

METROPOLE AVENIR EUROPE

Compartiment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0011030626 / P



Février 2018
Données au 31 Janvier 2018

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.

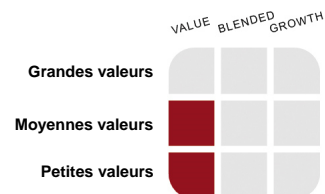
Univers de référence

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 : METEURP 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)	215,3 EUR
Valeur Liquidative (P)	310,07 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (P)	FR0011030626
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais courants (P)	2,11 %

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 P créée le 01/04/2011 est devenue la catégorie d'action P le 31/03/2017.

La vie du compartiment : Commentaire de gestion

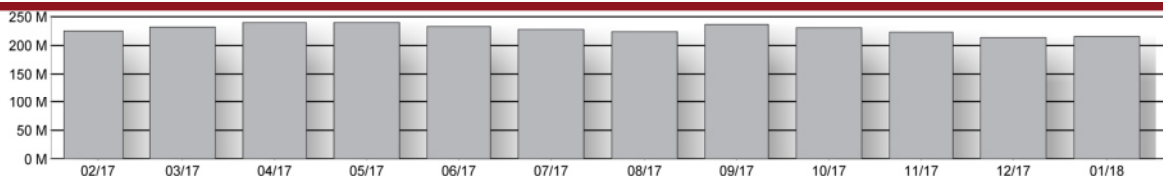


Equipe de gestion Europe : Ingrid TRAWINSKI, Yann GIORDMAINA, Thibault MOUREU, Isabel LEVY, Markus MAUS, Fredrik BERENHOLT, Jérémy GAUDICHON, Cédric HERENG.

Les marchés actions européens ont débuté l'année sous de bons auspices, soutenus par de bons fondamentaux macro-économiques. Les entreprises de petites capitalisations enregistrent globalement des performances légèrement supérieures à celles de grandes capitalisations en janvier. En termes sectoriels, ce sont la santé, les industriels et les biens de consommation cyclique qui enregistrent les plus fortes progressions tandis que les biens de consommation non-cyclique et les matériaux sont en recul sur le mois. Dans ce contexte, METROPOLE Avenir Europe enregistre une performance inférieure à celle de son indice de référence en raison de la sous-pondération du portefeuille aux secteurs de la santé et des valeurs financières et de la surpondération aux matériaux. Le portefeuille a également été pénalisé par un effet sélection de valeurs négatif. TalkTalk est le premier contributeur négatif à la performance, dans un contexte concurrentiel très vif en Grande Bretagne. Nous avons d'ailleurs décidé de réduire la position, le catalyseur s'étant dégradé. Parmi les autres sous-performances on citera Ontex qui a été pénalisé par un problème comptable dans sa division brésilienne, Ceconomy qui a souffert de l'annonce d'un trimestre plus faible qu'attendu et FNAC Darty qui a pâti du placement de la participation de Vivendi. A l'inverse, Alten, soutenu par une bonne croissance organique au quatrième trimestre, UBM profitant de l'annonce de son rachat par Informa ainsi que Credem, EasyJet et Vienna Insurance figurent parmi les principaux contributeurs positifs à la performance du portefeuille.

En dehors de la cession de titres TalkTalk, nous avons cédé les lignes en Oerlikon et Weir, nos objectifs de valorisation étant atteints, et nous avons allégé la position en Rémy Cointreau. A l'inverse, Vopak, spécialiste du stockage de produits hydrocarbures, fait son entrée dans le portefeuille, la société présentant une valorisation attractive. Nous avons également renforcé les positions en BIC et Ceconomy ainsi qu'en Arjo suite à son spin-off de Geringe, la société présentant un potentiel d'amélioration des marges substantiel.

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 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 : metropoleg@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 (01/04/2011)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	9,11 %	16,12 %
Volatilité indice de référence	8,68 %	16,13 %
Tracking error	3,77 %	4,81 %
Ratio d'information	-2,26	-0,72
Ratio de Sharpe	1,27	0,39
Bêta	0,95	0,95

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★

Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	55,04%	6,62%	0,78%	0,78%	-1,90%	4,11%	11,22%	19,11%	52,89%
STOXX Europe Small 200 NR	91,17%	9,94%	1,99%	1,99%	2,62%	7,98%	19,76%	31,26%	81,26%
Ecart de performance	-36,14	-3,32	-1,20	-1,20	-4,52	-3,87	-8,54	-12,15	-28,37
Moyenne de la catégorie*	99,10%	10,39%	2,46%	2,46%	1,62%	7,69%	19,44%	33,86%	85,78%
Classement (quartile)*	4	4	4	4	4	4	4	4	4

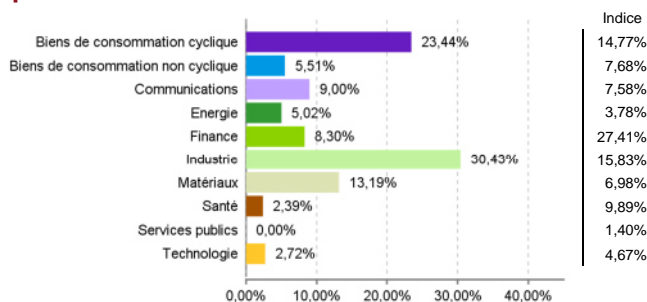
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011 (*)
Portefeuille	12,77%	2,74%	8,89%	-2,04%	28,51%	24,95%	-22,47%
STOXX Europe Small 200 NR	18,10%	0,52%	15,68%	4,93%	26,73%	23,47%	-16,86%
Ecart de performance	-5,33	2,22	-6,79	-6,97	1,78	1,48	-5,61
Moyenne de la catégorie*	18,09%	-3,25%	22,83%	6,46%	25,56%	25,09%	-15,80%
Classement (quartile)*	4	1	4	4	1	2	4

Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE AVENIR EUROPE créé le 29/11/2002. La part P créée le 01/04/2011 est devenue la catégorie d'action P le 31/03/2017. *Catégorie "Actions Europe Moyennes Cap." et quartile Morningstar.

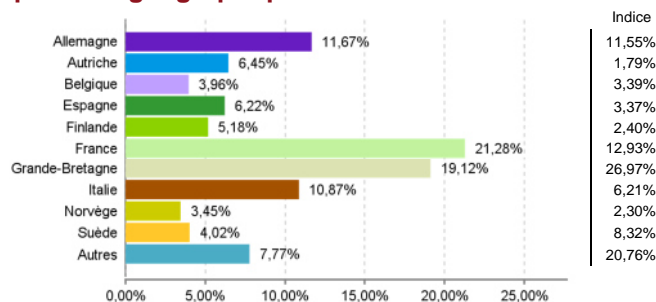
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

26,1 %

ALTRAN	3,0 %
WIENERBERGER	2,8 %
CREDITO EMILIANO	2,8 %
HUGO BOSS	2,7 %
AUTOGRILL	2,6 %
INGENICO	2,6 %
SENIOR	2,5 %
ALTEN	2,4 %
SUBSEA 7	2,4 %
UBM	2,3 %

Entrées du mois : VOPAK

Sorties du mois : WEIR, OERLIKON

Capitalisation moyenne du portefeuille : **2 708 M€**

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

96,0 % (96,2 % m-1)

4,0 %

Nombre de lignes : 53