

# METROPOLE SELECTION

**jahresbericht**

INVESTMENTGESELLSCHAFTEN MIT VARIABLEM KAPITAL – SICAV NACH FRANZÖSISCHEM RECHT

# Inhaltsverzeichnis

<b>informationen über fondsanlagen und fondsverwaltung</b> .....	<b>3</b>
<b>anlagepolitik</b> .....	<b>6</b>
<b>jahresabschlüsse</b> .....	<b>9</b>
<i>bilanz</i> .....	10
<i>aktiva</i> .....	10
<i>passiva</i> .....	11
<i>ausserbilanziell</i> .....	12
<i>ertrags- und aufwandsrechnung</i> .....	13
<i>regeln &amp; methoden der rechnungslegung</i> .....	14
<i>entwicklung des nettovermögens</i> .....	17
<i>zusätzliche informationen</i> .....	18
<b>bestand</b> .....	<b>33</b>

<b>Vertrieb</b>	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
<b>Verwahrer und Depotbank</b>	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 75886 Paris Cedex 18.
<b>Abschlussprüfer</b>	PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine.

### **Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland**

Als Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland fungiert

Societe Generale Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Neue Mainzer Straße 46-50

60311 Frankfurt am Main

(im Folgenden: Zahl- und Informationsstelle)

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen können bei der Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden.

Die Rücknahmeerlöse sowie etwaige Ausschüttungen und andere Zahlungen können über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Bei der Zahl- und Informationsstelle ist der gültige Verkaufsprospekt (bestehend aus einer detaillierten Beschreibung und den Vertragsbedingungen), die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie etwaige Mitteilungen an die Anleger kostenlos in Papierform erhältlich. Des Weiteren sind folgende Dokumente kostenlos erhältlich die Unterlage "Wahlpolitik" der Bericht der Verwaltungsgesellschaft über die Bedingungen, unter denen sie die Stimmrechte der von ihr verwalteten OGAW ausübt Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden auf [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com) in der Sektion "Investing" veröffentlicht.

Etwaige Mitteilungen an die Anteilhaber werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht.

# informationen über fondsanlagen und fondsverwaltung

### **Klassifizierung :**

Aktien der Länder der Europäischen Gemeinschaft.

### **Ergebnisverwendung :**

METROPOLE Sélection A, P, W und B kapitalisieren alle Anlagenprodukte mit vereinnahmten festen Erträgen oder oder variablen Erträgen. Die damit kapitalisierten Produkte erhöhen den Nettoinventarwert ihrer Aktien.

METROPOLE Sélection D schüttet sein Nettoergebnis vollständig aus. Das Nettoergebnis ist folgendermaßen definiert: Produkte des Segments (insbesondere Zinsen und Dividenden), erhöht oder verringert um das Produkt der momentan verfügbaren Beträge. Auf dieses Produkt fallen Verwaltungskosten und Darlehensgebühren an.

### **Anlageziel :**

METROPOLE Sélection soll über einen Zeitraum von 5 Jahren eine Performance erzielen, die über der Performance des STOXX Europe Large 200-Index mit wiederangelegten Nettodividenden liegt.

### **Referenzindex :**

Das Referenzuniversum ist der STOXX Europe Large 200 mit wiederangelegten Nettodividenden. Dieser Index wird durch die Börsenkapitalisierungen der 200 größten europäischen Börsenkapitalisierungen gewichtet. Dieser Index, der die wichtigsten europäischen Länder umfasst, berücksichtigt die jeweiligen Schlusskurse.

### **Anlagestrategie :**

#### **Eingesetzte Strategien**

Diese besteht im Wesentlichen aus einer Auswahl europäischer Anlagewerte, um dem Anleger einen Aktienfonds bieten zu können, der ein günstiges Entwicklungspotenzial für das geografische Gebiet der Europäischen Union sowie der Schweiz und Norwegen aufweist.

Die angewandte Strategie besteht in der Auswahl unterbewerteter Anlagewerte anhand einer rigorosen Analyse der Bilanzen der betreffenden Unternehmen, der Kenntnis der Führungsgremien sowie der Erfassung eines Katalysators, der in der Lage ist, die Unterbewertung innerhalb einer Frist von 18 bis 24 Monaten zu reduzieren.

Der Katalysator besteht in diesem Falle aus einem oder mehreren Elementen, die den Markt darüber in Kenntnis setzen können, dass die Aussichten des Unternehmens schlecht bewertet sind, zum Beispiel eine Umstrukturierung, Veräußerung von Anlagevermögen etc.

Es handelt sich um europäische Aktien, die nach der inneren Qualität der Emittenten ausgewählt werden und die vom Markt wieder entdeckt werden können.

In diesem Sinne können alle Kategorien von Kapitalisierungen betroffen sein. Der Fonds kann ebenso je nach Gelegenheit in Werte investieren, die nicht im Stoxx Europe Large enthalten sind.

Wertpapiere von Unternehmen, die etwas mit der Herstellung von Tretminen und Streubomben zu tun haben, sind von der Anlagepolitik des Investmentfonds ausgeschlossen.

### **Anlagewerte (außer Derivate)**

#### **1. Aktien**

Die Anlage in Aktien der Europäischen Union beträgt mindestens 75 %, um eine höchstmögliche Performance zu erzielen; die Exposure in Aktien der Europäischen Union beträgt wiederum mindestens 60 %.

