

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

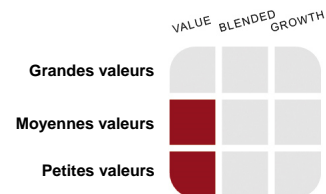
A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice STOXX Europe Small 200 dividendes nets réinvestis.

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 : METEURW 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)	140,0 EUR
Valeur Liquidative (W)	176,99 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (W)	FR0013240702
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (W)	0,85 %
Frais courants (W)	0,93 %

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 catégorie d'action W a été créée le 03/04/2017.

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 sont restés volatils en novembre, l'incertitude politique continuant notamment de peser sur le sentiment. Les actions des sociétés de petites capitalisations ont globalement enregistré des reculs plus marqués que celles de grandes capitalisations. Les secteurs les plus impactés ont été l'énergie, dans un contexte de forte baisse des cours du prix du pétrole ainsi que la technologie et les matériaux. A l'inverse, les communications, qui ont profité du feu vert sans condition donné par la commission européenne pour le rapprochement des activités néerlandaises de Tele2 avec celles de Deutsche Telekom et les services publics sont les seuls secteurs qui se distinguent positivement sur le mois. Dans cet environnement, METROPOLE Avenir Europe a sous-performé son indice de référence sur la période, notamment du fait de la surpondération du portefeuille au secteur de l'énergie.

Nous retrouvons par conséquent Aker Solutions, Bilfinger ou encore Subsea 7 parmi les principaux contributeurs à la sous-performance du compartiment. Tod's, qui a déçu lors de sa publication trimestrielle s'est également distingué négativement. Enfin, Kier Group a été lourdement pénalisé par l'annonce d'une augmentation de capital. Nous avons cédé la position. A l'inverse Bic, Signify, Nexans, Otx et Orange Belgium se sont distingués positivement.

Les titres Capiro, qui ont été apportés à l'offre de rachat de Ramsay Générale de santé sont sortis du portefeuille en novembre. A l'inverse, nous avons intégré la société Imerys, le leader des spécialités minérales pour l'industrie présentant une valorisation particulièrement attractive.

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) 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 : metropleg@metroplegestion.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.metroplegestion.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 (03/04/2017)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	12,16 %	-
Volatilité indice de référence	12,05 %	-
Tracking error	5,00 %	-
Ratio d'information	-1,88	-
Ratio de Sharpe	-1,25	-
Alpha	-0,10	-
Bêta	0,92	-

Morningstar® : n/d

Indicateur synthétique de risque (SRI) ¹



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an
Portefeuille	-11,50%	-7,10%	-16,95%	-3,77%	-11,22%	-15,76%	-15,57%
STOXX Europe Small 200 NR	0,54%	0,33%	-8,22%	-2,24%	-10,46%	-10,03%	-6,19%
Ecart de performance	-12,05	-7,43	-8,73	-1,53	-0,76	-5,73	-9,38
Moyenne de la catégorie*	-0,14%	-0,14%	-9,70%	-3,02%	-12,41%	-12,34%	-8,49%
Classement (quartile)*	4	4	4	3	2	4	4

Calendaires	2017 (*)
Portefeuille	6,56%
STOXX Europe Small 200 NR	9,55%
Ecart de performance	-2,99
Moyenne de la catégorie*	10,07%
Classement (quartile)*	4

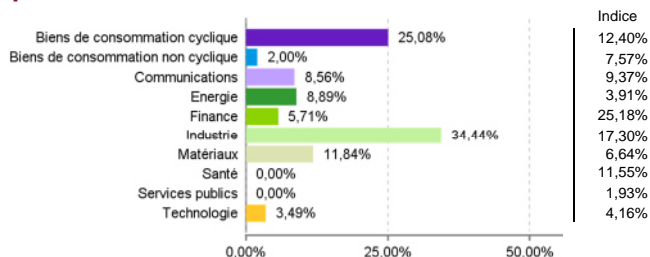
Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE AVENIR EUROPE créé le 29/11/2002. La catégorie d'action W a été créée le 03/04/2017. *Catégorie "Actions Europe Moyennes Cap." et quartile Morningstar.

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

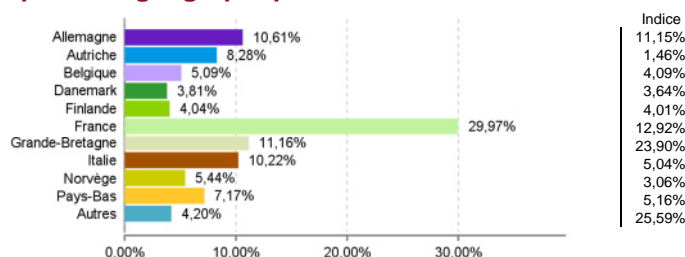
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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

31,7 %

FLSMIDTH & CO	3,5 %
SIGNIFY	3,4 %
ELIOR GROUP	3,3 %
WIENERBERGER	3,2 %
INGENICO	3,2 %
VOPAK	3,2 %
SUBSEA 7	3,1 %
AGGREKO	3,0 %
ELIS	2,9 %
GERRESHEIMER	2,9 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 2 275 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

91,8 % (94,1 % m-1)

8,2 %

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

Portefeuille	339,45
Indice	163,57

Nombre de lignes : 42

Entrées du mois : IMERYS

Sorties du mois : CAPIO, KIER GROUP

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.