

## 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

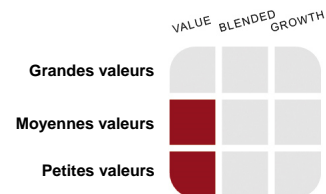
A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice STOXX Europe Small 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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

<b>Actif Net</b> (en millions)	<b>202,2 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (W)</b>	<b>211,05 EUR</b>
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
<b>Code ISIN (W)</b>	<b>FR0013240702</b>
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.
<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 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.

Après le recul observé en février et mars, les marchés actions européens ont repris le chemin de la hausse au cours d'un mois d'avril animé par les publications de résultats trimestriels qui témoignent globalement de la bonne santé de l'économie européenne. Les actions des sociétés de petites capitalisations sous-performent légèrement celles de grandes capitalisations sur la période. L'énergie, soutenue par la hausse des prix du pétrole, les services publics et la communication enregistrent les plus fortes progressions tandis que la technologie, les biens de consommation non cyclique et les industriels sous performent. Sur le mois, METROPOLE Avenir Europe surperforme l'indice Stoxx Europe Small 200 dividendes réinvestis grâce à l'effet sélection de valeurs.

Aker Solutions et Subsea7 figurent parmi les meilleurs contributeurs à la performance, les titres ayant réagi positivement aux publications trimestrielles indiquant une reprise de l'activité dans l'offshore. FirstGroup a de son côté profité de l'annonce d'une approche par un fonds de private equity en vue d'un rachat, approche que la société a rejeté. Enfin, Metso, soutenu par l'annonce de bonnes prises de commandes et Kier Group sont également de forts contributeurs sur le mois. A l'inverse Philips Lighting et Getinge ont été pénalisés par des publications trimestrielles décevantes. Capio, pénalisé par la perte

d'un contrat en Suède ainsi que Senior et Duerr sous-performent également en avril.

Nous avons cédé au cours du mois notre position en Tecnicas Reunidas compte tenu de l'affaiblissement du catalyseur. A l'inverse, nous avons intégré Travis Perkins au portefeuille. Le leader britannique de la distribution de matériaux de construction présente désormais une forte décote de valorisation qui constitue une opportunité d'investissement. Nous avons également renforcé Dometic ainsi qu'Altran, à l'occasion de l'augmentation de capital que la société a réalisée pour financer l'acquisition d'Arcent.

## 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 : [metropleg@metroplegestion.fr](mailto: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](http://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.

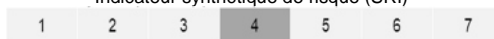
Performances et risques

DEPUIS LE (03/04/2017)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	10,48 %	-
Volatilité indice de référence	10,34 %	-
Tracking error	3,92 %	-
Ratio d'information	-0,95	-
Ratio de Sharpe	0,20	-
Alpha	-0,00	-
Bêta	0,94	-
Morningstar : n/d		

Indicateur synthétique de risque (SRI) <sup>1</sup>



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an
Portefeuille	5,53%	5,13%	-0,97%	4,53%	-1,80%	-3,37%	1,76%
STOXX Europe Small 200 NR	10,40%	9,65%	0,78%	3,28%	-1,19%	1,40%	5,50%
Ecart de performance	-4,88	-4,52	-1,74	1,24	-0,61	-4,78	-3,74
Moyenne de la catégorie*			0,89%	3,35%	-1,56%	0,04%	6,22%
Classement (quartile)*	4	4	4	1	3	4	4

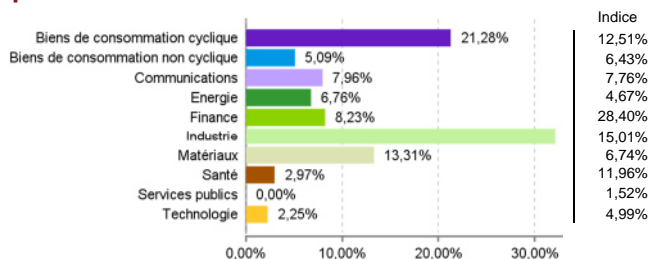
Calendaires	2017 (*)	2011
Portefeuille	6,56%	
STOXX Europe Small 200 NR	9,55%	
Ecart de performance	-2,99	
Moyenne de la catégorie*	18,01%	
Classement (quartile)*		

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.

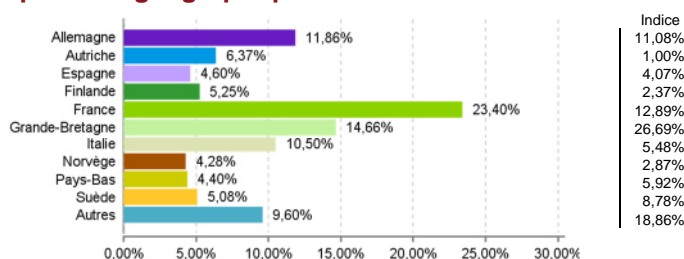
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



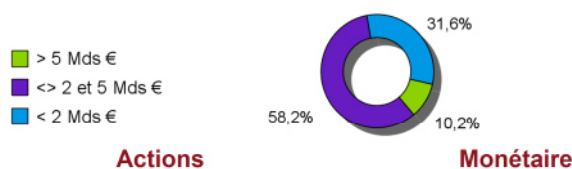
Principales lignes

28,8 %

ALTRAN	4,0 %
FLSMIDTH & CO	3,0 %
HUGO BOSS	3,0 %
WIENERBERGER	2,8 %
CREDITO EMILIANO	2,8 %
GERRESHEIMER	2,8 %
AUTOGRILL	2,7 %
SENIOR	2,6 %
ALTEN	2,6 %
METSO	2,5 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 2 801 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

97,7 % (96,8 % m-1)

2,3 %

Nombre de lignes : 51

Entrées du mois : TRAVIS PERKINS

Sorties du mois : TECNICAS REUNIDAS

Source : METROPOLE Gestion

(1) Indicateur synthétique de risque (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

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

Portefeuille	262,90
Indice	166,73