

# METROPOLE FRONTIERE EUROPE

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0007085808 / A



Août 2017  
Données au 31 Juillet 2017

## Stratégie d'investissement

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

### Convergence des nouveaux pays entrés dans l'Union européenne

#### Objectif de gestion

A un horizon d'investissement de moyen terme, proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvn européens et de l'indice STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

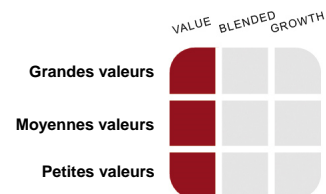
#### Univers de référence

Actions des pays de l'Union européenne avec une prépondérance des pays d'Europe centrale entrés dans l'Union européenne depuis 2004 et ceux entrés postérieurement.

#### Caractéristiques

Portefeuille Actions pur et concentré. Décorrélations à CT et MT. Eligible au PEA

#### EUROPE



Code Bloomberg : METFRON 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	08/2003
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)	34,3 EUR
Valeur Liquidative (VL)	417,33 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0007085808
Dépositaire	Société Générale
Valorisateur	SGSS NAV
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	52,34 %
Frais courants (A)	2,05 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions Europe Emergente hors Russie
Indice de référence	Stoxx Europe Large 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 FRONTIERE EUROPE créé le 08/08/2003. La part A créée le 08/08/2003 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.

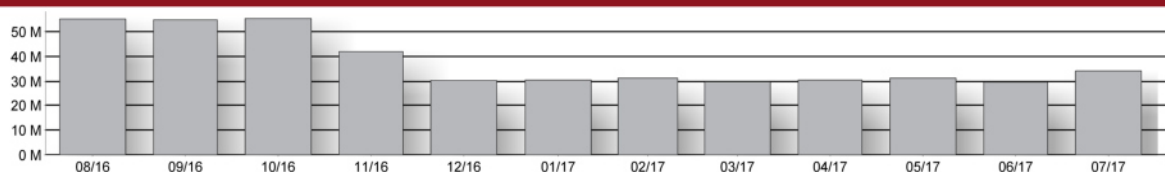
En juillet, les bourses d'Europe centrale et de l'Est affichent des progressions homogènes à la différence des places d'Europe de l'Ouest. La plus forte hausse (+5,4%) revient à la Roumanie qui avait souffert le mois dernier. La Pologne, malgré les remous politiques, voit son indice WIG20 progresser de 3,2%. Les indicateurs macroéconomiques restent bien orientés avec des publications PMI qui se maintiennent sur des niveaux élevés, une production industrielle soutenue et des chiffres de consommation intérieure forts. Les premiers résultats des sociétés publiés dans la région sont également solides. Les devises locales restent quant à elles assez stables face à l'euro, à l'exception du forint hongrois qui continue de s'apprécier sur le mois.

Au niveau des valeurs, le titre Pegas Nonwoven, que nous détenons en portefeuille, a fait l'objet d'une offre d'achat par un groupe d'investisseurs locaux. Le titre a progressé sur la nouvelle, mais l'offre reste en deçà de notre objectif de valorisation et l'actionnaire principal n'est pas prêt à apporter ses titres au prix proposé.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Frontière Europe a enregistré une performance de +2,38 % en juillet, en forte surperformance versus son indice de référence. Les trois premiers contributeurs positifs à la performance sont : Telenor qui a publié des résultats en progression notamment grâce au programme de réduction de coûts, Banca Transilvania et PKO Bank Polski qui bénéficient de la vigueur des économies locales. Les trois principaux contributeurs négatifs à la performance sont : Mayr-Melnhof Karton, Kingfisher et Deutsche Telekom.

Au cours du mois nous avons pris des bénéfices sur OMV suite à sa forte progression et nous avons renforcé les poids des titres Carlsberg et Krka qui restent encore largement décotés.

## 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 Société Générale Nantes 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). Société Générale : Tél. +33 (0)2 51 85 57 09 - fax +33 (0)2 51 85 58 71. Nous vous remercions de demander à votre intermédiaire financier de spécifier à la Société Générale 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 : [metropoleg@metropolegestion.fr](mailto: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](http://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**



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	8,92 %	13,52 %
Volatilité indice de référence	9,89 %	17,87 %
Tracking error	6,45 %	8,95 %
Ratio d'information	3,97	0,04
Ratio de Sharpe	2,84	0,49
Bêta	0,69	0,66

