

METROPOLE FRONTIERE EUROPE

Compartment de la SICAV de droit français METROPOLE Funds

FR0007085808 / A



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

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.

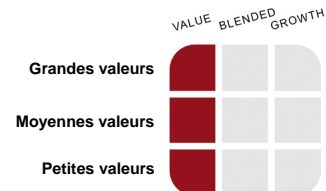
Univers de référence

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. Décorrélait 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)	32,3 EUR
Valeur Liquidative (VL)	442,53 EUR
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
Code ISIN (A)	FR0007085808
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Emprise des 5 premiers souscripteurs	53,06 %
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.

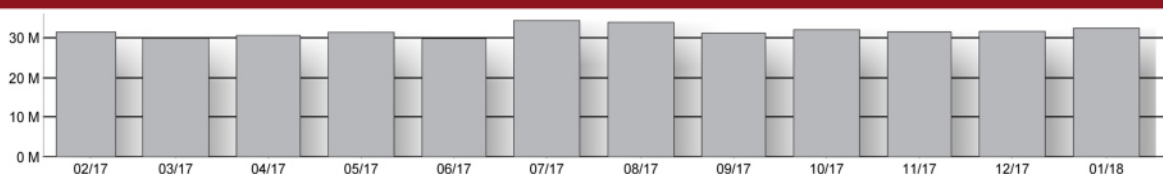
Les indices boursiers de l'ensemble des places d'Europe centrale et de l'Est ont connu un mois de janvier en hausse. L'indice de Budapest, en hausse de + 2% en monnaie locale, enregistre la moins bonne performance quand, par exemple, l'indice polonais gagne +3,7% ou l'indice de la bourse de Prague enregistre une hausse de +4,9%. En Pologne les indicateurs de confiance sont à des niveaux élevés alors que la croissance du PIB en 2017 ressort à +4,6%, au-dessus des attentes. En République Tchèque, le Président Zeman a été reconduit pour un second mandat. En Roumanie, un nouveau gouvernement a été formé, le troisième en un an. Notons aussi la force des devises de la région qui, sur la période, se sont toutes appréciées vis-à-vis de l'euro.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Frontière Europe a surperformé son indice de référence en janvier.

Les trois premiers contributeurs positifs à la performance sont : Banca Transilvania, Hellenic Telecommunications, et Unicredit. Les trois principaux contributeurs négatifs à la performance sont : Deutsche Telecom, OMV et HeidelbergCement. Après une très bonne performance boursière en 2017, OMV a connu un léger fléchissement de son cours de bourse, notamment suite à la publication de marges de raffinage en baisse, une situation qui devrait perdurer tout au long de 2018. Banca Transilvania continue sa transformation et est sur le point de devenir la plus grande banque en Roumanie. La dernière acquisition Bancpost (la filiale locale de Greek Eurobank) est relative.

La structure du portefeuille est demeurée inchangée sur le mois. Nous avons néanmoins entré une nouvelle ligne en portefeuille : DO & CO. Cette société autrichienne offre des services de restauration et de traiteur pour les compagnies aériennes. Le risque de perte d'un contrat important a déclenché une baisse importante du titre dont le cours se situe désormais à un niveau inférieur à sa valeur industrielle.

Evolution des encours sur les 12 derniers mois (en millions EUR)

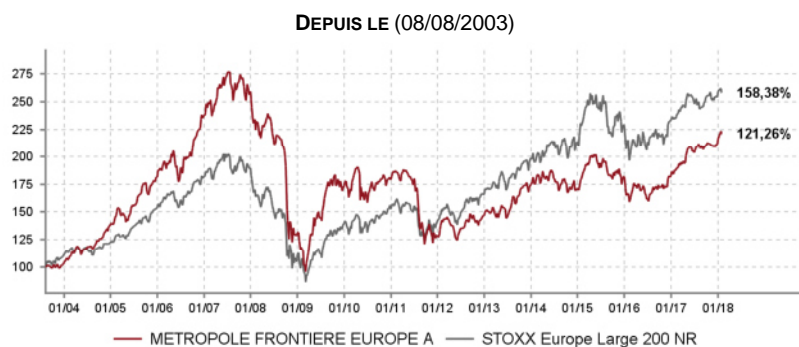


Souscriptions / rachats

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



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	7,66 %	12,85 %
Volatilité indice de référence	8,30 %	16,72 %
Tracking error	6,01 %	8,37 %
Ratio d'information	1,36	0,36
Ratio de Sharpe	2,59	0,59
Bêta	0,66	0,67

