

METROPOLE AVENIR EUROPE

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0007078829 / A



Janvier 2018
Données au 29 Décembre 2017

Stratégie d'investissement

A European UCITS V - Compliant fund
Classification AMF : Actions des pays de l'Union européenne

Petites et moyennes valeurs européennes

Objectif de gestion

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

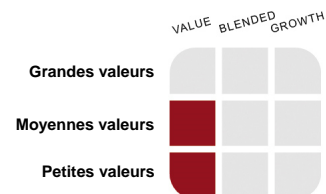
Univers de référence

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

EUROPE



Code Bloomberg : METSCFR 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)	213,6 EUR
Valeur Liquidative (VL)	730,30 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0007078829
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	52,33 %
Frais courants (A)	1,61 %

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 A créée le 29/11/2002 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017.

La vie du compartiment : Commentaire de gestion



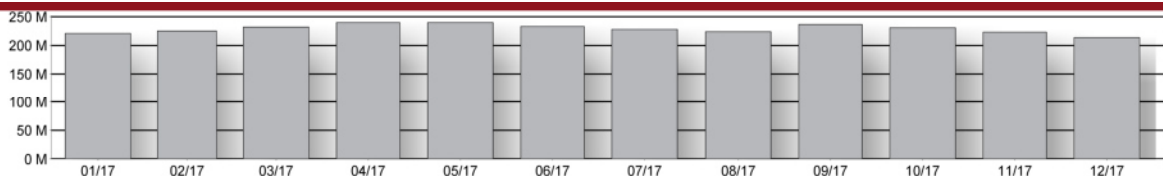
Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

L'indice de référence des petites capitalisations (STOXX Europe Small 200 net return) a enregistré une hausse plus importante que celle des grandes capitalisations européennes en ce dernier mois de l'année. Seul le secteur des technologies affiche une performance en baisse sensible alors que tous les autres secteurs sont proches de l'équilibre ou enregistrent une hausse ; on note notamment la contribution positive du secteur des matériaux et du secteur de la consommation discrétionnaire. Dans cet environnement, le compartiment METROPOLE Avenir Europe a sous-performé en décembre l'indice Stoxx Europe Small 200 Net Return, pénalisé par le « stock picking ».

Sur la période les trois premiers contributeurs positifs à la performance sont : Fnac-Darty, Outotec et Autogrill. En revanche, les trois plus forts contributeurs négatifs à la performance sont : Aresmedia, Credito Emiliano et Altran Technologies.

Au cours du mois, nous avons cédé nos lignes en Hays, Vesuvius, Informa et Deutz, valeurs qui ont atteint nos objectifs de ratios de valorisation. Dans le même temps, nous avons introduit deux nouveaux titres en portefeuille. CECONOMY est une valeur allemande qui est le plus grand distributeur de produits électroniques et d'électroménager grand public en Europe. Grâce à son modèle multicanal, à de fortes parts de marchés et à la restructuration de certaines géographies, la rentabilité du groupe devrait s'améliorer, ce qui n'est pas intégré dans sa valorisation. De même, nous avons ajouté une ligne en Société BIC, le fabricant de stylos, rasoirs et briquets. Après la forte baisse du cours, la valorisation est devenue attractive alors que le bilan du groupe est solide et le positionnement concurrentiel robuste. Enfin, nous avons allégé notre position en Oerlikon, Autogrill et Coface. Nous avons renforcé nos positions en Ontex, Gerresheimer, FLSmidth, Wienerberger et Philips Lighting.

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 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 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, ni 2) 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 : metropole@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. 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	9,26 %	16,43 %
Volatilité indice de référence	8,76 %	16,28 %
Tracking error	3,93 %	5,10 %
Ratio d'information	-1,23	-0,48
Ratio de Sharpe	1,47	0,55
Bêta	0,96	0,96

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	12 ans
Portefeuille	265,15%	8,96%	13,26%	1,57%	-0,73%	2,81%	13,26%	28,52%	62,95%	126,53%	92,21%	106,88%
STOXX Europe Small 200 NR	354,73%	10,55%	18,10%	2,22%	2,24%	6,81%	18,10%	37,33%	82,62%	137,55%	85,28%	138,03%
Ecart de performance	-89,58	-1,59	-4,84	-0,65	-2,97	-3,99	-4,84	-8,81	-19,67	-11,02	6,93	-31,15
Moyenne de la catégorie*	293,10%	9,23%	18,08%	1,28%	1,23%	5,86%	18,08%	39,59%	85,00%	145,07%	82,08%	119,66%
Classement (quartile)*	3	3	4	2	4	4	4	4	4	3	2	3

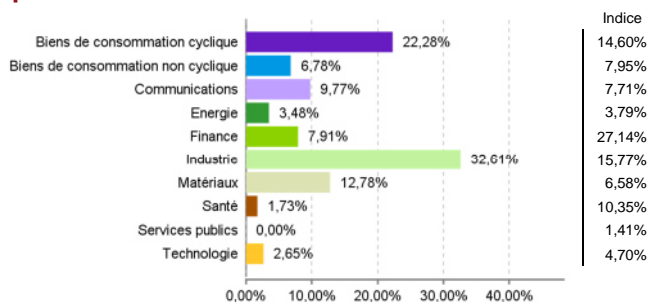
Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003
Portefeuille	3,64%	9,49%	-1,70%	28,99%	25,57%	-19,91%	38,22%	38,47%	-38,72%	-9,16%	18,49%	31,23%	6,79%	25,79%
STOXX Europe Small 200 NR	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-15,42%	24,56%	53,53%	-49,20%	-3,93%	33,73%	29,86%	21,95%	30,65%
Ecart de performance	3,12	-6,19	-6,63	2,26	2,10	-4,49	13,66	-15,06	10,48	-5,23	-15,24	1,37	-15,16	-4,86
Moyenne de la catégorie*	-3,25%	22,83%	6,46%	25,56%	25,09%	-15,38%	25,77%	40,81%	-46,91%	-1,71%	28,15%	31,38%	19,58%	24,73%
Classement (quartile)*	1	4	4	1	2	4	1	3	1	4	4	3	4	2

Source : METROPOLE Gestion. 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.

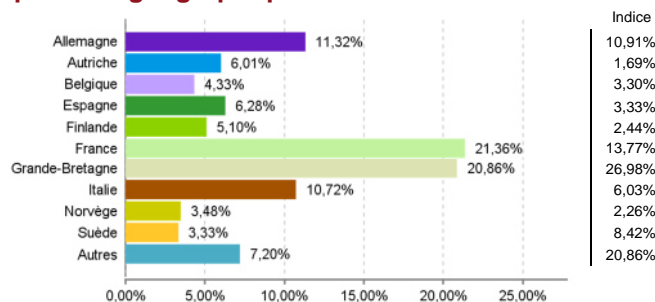
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

25,5 %

ALTRAN	2,8 %
AUTOGRILL	2,7 %
HUGO BOSS	2,6 %
WIENERBERGER	2,6 %
CREDITO EMILIANO	2,6 %
INGENICO	2,6 %
ATRESMEDIA	2,4 %
SUBSEA 7	2,4 %
SENIOR	2,4 %
REMY COINTREAU	2,4 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 2 680 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

96,2 % (97,2 % m-1)

3,8 %

Nombre de lignes : 54

Entrées du mois : SOCIETE BIC, CECONOMY

Sorties du mois : HAYS, DEUTZ, VESUVIUS, INFORMA