

## 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

### EUROPE

#### Objectif de gestion

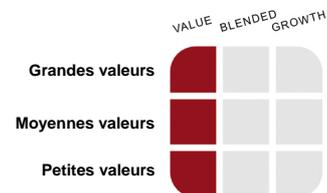
A un horizon d'investissement de moyen terme, proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvn européens et de l'indice STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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. Décorrélation à CT et MT. Eligible au PEA



Code Bloomberg : METFRON 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	08/2003
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>25,6 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>412,64 EUR</b>
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
<b>Code ISIN (A)</b>	<b>FR0007085808</b>
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	61,5 %
Frais de gestion max (A)	2,00 %
Frais courants (A)	2,18 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions Europe Emergente hors Russie
<b>Indice de référence</b>	<b>Stoxx Europe Large 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 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, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Après la sous-performance des derniers mois, les marchés actions d'Europe centrale et de l'Est ont enregistré un net rebond dans un contexte marqué par un espoir de détente des tensions commerciales entre les Etats-Unis et l'Union européenne. Les places polonaises et tchèques sont celles qui profitent le plus de ce mouvement qui s'est également accompagné d'un rebond de la plupart des devises locales contre euro. Dans ce contexte, METROPOLE Frontière Europe a surperformé le Stoxx Europe Large 200 dividendes réinvestis en juillet.

Le fonds a notamment profité du rebond des valeurs financières polonaises, parmi lesquelles PKO Bank Polski et PZU. DO&CO, le spécialiste de la restauration à bord des avions s'est également distingué positivement avec une hausse de près de 20% sur le mois. La société a profité de la reprise des négociations avec Turkish Airlines pour un contrat d'approvisionnement pour le nouvel aéroport d'Istanbul après que le contrat avec le précédent prestataire sélectionné ait finalement été dénoncé. L'électricien tchèque CEZ figure également parmi les principaux contributeurs à la performance tout comme Orange Polska qui a réagi positivement à la publication de résultats encourageants. A l'inverse, Play

Communications, Buzzi Unicem, Wienerberger, Societatea Energetica Electrica et OMV ont pesé sur la performance du portefeuille.

L'allocation du portefeuille n'a pas été modifiée au cours du mois de juillet.

## 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 : [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

DEPUIS LE (08/08/2003)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	8,29 %	12,50 %
Volatilité indice de référence	10,67 %	16,36 %
Tracking error	7,39 %	8,44 %
Ratio d'information	-0,86	0,07
Ratio de Sharpe	-0,10	0,18
Alpha	-0,04	0,03
Bêta	0,56	0,66

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>106,32%</b>	<b>4,95%</b>	<b>-2,45%</b>	<b>3,74%</b>	<b>-2,78%</b>	<b>-6,75%</b>	<b>-1,12%</b>	<b>5,92%</b>	<b>33,12%</b>	<b>-7,09%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	159,63%	6,57%	2,10%	3,37%	2,37%	0,48%	5,25%	4,01%	43,50%	72,14%
Ecart de performance	-53,31	-1,62	-4,55	0,37	-5,15	-7,24	-6,37	1,91	-10,38	-79,24
Moyenne de la catégorie*	154,40%	6,20%	-5,38%	2,80%	-3,36%	-8,76%	-4,17%	12,91%	27,77%	-9,44%
Classement (quartile)*	4	4	2	2	2	2	2	3	1	2

Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>Portefeuille</b>	<b>15,33%</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>
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%	-43,10%	4,11%
Ecart de performance	6,41	-0,99	-1,51	-8,95	-0,71	-3,41	-21,00	-6,12	5,05	-7,11	4,82
Moyenne de la catégorie*	19,09%	7,56%	0,64%	3,22%	2,90%	22,77%	-26,44%	16,75%	41,75%	-60,98%	15,53%
Classement (quartile)*	4	4	1	3	1	4	3	4	4	1	3

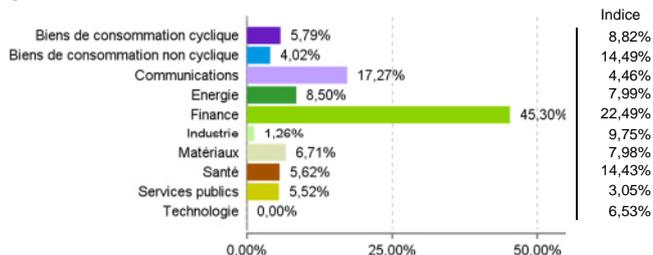
Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE FRONTIERE EUROPE créé le 08/08/2003. La part A créée le 08/08/2003 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017.

\*Catégorie "Actions Europe Emergente hors Russie" et quartile Morningstar.

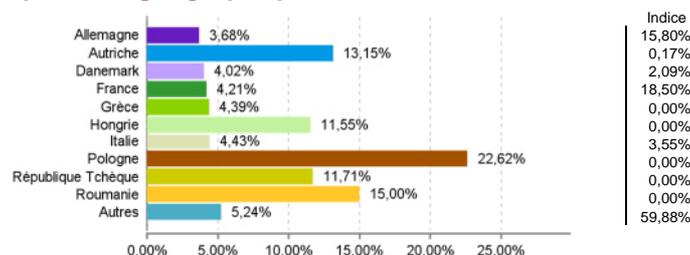
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

45,2 %

KOMERCNI BANKA	5,6 %
BANCA TRANSILVANIA	5,6 %
BRD	5,6 %
BANK PEKAO	4,5 %
MAGYAR TELEKOM	4,3 %
PZU	4,2 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	3,9 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	3,9 %
PKO BANK	3,8 %
SOCIETE GENERALE	3,8 %

Nombre de lignes : 30

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

Capitalisation moyenne du portefeuille : 8 715 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

92,7 % (92,5 % m-1)

7,3 %

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

Portefeuille	246,28
Indice	195,58

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.