

## 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

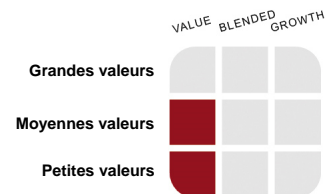
A un horizon d'investissement « Actions », battre l'indice STOXX Europe Small 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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>145,6 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>627,14 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	56,45 %
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.

Le mois d'octobre s'est distingué par un retour de la volatilité. Dans un contexte général toujours incertain, avec la poursuite des tensions commerciales, l'inquiétude sur les pays émergents et l'incertitude politique en Europe autour de l'Italie et du Brexit, les publications trimestrielles n'ont pas offert de répit, un certain nombre de sociétés dans des secteurs tels que l'automobile, l'industrie, la technologie ou encore la construction révisant leurs perspectives bénéficiaires à la baisse. Dans un contexte de baisse généralisée, les sociétés de petites capitalisations ont globalement reculé d'avantage que celles de grandes capitalisations. D'un point de vue sectoriel, les secteurs dits défensifs tels que les biens de consommation non cyclique, les services publics et les communications enregistrent les baisses les moins prononcées alors que l'énergie, dans un contexte de baisse des prix du pétrole, ou encore la technologie et les matériaux sont davantage pénalisés. Dans cet environnement METROPOLE Avenir Europe surperforme l'indice de référence sur le mois, grâce à un effet sélection de valeurs positif.

Le portefeuille a notamment profité du relèvement de prix de l'offre sur Capio par Ramsay Générale de santé. Les publications trimestrielles encourageantes sur Orange Belgium, Bic et Altran ont également contribué positivement. A l'inverse le portefeuille a été pénalisé par la chute d'Outotec suite à l'annonce

de possibles surcoûts liés à un grand projet livré par la société. Duerr qui a révisé ses perspectives de marge à la baisse et Gerresheimer qui a déçu sur la marge lors de sa publication trimestrielle sous-performent également sur le mois, tout comme FLSmidth.

Nous avons profité de la bonne performance de Bic suivant la publication trimestrielle pour alléger la position.

## 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

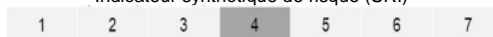
DEPUIS LE (29/11/2002)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	11,91 %	15,29 %
Volatilité indice de référence	11,67 %	14,81 %
Tracking error	4,77 %	4,93 %
Ratio d'information	-2,27	-0,75
Ratio de Sharpe	-1,35	0,02
Alpha	-0,11	-0,11
Bêta	0,93	0,98

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>213,57%</b>	<b>7,44%</b>	<b>-14,13%</b>	<b>-5,99%</b>	<b>-9,34%</b>	<b>-13,13%</b>	<b>-16,35%</b>	<b>0,14%</b>	<b>11,15%</b>	<b>156,38%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	326,88%	9,54%	-6,12%	-7,12%	-9,05%	-6,85%	-5,54%	11,74%	39,85%	206,33%
Ecart de performance	-113,31	-2,10	-8,00	1,13	-0,29	-6,29	-10,81	-11,59	-28,70	-49,95
Moyenne de la catégorie*	276,43%	8,39%	-6,86%	-8,23%	-9,60%	-7,68%	-7,53%	8,04%	43,75%	202,61%
Classement (quartile)*	3	3	4	1	2	4	4	4	4	4

Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Portefeuille</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>	<b>-9,16%</b>
STOXX Europe Small 200 NR	18,10%	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-15,42%	24,56%	53,53%	-49,20%	-3,93%
Ecart de performance	-4,84	3,12	-6,19	-6,63	2,26	2,10	-4,49	13,66	-15,06	10,48	-5,23
Moyenne de la catégorie*	18,14%	-3,24%	22,94%	6,50%	25,57%	25,19%	-15,25%	25,80%	40,85%	-47,02%	-1,59%
Classement (quartile)*	4	1	4	4	1	2	4	1	3	1	4

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.

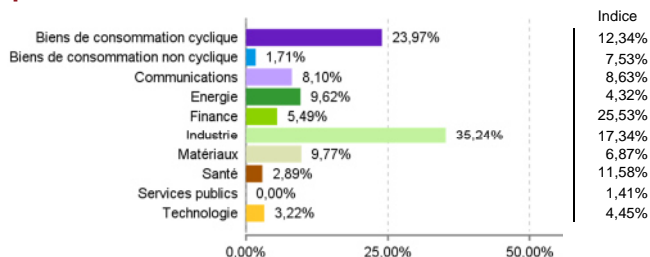
\*Catégorie "Actions Europe Moyennes Cap." et quartile Morningstar.

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

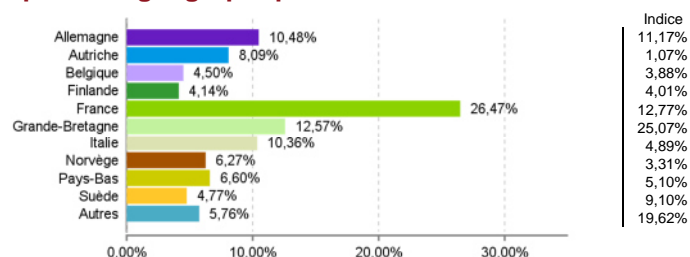
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar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

**31,9 %**

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

Capitalisation moyenne du portefeuille : **2 288 M€**

### Répartition par capitalisation



**Actions**

**Monétaire**

94,1 % (94,2 % m-1)

5,9 %

Nombre de lignes : 43

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

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

Portefeuille	359,33
Indice	174,89

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.