Die Anzahl der Positionen im Segment entspricht im Vergleich zu den 200 Werten, die den STOXX Europe Large 200 bilden, einer begrenzten Aktienmasse. In diesem Zusammenhang kann die Entwicklung des Segments eine Dekorrelation im Vergleich zur Entwicklung des Referenzindex aufweisen. Die Gewichtung eines im Segment enthaltenen Werts darf 10 % Vermögens des Segments nicht übersteigen. Das Segment ist dem Aktienmarktrisiko grundsätzlich in Höhe von 100 % ausgesetzt, was maximal und punktuell 120 % betragen kann.

#### **2. Schuldtitel und Geldmarktinstrumente:**

Der Fonds kann mit bis zu maximal 15 % in Geldmarktprodukte investiert sein: handelbare Schuldtitel, Einlagenzertifikate oder Geldmarkt-OGAW. Diese letztgenannten OGAW sind in der vorgenannten Spanne von 10 % mit inbegriffen. METROPOLE Gestion greift nicht ausschließlich oder maschinell auf von Rating-Agenturen ausgegebene Ratings zurück, um die Kreditqualität der Vermögenswerte im Portfolio zu bewerten.

#### **3. Aktien oder OGAW-Anteile:**

Der nicht in Aktien investierte Anteil kann bis zu einem Limit von 10 % des Fondsanlagevermögens in OGAW-Anteile aller Klassen investiert werden.

METROPOLE Sélection wird ausschließlich in französische oder europäische OGAW investiert. METROPOLE Sélection kann auch in andere OGAW von METROPOLE Gestion investieren.

### **Derivative Instrumente**

METROPOLE Sélection kann Derivate einsetzen, um das Fondsvermögen gegenüber einem Index oder einem bestimmten Wertpapier zu exponieren oder abzusichern. Bei den verwendeten Derivaten handelt es sich ausschließlich um notierte Optionen und Futures. Der Einsatz dieser Instrumente erfolgt zur Absicherung des Portfolios oder zur Ermöglichung eines Investmentvorgangs via Futures oder Optionen, mit dem Ziel der Optimierung der Exposition auf dem Aktienmarkt der Mitgliedsländer der Europäischen Union. Wenn Werte oder Indizes sinken, kann METROPOLE Sélection Verkaufsoptionen zeichnen oder Futures zur Deckung des Portfolios oder des betreffenden Wertes veräußern.

Die Haltedauer der verwendeten derivativen Instrumente darf nicht über 2 Jahre liegen.

METROPOLE Sélection wird keine spezifischen derivativen Instrumente verwenden, wie z. B. freigehandelte Werte.

### **Anlagewerte mit integrierten Derivaten**

METROPOLE Sélection kann sein Anlagevermögen in Werte mit integrierten Derivaten investieren. Die Verwendung solcher Instrumente ist auf Wandelanleihen (einfache, indexierte oder in Aktien rückzahlbare Anleihen), Zeichnungsscheine, Optionsscheine (Warrants) und Garantiezertifikate beschränkt.

Diese Instrumente werden verwendet, wenn der Kauf der Aktie über die Anleihe attraktiver ist als der direkte Kauf der Aktie.

Der Betrag für Anlagen in Titel mit integrierten Derivaten darf 10 % des Anlagevermögens nicht übersteigen.

Titel mit integrierten Derivaten werden ausschließlich zur Exposure des Portfolios, als Ersatz für diesen Titeln zugrundeliegende Aktien verwendet.

### **Einlagen**

Einlagen dürfen beim Management der Fondsanlagenzuordnung verwendet werden. Die Verwendung von Einlagen darf nicht über 20 % des Fondsvermögens liegen. Die Haltedauer von Einlagen darf nicht länger als ein Jahr sein.

### **Barkredite**

METROPOLE Sélection kann bis zu 10 % seines Fondsvermögens in Barkrediten investieren.

### **Befristete Wertpapiergeschäfte**

METROPOLE Sélection nimmt die Techniken befristeter Wertpapiergeschäfte nicht in Anspruch.

### **Risikoprofil :**

Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass dieser OGAW mit einer Exposure von mindestens 60 % gegenüber dem Aktienrisiko dem Marktrisiko unterliegt, was ein Kapitalverlustrisiko in sich birgt. Das Geld des Anlegers wird überwiegend in von der Verwaltungsgesellschaft selektierte Finanzinstrumente investiert. Diese Instrumente unterliegen den üblichen Entwicklungen und Schwankungen der Märkte. Für nicht in Europe notierte Werte besteht ein Währungsrisiko, das vom OGAW nicht gedeckt wird.

**Risiko der europäischen Aktienmärkte:** Das Segment wird überwiegend in Aktien investiert. Die Kursschwankungen dieser Aktien können sich positiv oder negativ auf dessen Nettoinventarwert auswirken. Der Rückgang der Aktienkurse entspricht dem Marktrisiko.

**Kapitalverlustrisiko:** Der Verlust des Kapitals erfolgt beim Verkauf eines Anteils zu einem Preis, der unterhalb des geleisteten Kaufpreises liegt. Der Anleger wird eindringlich darauf hingewiesen, dass keine Kapitalgarantie besteht, das Kapital kann mitunter nicht vollständig zurückerstattet werden.

