

# METROPOLE AVENIR EUROPE

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0007078829 / A



Août 2017  
Données au 31 Juillet 2017

## Stratégie d'investissement

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

### Petites et moyennes valeurs européennes

#### Objectif de gestion

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

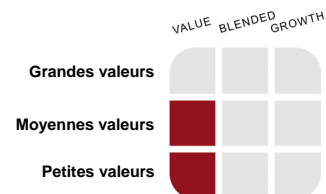
#### Univers de référence

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

#### EUROPE



Code Bloomberg : METSCFR FP

## Caractéristiques du compartiment

### L'équipe et le compartiment

Direction de la gestion	Isabel LEVY / Ingrid TRAWINSKI
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)	227,9 EUR
Valeur Liquidative (VL)	705,76 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0007078829
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	SGSS NAV
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	48,55 %
Frais courants (A)	1,61 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions Europe Moyennes Cap.
Indice de référence	Stoxx Europe Small 200
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



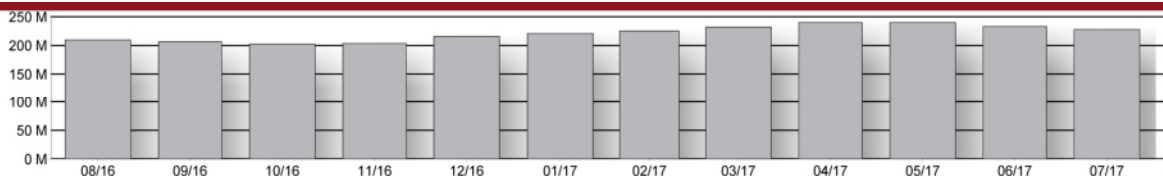
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

L'incapacité de l'administration américaine à engager des réformes a provoqué une baisse du dollar qui tombe à son plus bas niveau contre euro depuis janvier 2015. Les sociétés de petites capitalisations européennes enregistrent une légère progression, surperformant les grandes capitalisations au cours d'un mois marqué par le début des publications des résultats semestriels. En termes sectoriels, les mouvements sur les devises ont eu des impacts visibles, les secteurs de l'énergie, des matériaux ainsi que les financières ont surperformé tandis que les secteurs des biens de consommation cyclique, de la santé et des valeurs industrielles sont orientés à la baisse. Dans cet environnement, METROPOLE Avenir Europe sous-performe l'indice Stoxx Europe Small dividendes réinvestis, pénalisé à la fois par l'allocation sectorielle et la sélection de valeurs.

Parmi les principaux contributeurs positifs à la performance relative du fonds figurent Ingenico et SIG suite à la publication de bons résultats ainsi que Dia qui a profité de l'entrée dans son capital du milliardaire russe Mikhail Friedman ou encore Fnac-Darty qui a réagi positivement à la cession de la participation de la famille Pinault au distributeur allemand Ceconomy. A l'inverse Getinge et Ipsos ont tous deux souffert de publications semestrielles décevantes et figurent parmi les principaux contributeurs négatifs à la performance du fonds. Coface, Autogrill ou encore Deutz, pénalisés par la cession de la participation de 25% de Volvo, sous-performance également.

Nous avons introduit dans le portefeuille la société de services industriels allemande Bilfinger. Les actions engagées par la nouvelle direction devant permettre une amélioration de la rentabilité qui ne se reflète pas dans la valorisation actuelle. Nous avons par ailleurs renforcé les positions en Ingenico, Altran, Weir, Atresmedia, Subsea 7, FLSmidth et Tecnicas Reunidas. A l'inverse la ligne en Ramirent a été cédée, notre objectif de cours étant atteint et nous avons allégé les positions en TF1, EasyJet, Hays, Duerr, Coface Oerlikon, Mitie, Smurfit Kappa, Vesuvius et Informa.

## Evolution des encours sur les 12 derniers mois (en millions EUR)

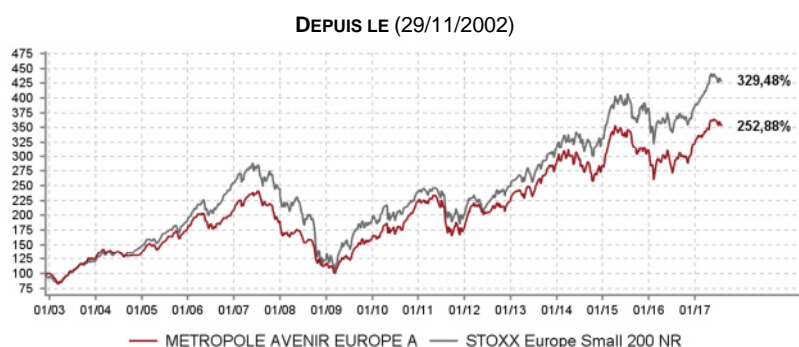


## Souscriptions / rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de la Société Générale Nantes 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). Société Générale : Tél. +33 (0)2 51 85 57 09 - fax +33 (0)2 51 85 58 71. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à la Société Générale 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



