

**SICAV di diritto francese**

**METROPOLE FRONTIERE  
EUROPE**

Comparto della SICAV METROPOLE  
FUNDS

**RELAZIONE SEMESTRALE**

al 29 giugno 2018

**Società di gestione: METROPOLE Gestion**

**Banca depositaria: Caceis Bank**

**Società di revisione: PriceWaterhouseCoopers Audit**

- **STATO PATRIMONIALE IN EUR**

Elementi dello stato patrimoniale	Importo alla data di chiusura periodica*
a) Attività finanziarie idonee di cui al 1° capoverso della lettera l dell'articolo L. 214-20 del Code monétaire et financier.	22.230.676,53
b) Disponibilità presso banche	1.048.424,31
c) Altre attività detenute dall'OICR	1.578.111,21
d) Totale delle attività detenute dall'OICR (punti a+b+c)	24.857.212,05
e) Passivo	-104.381,76
f) Valore patrimoniale netto (punti d+e = patrimonio netto dell'OICR)	24.752.830,29

\* **Gli importi hanno segno positivo o negativo**

- **NUMERO DI AZIONI IN CIRCOLAZIONE E VALORE PATRIMONIALE NETTO PER AZIONE**

Azioni	Tipo di azioni	Patrimonio netto per azione	Numero di azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per azione
METROPOLE FRONTIERE EUROPE A	C	17.349.185,48	43.616,06191	397,77
METROPOLE FRONTIERE EUROPE W	C	7.403.644,81	38.886,80427	190,38

• **PROSPETTO DI COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO TITOLI**

Elementi del portafoglio titoli	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
<p>A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-I del Code monétaire et financier.</p> <p>B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.</p>	84,99	84,63
<p>C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.</p>	4,82	4,80
<p>D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-I I del Code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Altri investimenti: le attività di cui alla lettera II dell'articolo R. 214-I I del Code monétaire et financier.</p>		

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

- **RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI PER VALUTA**

<b>Titoli</b>	<b>Valuta</b>	<b>Importo (EUR)</b>	<b>% del patrimonio netto *</b>	<b>% del patrimonio complessivo **</b>
Corona danese	DKK	907.668,57	3,67	3,65
Corona ceca	CZK	2.592.657,57	10,47	10,43
Euro	EUR	7.402.648,88	29,91	29,78
Fiorino	HUF	2.636.789,89	10,65	10,61
Sterlina britannica	GBP	458.547,49	1,85	1,84
Nuovo leu romeno	RON	3.331.849,63	13,46	13,40
Zloty polacco	PLN	4.900.514,50	19,80	19,71
<b>TOTALE</b>		<b>22.230.676,53</b>	<b>89,81</b>	<b>89,43</b>

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

- **RIPARTIZIONE DELLE ATTIVITÀ DI CUI AI PUNTI A), B), C) E D) DEL PORTAFOGLIO TITOLI PER PAESE DI RESIDENZA DEGLI EMITTENTI**

Paese	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Polonia	18,62	18,54
Austria	11,96	11,91
Romania	10,96	10,92
Ungheria	10,65	10,61
Repubblica ceca	5,65	5,63
Repubblica ceca	4,82	4,80
Italia	4,07	4,05
Grecia	3,91	3,89
Francia	3,72	3,70
Danimarca	3,67	3,65
Germania	3,22	3,20
Slovenia	3,04	3,02
Romania	2,50	2,49
Regno Unito	1,85	1,84
Lussemburgo	1,18	1,18
<b>TOTALE</b>	<b>89,81</b>	<b>89,43</b>

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

• **RIPARTIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ DI CUI AL PUNTO E) DEL PORTAFOGLIO TITOLI PER NATURA**

<b>Natura delle attività</b>	<b>% del patrimonio netto *</b>	<b>% del patrimonio complessivo **</b>
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>		
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi		
Altri fondi destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE		
Fondi professionali a vocazione generale, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati		
Altri fondi d'investimento professionali, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati		
Altri organismi non europei		
Altro		
<b>TOTALE</b>		