**Kreditrisiko:** Hierbei handelt es sich um das Risiko einer Abwertung der Zinsinstrumente, die sich aus Zinssatzschwankungen ergibt. Im Falle steigender Zinssätze kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

**Zinsrisiko:** Hierbei handelt es sich um das Risiko einer Abwertung der Zinsinstrumente, die sich aus Zinssatzschwankungen ergibt. Im Falle steigender Zinssätze kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

**Währungsrisiko:** Eine Anlage in andere Devisen als die Referenzwährung birgt ein Währungsrisiko. Der FCP kann für den Anteil seines Vermögens, der in nicht auf Europe lautende Werte investiert ist, einem Währungsrisiko direkt ausgesetzt sein. Eine ungünstige Entwicklung dieser Devisen führt zu einem Sinken des Nettoinventarwerts des FCPs.

### **Zusätzliche Risiken**

**Risiko in Verbindung mit kleinen und mittleren Kapitalisierungen:** Das Segment kann in Titel von Unternehmen mit kleiner und mittlerer Kapitalisierung investieren. Die Titel von Unternehmen mit kleiner oder mittlerer Börsenkapitalisierung können deutlich weniger liquide und volatil als die Titel von Unternehmen mit großer Börsenkapitalisierung sein, was eine Senkung des Nettoinventarwerts nach sich ziehen kann.

### **Anlegerzielgruppe und typisches Anlegerprofil :**

Alle Aktien stehen allen Zeichnern offen.

METROPOLE Sélection ist für Anleger bestimmt, die bereits über ein Portfolio mit SICAV und Aktienfonds und/oder direkte Kapitalwerte verfügen und die eine Diversifizierung im geografischen Bereich der Länder der europäischen Union wünschen. Aufgrund der Aktienexposure beträgt die empfohlene Anlagedauer mindestens 5 Jahre.

Dem Anteilszeichner wird eine Diversifizierung seiner Investitionen dringend empfohlen, um seine Anlagen nicht ausschließlich den Risiken dieses Fonds Commun de Placement auszusetzen.

### **Angaben zur steuerlichen Behandlung :**

METROPOLE Sélection ist für den staatlichen Aktiensparplan, "P.E.A." zugelassen.

Das Segment ist nicht körperschaftsteuerpflichtig. Wertzuwächse bzw. -verluste sind jedoch von den Aktionären zu versteuern. Die Besteuerung der vom OGAW ausgeschütteten Summen und latenten oder vom OGAW verzeichneten Wertzuwächse oder Wertverluste hängt von den steuerlichen Vorschriften ab, die für die besondere Situation des Anlegers und/oder die Anlagerichtlinien des OGAW gelten. Der Anleger wird angehalten, auf alle seine spezielle Situation betreffenden Elemente zu achten.

Bei Ungewissheit in Bezug auf seine steuerliche Situation sollte der Anleger gegebenenfalls einen professionellen Steuerberater zu Rate ziehen.

**Weitere Details finden Sie im ausführlichen Fondsprospekt, der auf einfache Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist. und der Schweizer Vertreter.**

- Die Nettoinventarwerte sind bei der Verwaltungsgesellschaft und bei der Depotbank erhältlich. Der Versand des kompletten Prospekts des OGAW und der jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte erfolgt innerhalb einer Woche nach einfacher schriftlicher Nachfrage des Anteilsinhabers bei: Métropole Gestion -9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris - Tel.: +33 (0)1 58 71 17 00 - Fax + 33 (0)1 58 71 17 98 - Internet: [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com).
- Auflegedatum der SICAV : 31 mars 2017.

# anlagepolitik

Sehr geehrte Damen und Herren,

Wir haben die Hauptversammlung einberufen, um Ihnen über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in ihrem ersten Geschäftsjahr Rechenschaft abzulegen und Ihnen den Jahresabschluss vom 29. Dezember 2017 zur Billigung vorzulegen. Vor der Vorlage des Jahresabschlusses erhalten Sie eine kurze Darstellung der Wirtschaftslage und der Verwaltungspolitik der SICAV in diesem Geschäftsjahr.

Im gesamten Jahr 2017 verzeichneten die europäischen Aktienmärkte eine sehr positive Leistung. Sie haben von mehreren positiven Faktoren wie der Beschleunigung der europäischen makroökonomischen Faktoren und der lockeren Geldpolitik der EZB profitiert. Mit einem durchschnittlichen Anstieg ihrer Gewinne pro Aktie von mindestens 10 % sind es vor allem die europäischen Unternehmen, bei denen sich eine strukturelle Stärkung des operationellen Hebels in einem Kontext der wirtschaftlichen Erholung, der zur Hausse der Märkte beiträgt, zeigt. Die Hausse wurde jedoch durch die die Aufwertung des Euros, der gegenüber dem Dollar 2017 um 14 % zulegte, abgeschwächt.

Vor diesem Hintergrund hat der Referenzindex des Segments Métropole Sélection, der STOXX Europe Large 200 der reinvestierten Dividenden(LCXR), um +8.92% zugelegt. Die Kategorie „A“ des Segments weist eine jährliche Leistung in Höhe von +8.03% auf, die Kategorie „P“ in Höhe von +7.50%, die Kategorie „D“ in Höhe von +7.88%, die Kategorie „W“ in Höhe von +8.70% und die Kategorie „B“ in Höhe von +7.72%.

Die Unterperformance erklärt sich vor allem durch eine negative sektorale Allokation, wobei das Portfolio durch seine Überexposition gegenüber den Sektoren Energie und Kommunikation beeinträchtigt wurde.

