

## 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

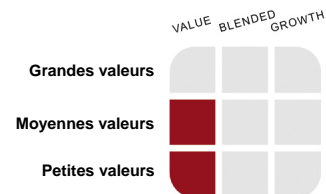
A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice STOXX Europe Small 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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>134,8 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>581,39 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	56,55 %
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.

Après la forte baisse de décembre, les marchés actions sont repartis de l'avant en janvier. Le changement de ton de la banque centrale américaine qui affiche une position plus souple dans la normalisation de sa politique monétaire a permis un rebond généralisé des marchés actions. En Europe, les actions des sociétés de petites capitalisations enregistrent des hausses supérieures à celles de grandes capitalisations. Les secteurs de l'énergie, dans un contexte de rebond des prix du pétrole, de la technologie, des biens de consommation cyclique et de l'industrie enregistrent les meilleurs gains. A l'inverse, les communications, après avoir relativement mieux performé au quatrième trimestre 2018, sous-performent en janvier. Sur le mois, METROPOLE Avenir Europe enregistre une performance inférieure à celle de son indice de référence.

Elior, Orange Belgium, Aggreko ou encore Credem figurent parmi les principaux contributeurs négatifs à la performance du portefeuille sur le mois, tout comme Ingenico qui a révisé ses perspectives de croissance et de rentabilité à la baisse compte tenu de ventes de terminaux décevantes au quatrième trimestre. La nouvelle direction présentera sa stratégie le 12 février prochain.

A l'inverse, Senior avec un rebond de près de 23% enregistre la plus forte contribution relative du portefeuille en janvier. Subsea 7 et Aker Solutions, dans un contexte de remontée des prix du pétrole, se distinguent également positivement tout comme Hugo Boss ou encore Duerr.

La forte baisse du trimestre passé a fait apparaître des décotes de valorisation sur un certain nombre de valeurs. Dans ce contexte, nous avons initié de nouvelles positions sur le spécialiste du recrutement Hays, le fabricant de ligne d'embouteillages Kronos et le spécialiste de la sécurité G4S. Les positions en IMI et Travis Perkins ont également été renforcées. A l'inverse, nous avons cédé notre ligne en Altran, compte tenu de la dégradation du catalyseur et allégé Elior, Atramedia et Orange Belgium.

## Souscriptions / rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12 h auprès de la CACEIS Bank 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 1-3 place Valhubert 75013 PARIS / CACEIS Bank succursale de Luxembourg : Tél. 00 352 47 67 70 63 - Email : FDS-Investor-services@ceceis.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

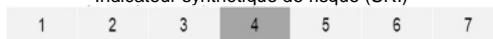
DEPUIS LE (29/11/2002)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	14,32 %	15,26 %
Volatilité indice de référence	13,68 %	14,54 %
Tracking error	5,59 %	5,15 %
Ratio d'information	-2,37	-1,18
Ratio de Sharpe	-1,45	0,06
Alpha	-0,14	-0,19
Bêta	0,96	0,99

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>190,70%</b>	<b>6,82%</b>	<b>4,90%</b>	<b>4,90%</b>	<b>-7,30%</b>	<b>-15,95%</b>	<b>-21,04%</b>	<b>1,86%</b>	<b>-0,44%</b>	<b>161,70%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	327,56%	9,39%	7,93%	7,93%	0,16%	-8,91%	-7,81%	21,44%	36,07%	244,67%
Ecart de performance	-136,87	-2,57	-3,03	-3,03	-7,45	-7,05	-13,24	-19,58	-36,51	-82,97
Moyenne de la catégorie*	279,23%	8,27%	8,39%	8,39%	-2,47%	-11,85%	-11,46%	12,71%	35,83%	222,67%
Classement (quartile)*	4	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Calendaires	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
<b>Portefeuille</b>	<b>-24,11%</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>
STOXX Europe Small 200 NR	-12,88%	18,10%	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-15,42%	24,56%	53,53%	-49,20%
Ecart de performance	-11,23	-4,84	3,12	-6,19	-6,63	2,26	2,10	-4,49	13,66	-15,06	10,48
Moyenne de la catégorie*	-16,07%	18,20%	-3,12%	22,98%	6,57%	25,70%	25,15%	-15,30%	26,00%	40,79%	-47,03%
Classement (quartile)*	4	4	1	4	4	1	2	4	1	3	1

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.

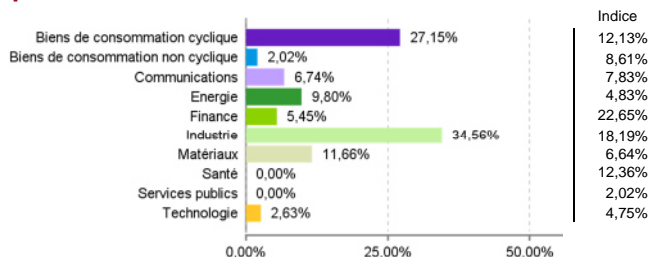
\*Catégorie "Actions Europe Moyennes Cap." et quartile Morningstar.

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

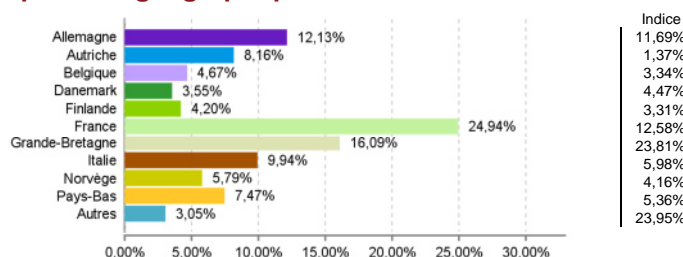
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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



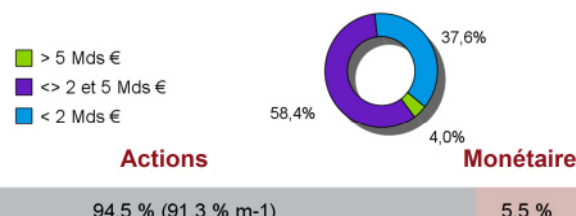
Principales lignes

31,7 %

VOPAK	3,8 %
FLSMIDTH & CO	3,4 %
WIENERBERGER	3,3 %
SUBSEA 7	3,3 %
SIGNIFY	3,3 %
METSO	3,1 %
ELIS	3,0 %
AGGREKO	2,9 %
GERRESHEIMER	2,8 %
AUTOGRILL	2,8 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 2 306 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

94,5 % (91,3 % m-1)

5,5 %

Nombre de lignes : 44

Entrées du mois : G4S, HAYS, KRONES

Sorties du mois : ALTRAN TECHNOLOGIES

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

Portefeuille	342,92
Indice	174,77

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.