\* Si rimanda al punto f) dello stato patrimoniale

\*\* Si rimanda al punto d) dello stato patrimoniale

- **MOVIMENTI DEL PORTAFOGLIO TITOLI NEL CORSO DEL PERIODO IN EUR**

Elementi del portafoglio titoli	Movimenti (importo)	
	Acquisizioni	Cessioni
A) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato ai sensi dell'articolo L. 422-I del Code monétaire et financier.	1.870.075,10	5.656.650,68
B) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla negoziazione in un altro mercato regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, i cui emittenti abbiano sede in uno Stato membro dell'Unione europea o in un altro Stato che faccia parte dell'accordo sullo Spazio economico europeo.		
C) Le attività finanziarie idonee e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale di una borsa valori di un paese terzo o negoziati su un altro mercato di uno Stato terzo, regolamentato, regolarmente funzionante, riconosciuto e aperto al pubblico, purché tale borsa valori o tale mercato non figurino su una lista predisposta dall'Autorité des marchés financiers e a condizione che la scelta della borsa o del mercato sia prevista dalla legge, dal regolamento o dallo statuto dell'organismo di investimento collettivo in valori mobiliari.	602.843,76	654.029,77
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-I I del Code monétaire et financier.		
E) Altri investimenti: le attività di cui alla lettera II dell'articolo R. 214-I I del Code monétaire et financier.		

- **INFORMAZIONI DI VARIO TIPO**

**Istituto depositario:** Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Parigi

L'estratto semestrale dettagliato dell'attivo è disponibile entro otto settimane a decorrere dalla fine del periodo. Può essere ottenuto presentando semplice richiesta presso la società di gestione:

**METROPOLE Gestion** - 9 rue des Filles Saint-Thomas - 75002 - Parigi

- **TRASPARENZA DELLE OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO TRAMITE TITOLI E DEL RIUTILIZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI - REGOLAMENTO SFTR - Nella valuta contabile dell'OICR (EUR)**

Nel corso dell'esercizio, l'OICR non è stato oggetto di operazioni assoggettabili al Regolamento SFTR.



• PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/06/2018 IN EUR

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
<b>Azioni e titoli assimilati</b>				
<b>Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato</b>				
<b>GERMANIA</b>				
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	60.000	796.200,00	3,22
<b>TOTALE GERMANIA</b>			<b>796.200,00</b>	<b>3,22</b>
<b>AUSTRIA</b>				
DO CO RESTAURANTS	EUR	6.500	330.200,00	1,33
MAYR-MELNHOF KARTON	EUR	5.000	578.000,00	2,34
OMV AG	EUR	15.000	728.550,00	2,95
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	25.800	602.688,00	2,43
WIENERBERGER AG	EUR	33.700	720.506,00	2,91
<b>TOTALE AUSTRIA</b>			<b>2.959.944,00</b>	<b>11,96</b>
<b>DANIMARCA</b>				
CARLSBERG AS.B	DKK	9.000	907.668,57	3,67
<b>TOTALE DANIMARCA</b>			<b>907.668,57</b>	<b>3,67</b>
<b>FRANCIA</b>				
SOCIETE GENERALE SA	EUR	25.500	920.932,50	3,72
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>920.932,50</b>	<b>3,72</b>
<b>GRECIA</b>				
HELLENIC TELE (OTE)	EUR	91.200	966.720,00	3,91
<b>TOTALE GRECIA</b>			<b>966.720,00</b>	<b>3,91</b>
<b>UNGHERIA</b>				
MAGYAR TELECOM	HUF	902.100	1.099.688,27	4,44
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-A-	HUF	120.000	990.508,54	4,00
RICHTER GEDEON	HUF	35.000	546.593,08	2,21
<b>TOTALE UNGHERIA</b>			<b>2.636.789,89</b>	<b>10,65</b>
<b>ITALIA</b>				
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	13.700	287.563,00	1,16
UNICREDIT SPA	EUR	50.356	719.889,38	2,91
<b>TOTALE ITALIA</b>			<b>1.007.452,38</b>	<b>4,07</b>
<b>LUSSEMBURGO</b>				
PLAY COMMUNICATIONS SA	PLN	50.000	292.691,85	1,18
<b>TOTALE LUSSEMBURGO</b>			<b>292.691,85</b>	<b>1,18</b>
<b>POLONIA</b>				
BANK PEKAO SA	PLN	43.800	1.131.757,07	4,56
BUDIMEX SA	PLN	10.000	282.173,24	1,14
ORBIS S.A.	PLN	23.500	476.104,45	1,92
PKO BP	PLN	100.000	845.833,71	3,42