Der beste Beitrag zur Leistung kam unter anderem von CapGemini, Unicredit, Smurfit Kappa und Intesa SanPaolo. Umgekehrt entfällt der größte negative Beitrag auf Telecom Italia, TechnipFMC, Publicis, GlaxoSmithKline und CRH.

Wir weisen darauf hin, dass Wertentwicklungen in der Vergangenheit kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft sind.

Die Anlagestrategie wurde nicht verändert. Sie besteht darin, Aktien auszuwählen, die eine starke Unterbewertung mit positivem Katalysator aufweisen. Es handelt sich hierbei um eine wertorientierte Anlagestrategie. Eine der wichtigsten Bewegungen in 2017 besteht in der Zuführung verschiedener Titel mit starker Unterbewertung in das Portfolio. Hierbei handelt es sich insbesondere um Novartis, Banco Santander, Publicis, Ahold Delhaize, Orange, Veolia, Swatch Group, ABB, CNH Industrial, Pearson, Carrefour und ThyssenKrupp.

Darüber hinaus haben wir uns von Titeln, die unser Verwertungsziel erreicht haben oder deren Katalysator sich abgeschwächt hat, getrennt. Beispiele sind LVMH, Linde, Allianz, Kering, Deutsche Telekom, Hays, Schneider Electric, Marks&Spencer, CRH, Randstad, Remy Cointreau, Oerlikon, HeidelbergCement und Ericsson.

Aus sektoraler Sicht wurde das Gewicht der nicht-zyklischen Verbrauchsgüter, der Gesundheit und der Kommunikation verstärkt. Das Gewicht des diskretionären Verbrauchs, der Rohstoffe und der Technologie wurde hingegen verringert.

*Wir weisen darauf hin, dass Wertentwicklungen in der Vergangenheit kein zuverlässiger Indikator für Wertentwicklungen in der Zukunft sind.*

## Regulatorische Informationen

### Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung :

OPC hat nicht auf Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung zurückgegriffen.

**Stimmrecht:** Die von METROPOLE Gestion ausgeübte Stimmrechtspolitik steht Anteilseignern jederzeit zur Verfügung. Die von METROPOLE Gestion ausgeübte Stimmrechtspolitik sowie der Bericht über die Ausübung der Stimmrechte stehen auf der Website von METROPOLE Gestion zur Verfügung: [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com).

**Verfahren für die Auswahl von Intermediären:** Ein Auswahl- und Bewertungsverfahren für Intermediäre und Kontrahenten, das objektive Kriterien wie Vermittlungsgebühren, Ausführungsqualität und Recherche berücksichtigt, wird von der Verwaltungsgesellschaft umgesetzt. Details über dieses Verfahren erhalten Sie auf der Internetseite: [www.metropolegestion.com](http://www.metropolegestion.com).

**Gesamtrisiko des OGAW:** Von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Messung des OGAW-Gesamtrisikos: Es wurde die Methode der Betrachtung des Engagements angewandt.

### 1- Zum Rückgriff auf effiziente Portfolioverwaltungstechniken

OPC hat nicht auf Techniken für die effiziente Portfolioverwaltung zurückgegriffen.

### 2- Zur Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft wurde gemäß der OGAW 5 Richtlinie erarbeitet und aktualisiert.

Diese Politik beruht auf den Vergütungspraktiken, die mit einer gesunden und effizienten Verwaltung vereinbar sind und nicht eine unangebrachte Risikobereitschaft fördern. Die Politik findet für alle Beschäftigten Anwendung und spezifiziert die Anwendung der Regeln für die Personalkategorien, deren berufliche Tätigkeiten eine Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der verwalteten Fonds haben können (Beschäftigte, die im Sinne der Bestimmungen der Finanzmarktaufsicht AMF als solche gelten).

Die Vergütung der Beschäftigten von METROPOLE Gestion umfasst ein Fixum, zu dem ein variabler Anteil hinzukommen kann.

Diese variable Vergütung wird von der Generaldirektion nach freiem Ermessen zugebilligt.

Die Details der Vergütungspolitik können auf Anfrage kostenlos eingesehen werden.

Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr von Métropole Gestion für das Personal insgesamt gezahlten Vergütungen, aufgeschlüsselt nach fester und variabler Vergütung.

Feste Vergütung 2017 (in K€)	Variable Vergütung 2017 (in K€)	Gesamtvergütung 2017 (in K€)
4 892	1 137	6 029

Aggregierter Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr an die Führungskräfte und Mitglieder des Personals von Métropole Gestion, deren Tätigkeit sich signifikant auf das FIA-Risikoprofil (Risikoübernehmer) auswirkt, gezahlten Vergütungen.

	Feste Vergütung 2017 (in K€)	Variable Vergütung 2017 (in K€)	Gesamtvergütung 2017 (in K€)
Risikoübernehmer, Führungskräfte <sup>(1)</sup>	3 510	844	4 354

<sup>(1)</sup> Die genannte Vergütung wird anteilig vom OGAW-Bestand gegenüber dem Gesamtbestand von Métropole Gestion am 31.12.2017 berechnet.

### 3 - Informationen zur Berücksichtigung der ESG-Kriterien bei der Investitionspolitik des Fonds

Die ESG-Kriterien werden bei der Investitionspolitik des Segments Métropole Sélection nicht berücksichtigt.