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	121,26%	5,63%	4,62%	4,62%	4,26%	6,04%	19,53%	23,29%	47,56%	29,04%	-3,08%	17,65%
STOXX Europe Large 200 NR	158,38%	6,77%	1,61%	1,61%	0,02%	4,74%	11,36%	13,25%	51,18%	91,20%	54,46%	62,98%
Ecart de performance	-37,12	-1,14	3,01	3,01	4,24	1,30	8,16	10,04	-3,61	-62,15	-57,54	-45,33
Moyenne de la catégorie*	182,63%	7,18%	3,73%	3,73%	3,94%	4,87%	19,41%	29,21%	38,24%	39,79%	-6,63%	12,07%
Classement (quartile)*	4	4	2	2	2	2	2	3	1	3	3	2

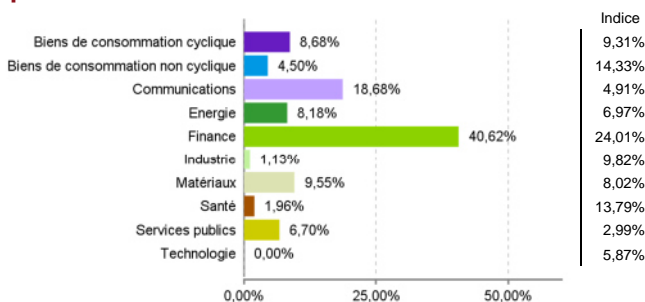
Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004
Portefeuille	15,33%	0,89%	6,19%	-1,86%	18,97%	13,78%	-28,09%	3,10%	34,65%	-50,21%	8,93%	31,35%	30,34%	35,44%
STOXX Europe Large 200 NR	8,92%	1,88%	7,70%	7,09%	19,68%	17,19%	-7,09%	9,22%	29,60%	-43,10%	4,11%	18,42%	25,85%	10,32%
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	12,93	4,49	25,12
Moyenne de la catégorie*	19,07%	7,49%	0,06%	2,35%	2,88%	22,85%	-26,15%	17,00%	41,96%	-61,01%	15,15%	23,30%	43,34%	44,69%
Classement (quartile)*	4	4	1	3	1	4	3	4	4	1	3	1	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.

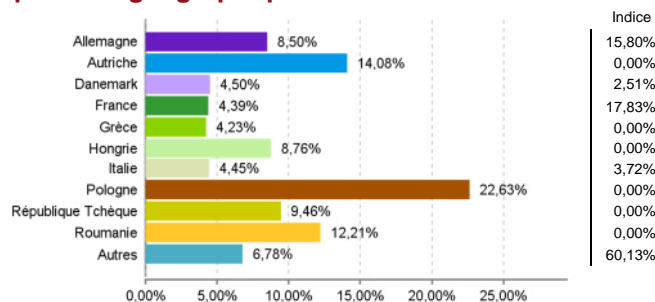
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



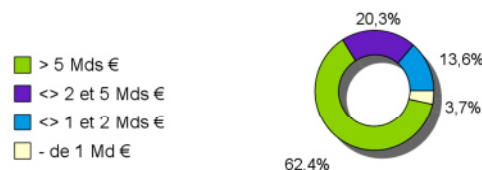
Principales lignes

45,0 %

PKO BANK	5,5 %
KOMERCNI BANKA	4,9 %
BANK PEKAO	4,9 %
BRD	4,6 %
MAGYAR TELEKOM	4,6 %
BANCA TRANSILVANIA	4,4 %
CARLSBERG	4,2 %
SOCIETE GENERALE	4,1 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	3,9 %
CEZ	3,9 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : 12 450 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

95,2 % (93,7 % m-1)

4,8 %

Nombre de lignes : 30

Entrées du mois : DO & CO

Sorties du mois : -