• **PORTAFOGLIO TITOLI AL 29/06/2018 IN EUR (seguito)**

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
POLSKI KONCERN ORLEN	PLN	10.500	201.827,04	0,82
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	110.000	980.471,97	3,96
TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	PLN	650.000	689.655,17	2,79
<b>TOTALE POLONIA</b>			<b>4.607.822,65</b>	<b>18,61</b>
<b>REPUBBLICA CECA</b>				
KOMERCNI BANKA AS	CZK	38.900	1.398.576,10	5,65
<b>TOTALE REPUBBLICA CECA</b>			<b>1.398.576,10</b>	<b>5,65</b>
<b>REPUBBLICA CECA</b>				
CESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	CZK	30.000	607.609,53	2,45
MONETA MONEY BANK	CZK	200.000	586.471,94	2,37
<b>TOTALE REPUBBLICA CECA</b>			<b>1.194.081,47</b>	<b>4,82</b>
<b>ROMANIA</b>				
BANCA TRANSILVANIA	RON	2.648.345	1.363.047,76	5,50
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	480.000	1.350.517,90	5,46
<b>TOTALE ROMANIA</b>			<b>2.713.565,66</b>	<b>10,96</b>
<b>ROMANIA</b>				
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTR	RON	293.000	618.283,97	2,50
<b>TOTALE ROMANIA</b>			<b>618.283,97</b>	<b>2,50</b>
<b>REGNO UNITO</b>				
KINGFISHER PLC NEW	GBP	136.800	458.547,49	1,85
<b>TOTALE REGNO UNITO</b>			<b>458.547,49</b>	<b>1,85</b>
<b>SLOVENIA</b>				
KRKA	EUR	13.000	751.400,00	3,04
<b>TOTALE SLOVENIA</b>			<b>751.400,00</b>	<b>3,04</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.</b>			<b>22.230.676,53</b>	<b>89,81</b>
<b>TOTALE Azioni e titoli assimilati</b>			<b>22.230.676,53</b>	<b>89,81</b>
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>				
<b>OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi</b>				
<b>FRANCIA</b>				
METROPOLE Euro SRI A	EUR	2.114,53913	676.441,07	2,73
METROPOLE FUNDS SIVCAV - METROPOLE CORPORATE	EUR	2.820	844.364,40	3,41
BONDS A				
<b>TOTALE FRANCIA</b>			<b>1.520.805,47</b>	<b>6,14</b>
<b>TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi</b>			<b>1.520.805,47</b>	<b>6,14</b>
<b>TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>			<b>1.520.805,47</b>	<b>6,14</b>
<b>Crediti</b>			<b>57.305,74</b>	<b>0,23</b>
<b>Debiti</b>			<b>-104.381,76</b>	<b>-0,42</b>
<b>Conti finanziari</b>			<b>1.048.424,31</b>	<b>4,24</b>
<b>Patrimonio netto</b>			<b>24.752.830,29</b>	<b>100,00</b>

- **INFORMAZIONI COMPLEMENTARI PER GLI INVESTITORI RESIDENTI IN SVIZZERA**

**ALLEGATO ALLA RELAZIONE: destinato ai sottoscrittori svizzeri**

Il presente allegato uniforma la relazione della Società di revisione ai requisiti richiesti dalla FINMA (Autorità di vigilanza sui mercati finanziari) per la commercializzazione in Svizzera.

CACEIS SWITZERLAND SA è stata autorizzata dalla FINMA in qualità di rappresentante del Fondo in Svizzera e assume altresì la funzione di agente di pagamento. Il prospetto informativo, lo statuto, le relazioni annuali e semestrali del Fondo, i KIID e l'elenco degli acquisti e delle vendite effettuati dal Fondo nel corso dell'esercizio sono disponibili gratuitamente su richiesta presso la sede del rappresentante in Svizzera, CACEIS SWITZERLAND SA, Route de Signy 35, CH- 1260 NYON.