Informationen zum Anteil der ausgeschütteten Beträge mit Anspruch auf den Abschlag in Höhe von 40 %

ANTEIL DER AUSSCHÜTTBAREN BETRÄGE DES ERGEBNISSES MIT ANTEIL DER  
AUSSCHÜTTBAREN BETRÄGE DES ERZIELTEN NETTOMEHRWERTS: **NEIN**

**Abschlussdatum:** 29/12/2017

**OPC:** M SELECTION  
**ISIN :** FR0010988766

KATEGORIEN		AUFSCHLÜSSELUNG DES ANTEILS DES ERGEBNISSES
<b><u>OBLIGATIONENSERTRÄGE UND SONSTIGE SCHULDITEL MIT OBLIGATORISCHER ANZAHLUNG</u></b>		0,00
FRANZÖSISCHE OBLIGATIONENSERTRÄGE (vor dem 01.10.84 :	0,00	
FRANZÖSISCHE OBLIGATIONENSERTRÄGE (zwischen 10/84 und 01/87 emittiert)	0,00	
FRANZÖSISCHE OBLIGATIONENSERTRÄGE (seit dem 01.01.87 emittiert)	0,00	
OBLIGATIONENSERTRÄGE EU + ISLAND + NORWEGEN + LIECHTENSTEIN	0,00	
ERTRÄGE HANDELBARE SCHULDITEL Frankreich	0,00	
ERTRÄGE HANDELBARE SCHULDITEL EU + ISLAND + NORWEGEN + LIECHTENSTEIN	0,00	
ERTRÄGE NICHT HANDELBARE SCHULDITEL EU + ISLAND + NORWEGEN + LIECHTENSTEIN	0,00	
<b><u>AKTIENERTRÄGE MIT ANSPRUCH AUF ABZUG UND OBLIGATORISCHER ANZAHLUNG</u></b>		3,49
FRANZÖSISCHE AKTIENERTRÄGE	0,94	
AUSLÄNDISCHE AKTIENERTRÄGE MIT VERTRAG	2,55	
<b><u>BEFREITE ERTRÄGE</u></b>		0,00
EINHEITEN UND PRÄMIEN	0,00	
<b><u>SONSTIGE ERTRÄGE</u></b>		0,00
ERTRÄGE AUS IMMOBILIENWERTEN OHNE ABZUG	0,00	
ERTRÄGE AUS NICHT HANDELBAREN SCHULDITELN OHNE EWR	0,00	
<b>Anteil nach Einheit der ausschüttbaren Beträge des ERGEBNISSES</b>		<b>3,49</b>



# jahresabschlüsse

# BILANZ *aktiva*

	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Nettoanlagevermögen</b>	-	-
<b>Einlagen</b>	-	-
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>1 602 038 109,88</b>	<b>1 808 639 521,83</b>
• <b>AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1 535 520 491,88	1 740 854 991,33
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• <b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• <b>FORDERUNGSPAPIERE</b>		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<i>Handelbare Forderungspapiere</i>	-	-
<i>Sonstige Forderungspapiere</i>	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• <b>AGAW-ANTEILE</b>		
Allgemeine OGAW-Fonds und allgemeine alternative Investment fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Länder	66 517 618,00	67 784 530,50
Andere Fonds für nichtgewerbliche und vergleichbare Kunden anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Allgemeine gewerbliche und vergleichbare Fonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für börsennotierte Verbriefung	-	-
Sonstige gewerbliche und vergleichbare Investmentfonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Organismen für nicht-börsennotierte Verbriefung	-	-
Andere nicht-europäische Organismen	-	-
• <b>BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN</b>		
Als Pension genommene Forderungen, die Wertpapiere darstellen	-	-
Forderungen, die verliehene Wertpapiere darstellen	-	-
Entliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• <b>FINANZGESCHÄFTE</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
• <b>SONSTIGE FINANZINSTRUMENTE</b>	-	-
<b>Forderungen</b>	<b>4 588 619,50</b>	<b>3 964 213,88</b>
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	4 588 619,50	3 964 213,88
<b>Finanzkonten</b>	<b>31 135 364,73</b>	<b>43 834 787,73</b>
Verfügbare Mittel	31 135 364,73	43 834 787,73
<b>Sonstige Aktiva</b>	-	-
<b>Aktiva Gesamt</b>	<b>1 637 762 094,11</b>	<b>1 856 438 523,44</b>

# BILANZpassiva

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
<b>Eigenkapital</b>		
• Kapital	1 456 803 213,20	1 867 494 015,41
• Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und –verluste	-	-
• Gewinnvortrag	-	-
• Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	153 534 866,61	-45 861 741,79
• Ertrag	24 044 228,42	32 259 286,67
<b>Eigenkapital gesamt</b> <i>(Betrag Nettovermögen)</i>	<b>1 634 382 308,23</b>	<b>1 853 891 560,29</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	-	-
• ÜBERTRAGUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN	-	-
• BEFRISTETE WERTPAPIERTRANSAKTIONEN		
In Pension gegebene Verbindlichkeiten, die Wertpapiere darstellen	-	-
Verbindlichkeiten, die entliehene Wertpapiere darstellen	-	-
Sonstige befristete Transaktionen	-	-
• FINANZGESCHÄFTE		
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>3 379 785,88</b>	<b>2 546 963,15</b>
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	3 379 785,88	2 546 963,15
<b>Finanzkonten</b>	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-
Kredite	-	-
<b>Passiva gesamt</b>	<b>1 637 762 094,11</b>	<b>1 856 438 523,44</b>

