

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

Univers de référence

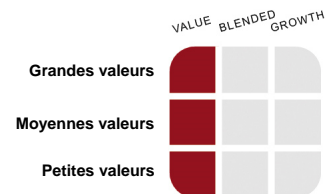
Actions des pays de l'Union européenne avec une prépondérance des pays d'Europe centrale entrés dans l'Union européenne depuis 2004 et ceux entrés postérieurement.

Caractéristiques

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

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.



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

Actif Net (en millions)	22,9 EUR
Valeur Liquidative (VL)	390,49 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	63,18 %
Frais de gestion max (A)	2,00 %
Frais courants (A)	2,18 %

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, Jérémy GAUDICHON, Fredrik BERENHOLT, Isabel LEVY, Thibault MOUREU, Markus MAUS, Cédric HERENG.

Les marchés actions d'Europe de l'est ont évolué en ordre dispersé sur le mois. Alors que les indices hongrois et roumain ont progressé, les indices polonais et tchèque affichent des reculs plus marqués. Les devises ont été globalement stables par rapport à l'euro sur le mois. Les indicateurs macroéconomiques restent solides dans l'ensemble de la région. Certains pays comme la Pologne et la République tchèque affichent néanmoins une décélération de leurs indicateurs d'activité et de leur production industrielle. Les indicateurs restent très robustes en Roumanie et en Hongrie. Dans ce contexte, les secteurs affichant les meilleures performances au sein de l'indice CECE sur le mois sont ceux de la santé, des services publics et des financières. A contrario, les secteurs de la technologie, des biens de consommation cyclique et des valeurs industrielles reculent le plus fortement.

Le compartiment METROPOLE Frontière Europe a surperformé son indice de référence ainsi que l'indice CECE Composite sur le mois. Les principaux contributeurs à la performance ont été Budimex, qui a publié des résultats supérieurs aux attentes, Deutsche Telekom et Mayr Melnhoff. A l'inverse les principaux contributeurs négatifs à la performance ont été Société Générale, Orbis et Unicredit.

Sur le mois nous avons soldé nos positions en CEZ et Do&Co après avoir atteint nos objectifs de valorisation, de même que notre ligne en Play Communications suite à l'affaiblissement du catalyseur.

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) 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 (08/08/2003)



Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	8,95 %	11,67 %
Volatilité indice de référence	11,35 %	14,58 %
Tracking error	7,75 %	7,88 %
Ratio d'information	-0,22	0,11
Ratio de Sharpe	-0,86	0,17
Alpha	-0,04	0,04
Bêta	0,58	0,67

Morningstar® : ★★★★★

Indicateur synthétique de risque (SRI) ¹



Performances	Dep. Origine	Annualisée	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	95,24%	4,49%	-7,69%	-3,93%	-5,37%	-7,99%	-8,00%	5,23%	12,02%	38,75%
STOXX Europe Large 200 NR	141,99%	5,97%	-4,83%	-5,14%	-6,79%	-4,58%	-6,32%	2,48%	24,10%	101,09%
Ecart de performance	-46,75	-1,48	-2,85	1,20	1,43	-3,41	-1,68	2,75	-12,08	-62,34
Moyenne de la catégorie*	139,91%	5,68%	-11,81%	-4,23%	-6,82%	-9,85%	-11,58%	10,99%	11,92%	46,48%
Classement (quartile)*	4	4	1	2	2	2	1	3	2	3

Calendaires	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Portefeuille	15,33%	0,89%	6,19%	-1,86%	18,97%	13,78%	-28,09%	3,10%	34,65%	-50,21%	8,93%
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*	19,29%	7,66%	0,66%	2,95%	2,70%	22,89%	-26,38%	17,10%	41,66%	-60,52%	14,80%
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.

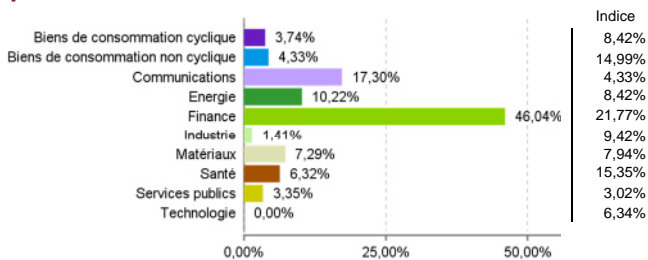
*Catégorie "Actions Europe Emergente hors Russie" et quartile Morningstar.

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

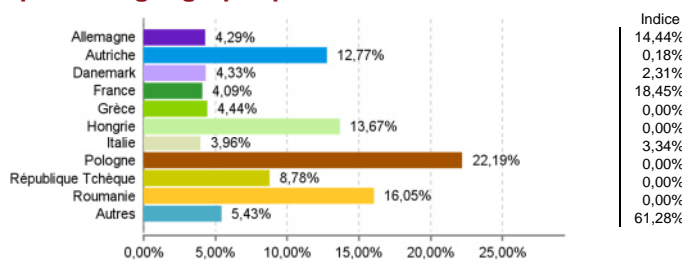
©2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes: (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

46,6 %

BANCA TRANSILVANIA	5,9 %
BRD	5,4 %
KOMERCNI BANKA	5,2 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	4,8 %
MAGYAR TELEKOM	4,7 %
BANK PEKAO	4,6 %
PZU	4,3 %
PKO BANK	4,0 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	3,9 %
CARLSBERG	3,8 %

Capitalisation moyenne du portefeuille : **8 248 M€**

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

91,1 % (91,7 % m-1)

8,9 %

Nombre de lignes : 27

Entrées du mois : -

Sorties du mois : CEZ, DO & CO, PLAY COMMUNICATIONS

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

Portefeuille	158,67
Indice	186,40

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.