

## Stratégie d'investissement

A European UCITS V - Compliant fund

Classification AMF : Actions des pays de l'Union européenne

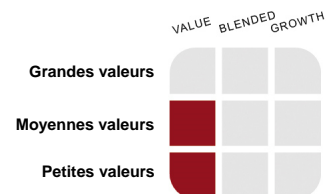
### Petites et moyennes valeurs européennes

### 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 : METEURP 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)	239,6 EUR
Valeur Liquidative (P)	304,74 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (P)	FR0011030626
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	SGSS NAV
Type	Capitalisation
Frais courants (P)	2,11 %

### 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 P créée le 01/04/2011 est devenue la catégorie d'action P le 31/03/2017.

## La vie du compartiment : Commentaire de gestion

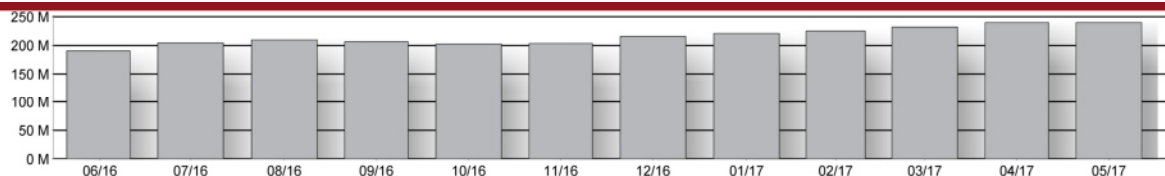


Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les actions de petites capitalisations ont globalement peu évolué en mai, terminant sur une note légèrement positive, sous-performant celles de grandes capitalisations. Cette « quasi » stabilité masque toutefois de fortes disparités sectorielles. Les services publics se distinguent ainsi positivement avec une forte progression sur le mois, suivis par les biens de consommation non-cyclique et la communication. A l'inverse, l'énergie a souffert de la baisse des prix du pétrole, malgré la prolongation de l'accord de réduction de la production de l'Opep, ainsi que des soupçons de corruption dans l'industrie parapétrolière. Les matériaux sont également en recul impactés par le recul des matières premières. Sur le mois, le compartiment enregistre une performance légèrement supérieure à celle de l'indice Stoxx Europe Small dividendes réinvestis.

Ipsos réalise la meilleure performance relative du mois suivi par, EasyJet dont la rentabilité semble avoir atteint son point bas au premier semestre, Berendsen qui fait l'objet d'une proposition de rachat par son concurrent Elis, SIG ou encore Orange Belgium qui enregistre un rebond après la faiblesse des derniers mois. A l'inverse, le portefeuille a été impacté négativement par le scandale de corruption autour de la société de conseil monégasque Unaoil qui a pesé sur l'ensemble des valeurs parapétrolières. Cette affaire nous a conduits à céder nos positions en Amec Foster Wheeler et John Wood Group, Wood ayant admis avoir eu des relations commerciales avec Unaoil et Amec faisant l'objet d'une enquête de la part du département de la justice américain. Même si leur culpabilité n'est à ce stade pas démontrée il existe un risque que ces éléments puissent mettre en péril le rapprochement des deux sociétés. Le compartiment a par ailleurs été pénalisé par la publication décevante des ventes de Tod's ainsi que par le recul dans le secteur des matériaux d'Outotec et de Morgan Advanced. TalkTalk a pour sa part été pénalisé par l'annonce d'investissements supplémentaires qui vont peser sur sa rentabilité et qui nécessitent une réduction du dividende.

## 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**

DEPUIS LE (01/04/2011)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	17,74 %	16,97 %
Volatilité indice de référence	16,41 %	17,03 %
Tracking error	4,84 %	5,12 %
Ratio d'information	-0,26	-0,71
Ratio de Sharpe	0,89	0,34
Bêta	1,04	0,95

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>52,37%</b>	<b>7,06%</b>	<b>11,70%</b>	<b>0,63%</b>	<b>7,19%</b>	<b>18,41%</b>	<b>15,40%</b>	<b>17,51%</b>	<b>71,33%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	80,00%	10,00%	13,41%	0,52%	8,60%	19,13%	16,66%	30,05%	106,75%
Ecart de performance	-27,63	-2,94	-1,71	0,11	-1,41	-0,72	-1,26	-12,53	-35,42
Moyenne de la catégorie*	87,82%	10,55%	14,28%	1,77%	9,60%	18,83%	14,30%	36,15%	107,76%
Classement (quartile)*	4	4	4	4	4	3	2	4	4

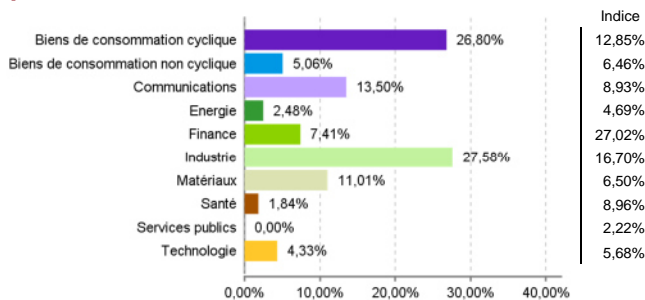
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>2,74%</b>	<b>8,89%</b>	<b>-2,04%</b>	<b>28,51%</b>	<b>24,95%</b>	<b>-22,47%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-16,86%
Ecart de performance	2,22	-6,79	-6,97	1,78	1,48	-5,61
Moyenne de la catégorie*	-3,05%	22,68%	6,33%	25,55%	24,91%	-15,84%
Classement (quartile)*	1	4	4	1	2	4

Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE AVENIR EUROPE créé le 29/11/2002. La part P créée le 01/04/2011 est devenue la catégorie d'action P le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Moyennes Cap." et quartile Morningstar.

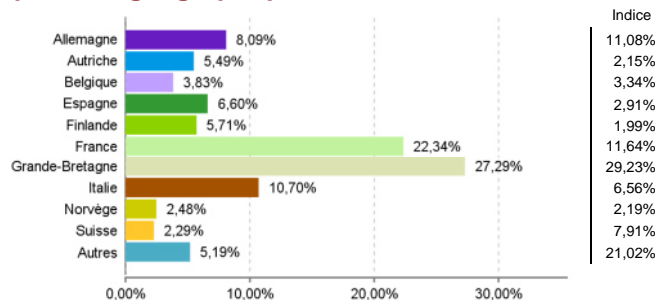
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

**Analyse du portefeuille**

**Répartition sectorielle**



**Répartition géographique**



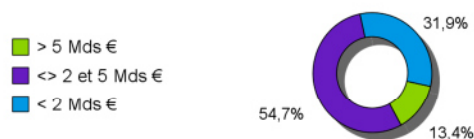
**Principales lignes**

**26 %**

AUTOGRILL	3,4 %
FAURECIA	3,1 %
EASYJET	2,6 %
ALTRAN	2,5 %
T.F.1	2,5 %
DIA	2,5 %
ATRESMEDIA	2,4 %
ORANGE BELGIUM	2,3 %
HUGO BOSS	2,3 %
IPSOS	2,2 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : **2 716 M€**

**Répartition par capitalisation**



**Actions**

**Monétaire**

93,6 % (95,7 % m-1)

6,4 %

Nombre de lignes : 52

Entrées du mois : -

Sorties du mois : AMEC FOSTER WHEELER, JOHN WOOD