# AUSSERbilanziell

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
<b>Absicherungsgeschäfte</b>		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Total Return Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
<b>Sonstige Transaktionen</b>		
• Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Verpflichtungen aus OTC-Geschäften		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Volatilitäts-Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Sonstige Verpflichtungen		
- Unbedingte Termingeschäfte (Futures)	-	-
- Bedingte Termingeschäfte (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

# ERTRAGS- und aufwandsrechnung

29.12.2017

30.12.2016

Währung	EUR	EUR
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
• Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	-	-
• Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	49 438 946,15	59 480 742,22
• Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Forderungspapieren	-	108,55
• Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	-	-
• Erträge aus Finanzgeschäften	-	-
• Sonstige Finanzerträge	-	-
<b>Gesamt (I)</b>	<b>49 438 946,15</b>	<b>59 480 850,77</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
• Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
• Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-	-
• Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-53 097,46	-36 748,52
• Sonstige Finanzaufwendungen	-	-
<b>Gesamt (II)</b>	<b>-53 097,46</b>	<b>-36 748,52</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>49 385 848,69</b>	<b>59 444 102,25</b>
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungsgebühren und Abschreibungen (IV)	-23 957 821,07	-24 740 090,80
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L.214-9-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>25 428 027,62</b>	<b>34 704 011,45</b>
Rechnungsabgrenzungsposten der Jahreseinnahmen (V)	-1 383 799,20	-2 444 724,78
Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr (VI)	-	-
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>	<b>24 044 228,42</b>	<b>32 259 286,67</b>

# 1 regeln & methoden der rechnungslegung

Der Jahresabschluss entspricht den Rechnungslegungsvorschriften der Verordnung ANC 2014-01 zur Aufhebung der geänderten Verordnung CRC 2003-02.

## **Buchungs- und Bewertungsregeln der Vermögenswerte**

Konten für das Wertpapierportfolio werden in Bezug zum historischen Kurs gehalten: Eingänge (Käufe oder Zeichnungen) und Abgänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden auf Basis des Kaufpreises exklusive Kosten verbucht. Jeder Abgang generiert einen Wertzuwachs oder eine Wertminderung durch Veräußerung oder Rückerstattung und eventuell eine Rückzahlungsprämie.

Die zur Bewertung des Segments verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Für Werte, deren Kurs am Bewertungstag nicht notiert wurde, gilt der letztbekannte Kurs.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Erstellung des Nettoinventarwerts nicht festgelegt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden in Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft nach ihrem vermutlichen Handelswert bewertet. Diese Elemente werden dem Abschlussprüfer bei seinen Kontrollen mitgeteilt.

Die Verbuchung der Einnahmen erfolgt inklusive aufgelaufener Zinsen.

Transaktionen an den Terminmärkten werden zum Kompensationskurs des jeweiligen Tages bewertet.

Transaktionen an den Optionsmärkten werden zum Kompensationskurs des jeweiligen Tages bewertet.

OGAW-Anteile werden nach dem letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von unter 3 Monaten werden bewertet, indem die zum Erwerbszeitpunkt bestehenden Aufschläge bzw. Abschläge linear verteilt werden.

Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 3 Monaten werden nach ihrem Marktwert, gegebenenfalls korrigiert um einen Spread für das Zeichnungsrisiko, bewertet.

Zinsswap-Geschäfte werden nach ihrem Marktwert bewertet, eventuell korrigiert um einen Spread für das Zeichnungsrisiko.

## **Bewertungsmethode für außerbilanzielle Verbindlichkeiten**

Außerbilanzielle Geschäfte werden nach ihrem Marktwert bewertet.

Der Marktwert für Terminkontrakte entspricht dem Kurs in Europe multipliziert mit dem Nominalwert des Kontrakts.

Der Marktwert für Optionsgeschäfte entspricht der Übersetzung des zugrundeliegenden Äquivalenzwerts.

## **Betriebs- und Verwaltungsgebühren**

Diese Kosten decken alle Kosten ab, die dem OGAW direkt in Rechnung gestellt werden, mit Ausnahme von Transaktionsgebühren. Transaktionsgebühren beinhalten Vermittlungsgebühren und die Umsatzprovision, die gegebenenfalls vor allem von der Depotgesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zusätzlich zu den Betriebs- und Verwaltungsgebühren können folgende Gebühren anfallen:

- Erfolgsabhängige (Outperformance-)Provisionen zur Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, sobald der OGAW seine Ziele übertrifft
- Umsatzprovisionen, die dem OGAW in Rechnung gestellt werden;
- ein Teil der Einkünfte aus befristeten Wertpapiergeschäften.

Weitere detaillierte Angaben über alle Kosten, die dem OGAW effektiv in Rechnung gestellt werden, finden Sie im Dokument «Wesentliche Anlegerinformationen».

**Kosten, die dem Abteil tatsächlich in Rechnung gestellt wurden**

Dem Segment in Rechnung gestellte Kosten	Berechnungsgrundlage	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Sélection A	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Sélection P	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Sélection D	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Sélection W	Satz, Tarif (inkl. Steuern) METROPOLE Sélection B
Aufwendungen für Finanzverwaltung	Nettovermögen ohne OGAW METROPOLE Gestion	Maximal 1,50%	Maximal 2%	Maximal 1,50%	Maximal 0,85%	Maximal 1,70%
Externe Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	Nettovermögen	Maximal 0,30%	Maximal 0,30%	Maximal 0,30%	Maximal 0,30%	Maximal 0,30%
Indirekte Kosten (max.) (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Keine	Keine	Keine	Keine	Keine
Übertragungsgebühren (von der Verwaltungsgesellschaft erhoben)	Abzug bei jeder Transaktion	Keine	Keine	Keine	Keine	Keine
Outperformancegebühr*	Nettovermögen	Keine	15 % über dem STOXX Europe Large 200, reinvestierte Nettodividenden	Keine	Keine	Keine

(\*) Die Outperformance-Provision basiert auf dem Vergleich zwischen der Leistung des FCP und der Leistung seines Referenzindikators mit Wiederanlage der Nettodividenden für das Geschäftsjahr.