• **BILANCIO** in EUR

**ATTIVO**

	29/06/2018	29/12/2017
<b>Immobilizzazioni nette</b>		
<b>Depositi</b>		
<b>Strumenti finanziari</b>	<b>23.751.482,00</b>	<b>31.098.919,21</b>
<b>Azioni e titoli assimilati</b>	<b>22.230.676,53</b>	<b>28.746.095,74</b>
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	22.230.676,53	28.746.095,74
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
<b>Obbligazioni e titoli assimilati</b>		
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
<b>Titoli di debito</b>		
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato		
Titres de créance négociables		
Altri titoli di debito		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
<b>Organismi di investimento collettivo del risparmio</b>	<b>1.520.805,47</b>	<b>2.352.823,47</b>
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi	1.520.805,47	
Altri fondi destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE		
Fondi professionali a vocazione generale, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione quotati		
Altri fondi di investimento professionali, fondi omologhi di altri Stati membri dell'UE e organismi di cartolarizzazione non quotati		
Altri organismi non europei		
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>		
Crediti rappresentativi dei titoli oggetto di operazioni di pronti contro termine attive		
Crediti rappresentativi dei titoli prestati		
Titoli presi in prestito		
Titoli dati in pronti contro termine		
Altre operazioni temporanee		
<b>Strumenti finanziari a termine</b>		
Operazioni in un mercato regolamentato o assimilato		
Altre operazioni		
<b>Altri strumenti finanziari</b>		
<b>Crediti</b>	<b>57.305,74</b>	<b>105.102,19</b>
<b>Operazioni di cambio a termine</b>		
<b>Altro</b>	<b>57.305,74</b>	<b>105.102,19</b>
<b>Conti finanziari</b>	<b>1.048.424,31</b>	<b>503.236,59</b>
<b>Liquidità</b>	<b>1.048.424,31</b>	<b>503.236,59</b>
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>24.857.212,05</b>	<b>31.707.257,99</b>

**PASSIVO**

	29/06/2018	29/12/2017
<b>Capitali propri</b>		
<b>Capitale</b>	<b>22.664.504,27</b>	<b>29.944.762,19</b>
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)</b>	<b>0,01</b>	
<b>Riporto a nuovo (a)</b>		
<b>Plusvalenze e minusvalenze nette di esercizio (a, b)</b>	<b>1.600.574,92</b>	<b>1.533.323,93</b>
<b>Risultato di esercizio (a, b)</b>	<b>487.751,09</b>	<b>142.202,75</b>
<b>Totale capitale proprio (= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)</b>	<b>24.752.830,29</b>	<b>31.620.288,87</b>
<b>Strumenti finanziari</b>		
<b>Operazioni di cessione su strumenti finanziari</b>		
<b>Operazioni temporanee su titoli</b>		
Debiti rappresentativi dei titoli dati in pronti contro termine		
Debiti rappresentativi dei titoli presi in prestito		
Altre operazioni temporanee		
<b>Strumenti finanziari a termine</b>		
Operazioni in un mercato regolamentato o assimilato		
Altre operazioni		
<b>Debiti</b>	<b>104.381,76</b>	<b>86.969,12</b>
<b>Operazioni di cambio a termine</b>		
<b>Altro</b>	<b>104.381,76</b>	<b>86.969,12</b>
<b>Conti finanziari</b>		
<b>Finanziamenti bancari correnti</b>		
<b>Prestiti</b>		
<b>Totale del passivo</b>	<b>24.857.212,05</b>	<b>31.707.257,99</b>

(a) inclusi ratei e risconti

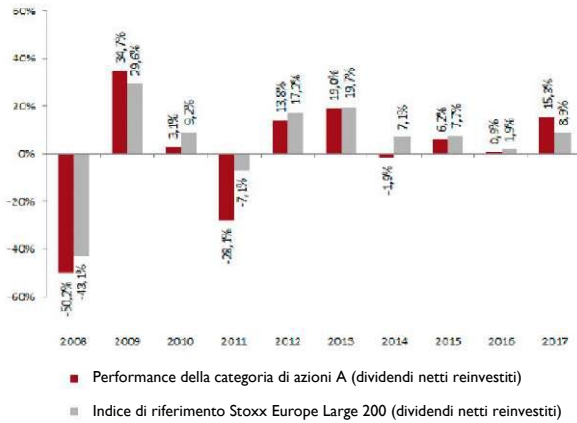
(b) al netto degli acconti versati per l'esercizio

• **CONTO ECONOMICO AL 29 giugno 2018 (IN EURO)**  
(dati non verificati)