Source : METROPOLE Gestion

Morningstar : ★★★★★

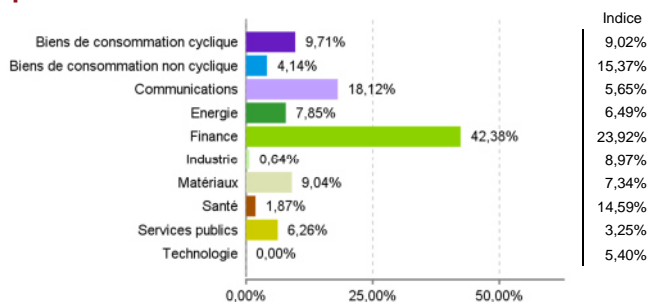
Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	12 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>108,66%</b>	<b>5,40%</b>	<b>13,78%</b>	<b>2,38%</b>	<b>3,97%</b>	<b>12,72%</b>	<b>25,05%</b>	<b>20,05%</b>	<b>52,92%</b>	<b>28,66%</b>	<b>-22,80%</b>	<b>28,18%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	146,69%	6,67%	5,67%	-0,65%	-1,59%	6,32%	12,56%	18,84%	59,51%	100,20%	27,78%	75,50%
Ecart de performance	-38,03	-1,27	8,11	3,02	5,56	6,40	12,49	1,21	-6,59	-71,54	-50,58	-47,31
Moyenne de la catégorie*	165,63%	6,96%	17,70%	2,80%	4,52%	13,86%	24,81%	24,50%	45,66%	60,35%	-25,62%	108,51%
Classement (quartile)*	4	4	4	3	3	4	3	3	2	4	2	4

Calendaires	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003 (*)
<b>Portefeuille</b>	<b>0,89%</b>	<b>6,19%</b>	<b>-1,86%</b>	<b>18,97%</b>	<b>13,78%</b>	<b>-28,09%</b>	<b>3,10%</b>	<b>34,65%</b>	<b>-50,21%</b>	<b>8,93%</b>	<b>31,35%</b>	<b>30,34%</b>	<b>35,44%</b>	<b>2,63%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%	-43,10%	4,11%	18,42%	25,85%	10,32%	10,59%
Ecart de performance	-0,99	-1,51	-8,95	-0,71	-3,41	-21,00	-6,12	5,05	-7,11	4,82	12,93	4,49	25,12	-7,96
Moyenne de la catégorie*	7,10%	-0,55%	3,06%	1,92%	23,28%	-26,50%	17,21%	43,35%	-60,72%	16,10%	23,06%	43,56%	46,56%	8,74%
Classement (quartile)*	4	1	3	1	4	3	4	4	1	3	1	4	4	4

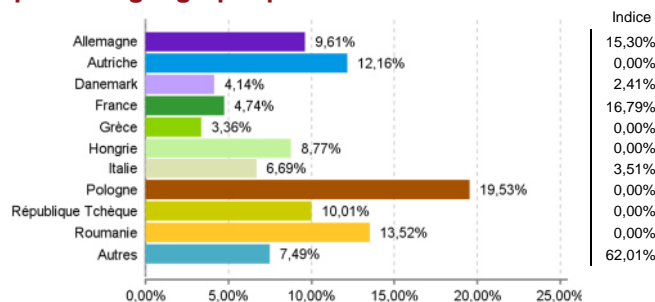
Source : METROPOLE Gestion. Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE FRONTIERE EUROPE créé le 08/08/2003. La part A créée le 08/08/2003 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017. \*Catégorie "Actions Europe Emergente hors Russie" et quartile Morningstar.  
Les performances 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**

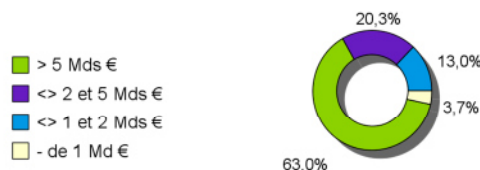
**46,8 %**

UNICREDIT	5,4 %
BRD	5,1 %
KOMERCNI BANKA	5,1 %
MAGYAR TELEKOM	4,9 %
BANCA TRANSILVANIA	4,7 %
BANK PEKAO	4,7 %
PKO BANK	4,6 %
SOCIETE GENERALE	4,5 %
CARLSBERG	3,9 %
DEUTSCHE TELEKOM	3,9 %

Entrées du mois : -  
Sorties du mois : -

Capitalisation moyenne du portefeuille : **13 265 M€**

**Répartition par capitalisation**



**Actions**

**Monétaire**

94,6 % (94,0 % m-1)

5,4 %

Nombre de lignes : 30