Der Referenzindikator ist der Index STOXX Europe Large 200 mit reinvestierten Nettodividenden.

Die Leistung des FCP wird anhand der Entwicklung des Nettoinventarwerts berechnet.

Sobald die Leistung des Fonds die Leistung des Index STOXX Europe Large 200 mit Wiederanlage der Nettodividenden übersteigt, wird eine tägliche Rückstellung von maximal 15 % dieser Outperformance gebildet. Bei einer Underperformance gegenüber diesem Index wird eine tägliche Auflösung der Rückstellung in Höhe von maximal 15 % dieser Unterperformance bis zur Höhe der zuvor erfolgten Zuführungen zur Rückstellung vorgenommen.

Diese Rückstellung wird täglich ermittelt und von der Verwaltungsgesellschaft jedes Jahr vom letzten Nettoinventarwert des Monats Dezember einbehalten.

Dieser variable Teil wird nur zum Ende eines Geschäftsjahres endgültig fällig, wenn die Leistung des FCP im abgelaufenen Geschäftsjahr positiv und höher als diejenige seines Referenzindex bei Wiederanlage der Nettodividenden war.

Sollte bei der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des Monats Dezember die absolute Performance des Fonds für das Geschäftsjahr negativ ausfallen, so wird der Bezugszeitraum um die Dauer eines weiteren Geschäftsjahres verlängert. Die entsprechende Rückstellung wird auf das folgende Geschäftsjahr übertragen. Sie wird demnach erst zum Ende des zweiten Geschäftsjahres im Falle einer kumulierten positiven absoluten Performance definitiv fällig.

In diesem Falle wird zum Ende des zweiten Geschäftsjahres die für die Outperformance in diesen beiden Geschäftsjahren einbehaltene Rückstellung vom letzten Nettoinventarwert des Monats Dezember entnommen. Fällt die absolute Fondsp performance in den beiden kumulierten Geschäftsjahren negativ aus, so wird die Rückstellung für die Outperformance des ersten Geschäftsjahres definitiv übernommen.

Diese Kosten (feste sowie gegebenenfalls variable Kosten) werden direkt in die Gewinn- und Verlustrechnung des Fonds eingestellt.

Bei einer Rücknahme von Anteilen wird der auf die zurückgenommenen Anteile entfallende Teil der Outperformance-Provision von der Verwaltungsgesellschaft einbehalten.

#### **Buchhaltungswährung**

Euro.

#### **Hinweis auf Buchungsänderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen**

- Aufgetretene Änderung: Keine.
- Erwartete Änderung: Keine.

#### **Hinweis auf sonstige Änderungen, die unter die Sonderanzeigepflicht für Anteilseigner fallen (ohne Prüfvermerk des Abschlussprüfers)**

- Aufgetretene Änderung: Das Segment ist aus der Verschmelzung des am 12. November 2002 gegründeten FCP METROPOLE hervorgegangen.
- Erwartete Änderung: Keine.

#### **Hinweis und Begründung von Änderungen der Bewertung und Anwendungsmodalitäten**

Keine.

#### **Hinweis auf die Art der korrigierten Fehler im Geschäftsjahresverlauf**

Keine.

#### **Hinweis auf Rechte und Bedingungen in Verbindung mit jeder Anteilskategorie**

Kapitalisierung des Ergebnisses und erzielter Nettomehrwert von METROPOLE Sélection A, P, W und B.

Ausschüttung des Ergebnisses und erzielter Nettomehrwert von METROPOLE Sélection D.



# 2 entwicklung des nettovermögens

	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1 853 891 560,29</b>	<b>2 215 701 171,06</b>
Zeichnungen (einschließlich der vom OGAW vereinnahmten Ausgabeaufschläge)	451 367 565,59	436 016 378,02
Rücknahmen (abzüglich der vom OGAW vereinnahmten Rückgabegebühren)	-808 464 287,86	-746 737 467,42
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	227 158 386,63	93 082 997,52
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-43 001 403,35	-124 305 947,91
Realisierte Gewinne aus Finanzgeschäften	-	-
Realisierte Verluste aus Finanzgeschäften	-	-
Transaktionsgebühren	-4 333 604,85	-3 886 811,61
Wechselkursdifferenzen	-27 641 377,93	-80 358 210,22
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Einlagen und Finanzinstrumente :	-40 022 604,22	29 675 439,40
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	118 791 265,91	158 813 870,13
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	158 813 870,13	129 138 430,73
Veränderung der Bewertungsdifferenz der Finanzgeschäfte :	-	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-	-
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Ausschüttung des Vorjahres auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Ausschüttung des vorhergehenden Geschäftsjahres	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	25 428 027,62	34 704 011,45
Gezahlte Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr auf Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Geleistete Akontozahlung(en) im Geschäftsjahr	-	-
Sonstige Elemente*	46,31	-
<b>Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1 634 382 308,23</b>	<b>1 853 891 560,29</b>

\* Betrag im Zusammenhang mit der Aufnahme des Fachs METROPOLE Selection Europe in VL vom 30.03.2017.

