

## 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

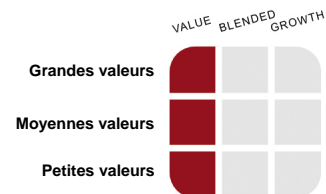
A un horizon d'investissement de moyen terme, proposer une performance supérieure à la moyenne des opcvn européens et de l'indice STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

#### 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
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>26,7 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>419,52 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	60,98 %
Frais de gestion max (A)	2,00 %
Frais courants (A)	2,18 %

### Univers de référence

Classification Morningstar Pro	Actions Europe Emergente hors
<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.

Au cours du mois de mars, les indices boursiers des places d'Europe centrale et de l'Est ont enregistré des performances hétérogènes. L'indice polonais affiche le plus fort recul, en baisse de 5,4% en devise locale, tout comme la Hongrie en baisse de 2,2% dans le sillage des principales bourses mondiales qui redoutent le spectre d'une guerre commerciale déclenchée par une hausse des tarifs douaniers américains. Par contre l'indice tchèque à +0,3% en devise locale et l'indice roumain à +2,7% s'inscrivent en hausse, portés par la vigueur de leurs indicateurs économiques comme en témoignent les publications du PIB Roumain à +6,9% et du PIB tchèque revu en hausse à +5,2% pour le quatrième trimestre. Les devises de la région sont restées globalement stables à l'exception du zloty polonais en baisse de 0,9%.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Frontière Europe a surperformé son indice de référence en mars. Le portefeuille a continué de bénéficier de la forte progression des banques roumaines BRD et Banca Transilvania et également de la banque tchèque Komerční Banka. A l'inverse, les banques polonaises PKO Bank Polski et Bank Pekao ainsi que le groupe de bricolage Kingfisher très présent en Pologne enregistrent un recul important sur le mois.

Nous n'avons pas modifié la structure générale du portefeuille au cours du mois.

## 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 : [metropleg@metroplegestion.fr](mailto:metropleg@metroplegestion.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.metroplegestion.com](http://www.metroplegestion.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

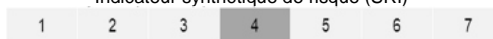
DEPUIS LE (08/08/2003)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	8,28 %	12,92 %
Volatilité indice de référence	10,14 %	16,99 %
Tracking error	6,72 %	8,47 %
Ratio d'information	1,53	0,39
Ratio de Sharpe	1,05	0,22
Alpha	0,10	0,09
Bêta	0,61	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	8 ans
<b>Portefeuille</b>	<b>109,76%</b>	<b>5,18%</b>	<b>-0,82%</b>	<b>-1,73%</b>	<b>-0,82%</b>	<b>-0,17%</b>	<b>8,37%</b>	<b>7,81%</b>	<b>41,73%</b>	<b>12,38%</b>
STOXX Europe Large 200 NR	142,39%	6,23%	-4,68%	-2,13%	-4,68%	-4,53%	-1,88%	-2,22%	38,34%	67,73%
Ecart de performance	-32,63	-1,05	3,85	0,41	3,85	4,36	10,25	10,03	3,39	-55,34
Moyenne de la catégorie*	162,07%	6,56%	-2,45%	-3,13%	-2,45%	-1,08%	7,46%	16,51%	31,03%	23,36%
Classement (quartile)*	4	4	2	2	2	2	2	4	1	3

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*	18,99%	7,46%	0,09%	2,43%	3,00%	22,85%	-26,15%	17,00%	41,96%	-61,01%	15,15%
Classement (quartile)*	4	4	1	3	1	4	3	4	4	1	3

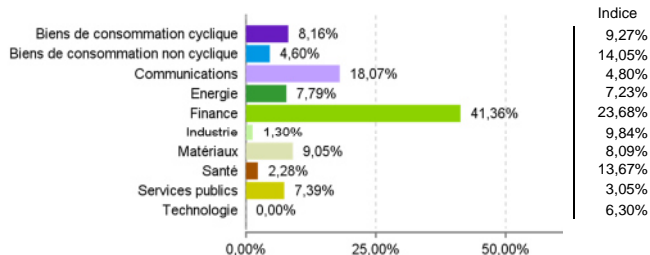
Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE FRONTIERE EUROPE créé le 08/08/2003. La part A créée le 08/08/2003 est devenue la catégorie d'action A le 31/03/2017.

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

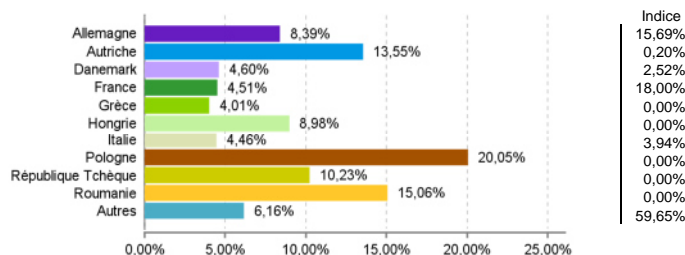
Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

46,5 %

BRD	5,8 %
BANCA TRANSILVANIA	5,6 %
KOMERCNI BANKA	5,4 %
MAGYAR TELEKOM	4,9 %
BANK PEKAO	4,8 %
CARLSBERG	4,3 %
SOCIETE GENERALE	4,2 %
CEZ	4,2 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	3,7 %
PKO BANK	3,6 %

Nombre de lignes : 30

Entrées du mois : -

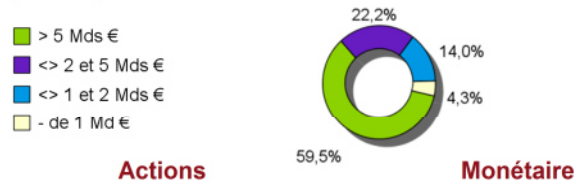
Sorties du mois : -

Source : METROPOLE Gestion

(1) Indicateur synthétique de risque (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

Capitalisation moyenne du portefeuille : 11 337 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

96,1 % (95,8 % m-1)

3,9 %

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

Portefeuille	376,68
Indice	185,54