	<b>29/06/2018</b>	<b>29/12/2017</b>
<b>Proventi da operazioni finanziarie</b>		
<b>Proventi da depositi e conti finanziari</b>		
<b>Proventi da azioni e titoli assimilati</b>	752.458,80	818.276,19
<b>Proventi da obbligazioni e titoli assimilati</b>		
<b>Proventi da titoli di debito</b>		
<b>Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli</b>		
<b>Proventi da strumenti finanziari a termine</b>		
<b>Altri proventi finanziari</b>		
<b>Totale (1)</b>	<b>752.458,80</b>	<b>818.276,19</b>
<b>Oneri su operazioni finanziarie</b>		
<b>Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli</b>		
<b>Oneri su strumenti finanziari a termine</b>		
<b>Oneri su debiti finanziari</b>	483,09	1.290,47
<b>Altri oneri finanziari</b>		
<b>Totale (2)</b>	<b>483,09</b>	<b>1.290,47</b>
<b>Utile da operazioni finanziarie (1 - 2)</b>	<b>751.975,71</b>	<b>816.985,72</b>
<b>Altri proventi (3)</b>		
<b>Commissioni di gestione e accantonamenti per ammortamento (4)</b>	271.316,72	685.627,63
<b>Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3- 4)</b>	<b>480.658,99</b>	<b>131.358,09</b>
<b>Compensazione delle entrate nell'esercizio (5)</b>	7.092,10	10.844,66
<b>Acconti sull'utile versati per l'esercizio (6)</b>		
<b>Utile (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>487.751,09</b>	<b>142.202,75</b>

• **RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO**

**Azioni A:**



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

Il calcolo delle performance tiene conto di tutte le spese e commissioni.

Data di lancio del comparto:

31 marzo 2017

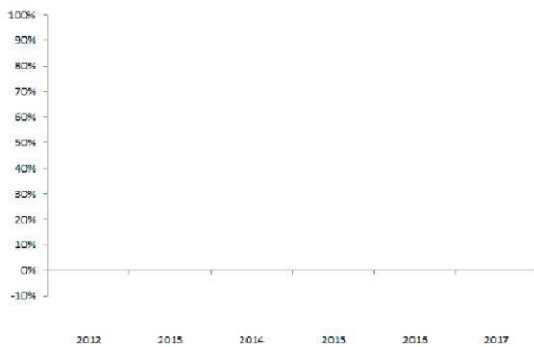
Data di lancio della categoria di azioni A:

31 marzo 2017

Il comparto deriva dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Frontière Europe lanciato il 31 luglio 2003. La quota A lanciata il 31 luglio 2003 diventa la categoria di azioni A.

Valuta di riferimento: euro

**Azioni W:**



Lancio nel corso del 2017.

I dati disponibili non sono sufficienti per fornire agli investitori indicazioni utili sui risultati ottenuti nel passato.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

Il calcolo delle performance tiene conto di tutte le spese e commissioni.

Data di lancio del comparto:

31 marzo 2017

Data di lancio della categoria di azioni W:

13 dicembre 2017

Il comparto deriva dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Frontière Europe lanciato il 31 luglio 2003.

Valuta di riferimento: euro

**IL TER (TOTAL EXPENSE RATIO)\* - (non verificato)****TER % = [Spese di gestione / Patrimonio medio] x 100**

Quote	<b>A</b>	<b>W**</b>
Isin	FR0007085808	FR0013301330
Spese di gestione	606.784,72	71.024,47
Patrimonio medio del fondo	27.094.949,91	5.471.034,02
<b>TER</b>	<b>2,23%</b>	<b>1,29%</b>
Commissione di performance	0,00	0,00
Patrimonio medio del fondo		
<b>TER di sovraperformance</b>	N/A	N/A
Commissioni operative e di gestione	<b>2,23%</b>	<b>1,29%</b>

Variazione delle aliquote delle commissioni di gestione nel corso del periodo: nessuna.

\* Il TER presentato è stato calcolato conformemente alla Direttiva svizzera per il calcolo e la pubblicazione del Total Expense Ratio (TER) per gli investimenti collettivi di capitali a cura della SFAMA (Swiss Funds et Asset Management Association).

\*\* Nel caso specifico di classi di quote lanciate nel corso dell'esercizio, i TER sono stati calcolati sulla base delle Spese di gestione constatate dal lancio delle classi di quote estrapolate su un periodo di 12 mesi. Il patrimonio medio è calcolato sulla base dei valori a fine mese del periodo in esame.