

## 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.

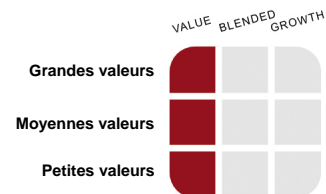
#### Univers de référence

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. Décorrélation à CT et MT. Eligible au PEA

#### EUROPE



Code Bloomberg : METFROW 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>22,1 EUR</b>
<b>Valeur Liquidative (VL)</b>	<b>182,69 EUR</b>
Fréquence de calcul	Quotidienne
Cours de valorisation retenu	Cours de clôture
<b>Code ISIN (W)</b>	<b>FR0013301330</b>
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Type	Capitalisation
Frais de gestion max (W)	1,20 %
Frais courants (W)	1,20 %

### 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 catégorie d'action W a été créée le 13/12/2017.

## 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 enregistré des performances hétérogènes en décembre dans un contexte de défiance généralisée sur les marchés financiers mondiaux. En devise locale, les marchés boursiers polonais et hongrois ont relativement mieux résisté avec une baisse de respectivement 2,1% et 2,4%. La République tchèque a sous-performé les indices d'Europe de l'Ouest avec un recul de 7,7%. Le marché roumain accuse une chute de 13,9% suite à l'annonce du gouvernement qui envisage d'imposer de nouvelles taxes aux sociétés qui gèrent des infrastructures comme l'énergie et les télécoms. Le secteur bancaire serait également particulièrement affecté par une taxe qui, en l'état, réduirait les bénéfices de 40% à 50% selon les premières estimations. Du point de vue macroéconomique, on constate une certaine stabilité des indicateurs d'activité.

Dans ce contexte, le compartiment METROPOLE Frontière Europe a sous-performé son indice de référence, le Stoxx Europe Large 200 dividendes réinvestis, pénalisé par la chute des valeurs roumaines. Nous n'avons pas modifié la structure 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@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](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

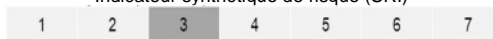
DEPUIS LE (13/12/2017)

Indicateurs de risque	1 an	3 ans
Volatilité	9,97 %	-
Volatilité indice de référence	12,64 %	-
Tracking error	9,06 %	-
Ratio d'information	0,12	-
Ratio de Sharpe	-0,92	-
Alpha	-0,04	-
Bêta	0,55	-

Il existe trop peu de données pour fournir aux investisseurs des indications utiles sur les performances

Morningstar® : n/d

Indicateur synthétique de risque (SRI) <sup>1</sup>



Performances

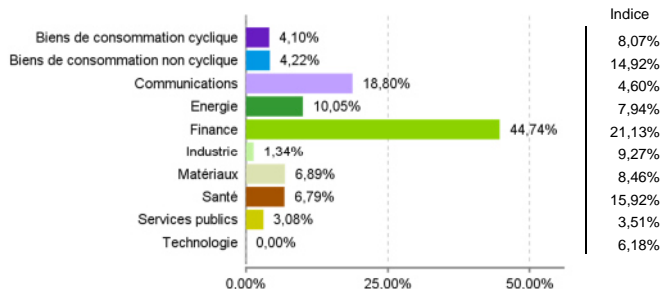
Il existe trop peu de données pour fournir aux investisseurs des indications utiles sur les performances

Calendaires

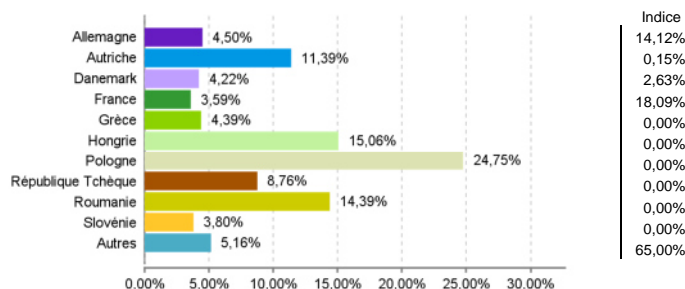
Il existe trop peu de données pour fournir aux investisseurs des indications utiles sur les performances

Analyse du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Principales lignes

48,3 %

MAGYAR TELEKOM	5,6 %
KOMERCNI BANKA	5,3 %
BANCA TRANSILVANIA	5,2 %
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	5,2 %
PZU	5,1 %
BANK PEKAO	5,0 %
BRD	4,9 %
PKO BANK	4,1 %
DEUTSCHE TELEKOM	4,0 %
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	3,9 %

Nombre de lignes : 27

Entrées du mois : -

Sorties du mois : -

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.

Capitalisation moyenne du portefeuille : 8 033 M€

Répartition par capitalisation



Actions

Monétaire

92,0 % (92,0 % m-1)

8,0 %

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

Portefeuille	154,49
Indice	192,15