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	10,34 %	16,99 %
Volatilité indice de référence	9,67 %	16,97 %
Tracking error	4,49 %	5,34 %
Ratio d'information	0,39	-0,38
Ratio de Sharpe	1,98	0,49
Bêta	0,96	0,95

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	12 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>252,88%</b>	<b>8,97%</b>	<b>9,46%</b>	<b>-0,64%</b>	<b>-1,54%</b>	<b>6,77%</b>	<b>20,12%</b>	<b>25,99%</b>	<b>69,59%</b>	<b>158,80%</b>	<b>51,33%</b>	<b>113,97%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	329,48%	10,44%	11,54%	0,87%	-1,13%	10,91%	18,37%	33,25%	90,26%	162,32%	58,02%	146,58%
Ecart de performance	-76,60	-1,47	-2,08	-1,52	-0,41	-4,13	1,75	-7,25	-20,67	-3,51	-6,69	-32,61
Moyenne de la catégorie*	273,52%	9,13%	12,45%	0,77%	0,23%	10,91%	16,78%	38,89%	91,80%	168,58%	50,97%	194,53%
Classement (quartile)*	3	3	4	4	4	4	1	4	4	3	2	4

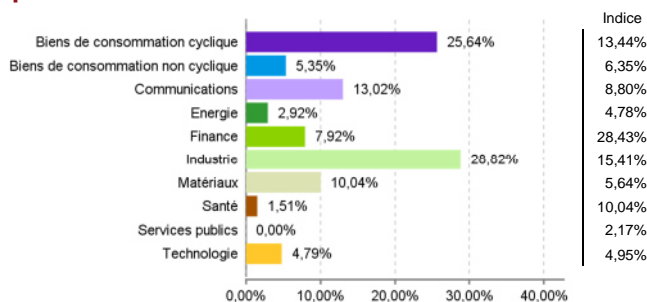
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
<b>Portefeuille</b>	<b>3,64%</b>	<b>9,49%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>28,99%</b>	<b>25,57%</b>	<b>-19,91%</b>	<b>38,22%</b>	<b>38,47%</b>	<b>-38,72%</b>	<b>-9,16%</b>	<b>18,49%</b>	<b>31,23%</b>	<b>6,79%</b>	<b>25,79%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-15,42%	24,56%	53,53%	-49,20%	-3,93%	33,73%	29,86%	21,95%	30,65%
Ecart de performance	3,12	-6,19	-6,63	2,26	2,10	-4,49	13,66	-15,06	10,48	-5,23	-15,24	1,37	-15,16	-4,86
Moyenne de la catégorie*	-3,27%	22,72%	6,36%	25,41%	25,13%	-15,28%	25,79%	40,53%	-46,72%	-1,79%	27,96%	31,33%	19,54%	24,87%
Classement (quartile)*	1	4	4	1	2	4	1	3	1	4	4	3	4	2

Source : METROPOLE Gestion. 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.

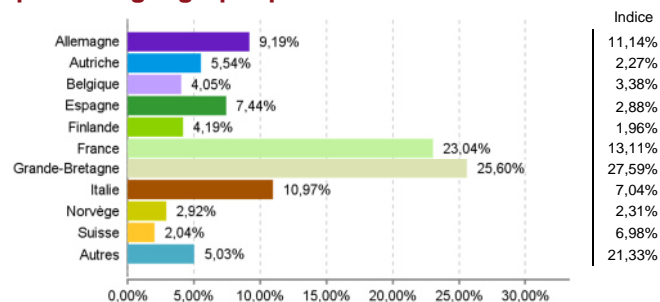
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

## Analyse du portefeuille

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales lignes

**27,2 %**

AUTOGRILL	3,3 %
FAURECIA	3,3 %
ALTRAN	2,9 %
DIA	2,8 %
ATRESMEDIA	2,7 %
CRÉDITO EMILIANO	2,6 %
ORANGE BELGIUM	2,5 %
INGENICO	2,5 %
REMY COINTREAU	2,3 %
HUGO BOSS	2,3 %

Entrées du mois : BILFINGER

Sorties du mois : RAMIRENT

Capitalisation moyenne du portefeuille : **2 677 M€**

### Répartition par capitalisation



**Actions**

**Monétaire**

95,0 % (94,6 % m-1)

5,0 %

Nombre de lignes : 53