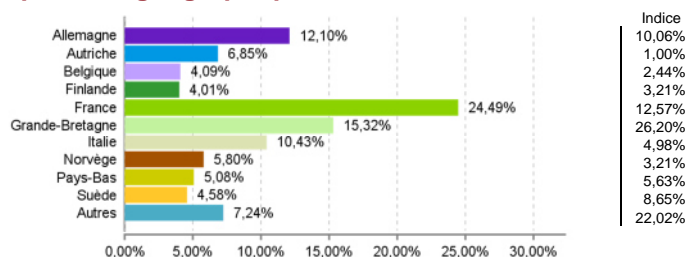
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

30,4 %

ALTRAN	3,6 %
SUBSEA 7	3,5 %
WIENERBERGER	3,3 %
FLSMIDTH & CO	3,2 %
INGENICO	3,0 %
GERRESHEIMER	3,0 %
AUTOGRILL	2,8 %
SENIOR	2,8 %
METSO	2,6 %
CREDITO EMILIANO	2,6 %

Nombre de lignes : 48

Entrées du mois : EUROPCAR

Sorties du mois : SMURFIT KAPPA

Capitalisation moyenne du portefeuille : 2 476 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

96,1 % (94,7 % m-1)

3,9 %

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

Portefeuille	237,48
Indice	190,88

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.