# 3 zusätzliche Informationen

## 3.1. Finanzinstrumente : Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

### 3.1.1. Aufgliederung des Postens „Anleihen und ähnliche Wertpapiere“ nach Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Indexierte Anleihen	-	-
Wandelanleihen	-	-
Festverzinsliche Anleihen	-	-
Variabel verzinsten Anleihen	-	-
Nullkuponanleihen	-	-
Anteilscheine	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

### 3.1.2. Aufgliederung des Postens „Forderungspapiere“ nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Schatzbriefe	-	-
Commercial Papers	-	-
Einlagenzertifikate	-	-
BMTN	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

### 3.1.3. Aufgliederung des Postens „Übertragungen von Finanzinstrumenten“ nach Art des Instruments

	In Pension erhaltene übertragene Wertpapiere	Entliehene übertragene Wertpapiere	Übertragene Wertpapiere mit Rückkaufrecht	Ungedeckte Verkäufe
Aktien	-	-	-	-
Anleihen	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Sonstige Instrumente	-	-	-	-

## 3.1.4. Aufgliederung der außerbilanziellen Posten nach Art des Marktes (insbesondere Zinsen, Aktien)

	Zinsen	Aktien	Devisen	Sonstige
<b>Absicherungsgeschäfte</b>				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	-	-	-	-
<b>Sonstige Geschäfte</b>				
Verpflichtungen an geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
Verpflichtungen aus OTC-Geschäften	-	-	-	-
Sonstige Verpflichtungen	-	-	-	-

## 3.2. Aufgliederung nach Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	Fester Zinssatz	Variabler Zinssatz	Revidierbarer Zinssatz	Sonstige
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	31 135 364,73
<b>Passiva</b>				
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

## 3.3. Aufgliederung nach Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	0 - 3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	1 - 3 Jahre	3 - 5 Jahre	> 5 Jahre
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	-	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	31 135 364,73	-	-	-	-
<b>Passiva</b>					
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-	-

### 3.4. Aufgliederung nach Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

Diese Aufgliederung umfasst die wichtigsten Notierungs- oder Bewertungswährungen, mit Ausnahme der Währung der Fondsbilanzierung.

Nach wichtigster Währung	GBP	CHF	DKK	Andere Währungen
<b>Aktiva</b>				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und ähnliche Wertpapiere	311 379 566,17	126 799 589,81	50 499 570,18	27 513 307,87
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Forderungspapiere	-	-	-	-
OPC-Anteile	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Forderungen	822 224,23	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Sonstige Aktiva	-	-	-	-
<b>Passiva</b>				
Übertragungen von Finanzinstrumenten	-	-	-	-
Befristete Wertpapiertransaktionen	-	-	-	-
Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
<b>Außerbilanzielle Posten</b>				
Absicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-	-	-

### 3.5. Forderungen und Verbindlichkeiten : Aufgliederung nach der Art

Detaillierte Aufstellung der Elemente unter den Posten „Sonstige Forderungen“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“, insbesondere Aufgliederung der Devisentermingeschäfte nach Art der Transaktion (Kauf/Verkauf).

<b>Forderungen</b>	<b>4 588 619,50</b>
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminverkäufe	-
Sonstige Forderungen :	
Gutscheine zu erhalten	2 558 295,83
Abonnements zu erhalten	2 030 323,67
-	-
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>3 379 785,88</b>
Devisentermingeschäfte :	
Devisenterminverkäufe	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Devisenterminkaufgeschäfte	-
Sonstige Verbindlichkeiten :	
Bereitgestellte Ausgaben	2 098 323,47
Erlösung zu zahlen	1 281 462,41
-	-
-	-
-	-
Sonstige Transaktionen	-

**3.6. Eigenkapital**

Anzahl der ausgegebenen / rückgenommenen Anteile im Geschäftsjahr	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Anzahl der Anteile	Betrag	Anzahl der Anteile	Betrag
METROPOLE Sélection B / FR0011412592	11 556,42959	15 189 625,78	2 512,1617	3 386 637,12
METROPOLE Sélection A / FR0007078811	402 057,69553	249 699 031,38	1 065 410,07865	659 542 280,92
METROPOLE Sélection P / FR0010988758	44 436,27216	12 114 039,94	77 542,65821	21 352 552,33
METROPOLE Sélection D / FR0010988766	2 083,58457	577 696,32	27,403	7 723,28
METROPOLE Sélection W / FR0011468602	640 856,49813	173 787 172,17	462 288,75138	124 175 094,21
Ausgabeaufschlag / Rücknahmegebühr		Betrag		Betrag
METROPOLE Sélection B / FR0011412592		-		-
METROPOLE Sélection A / FR0007078811		-		-
METROPOLE Sélection P / FR0010988758		-		-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766		-		-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602		-		-
Rückübertragungen		Betrag		Betrag
METROPOLE Sélection B / FR0011412592		-		-
METROPOLE Sélection A / FR0007078811		-		-
METROPOLE Sélection P / FR0010988758		-		-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766		-		-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602		-		-
Vom OGAW vereinnahmte Gebühren		Betrag		Betrag
METROPOLE Sélection B / FR0011412592		-		-
METROPOLE Sélection A / FR0007078811		-		-
METROPOLE Sélection P / FR0010988758		-		-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766		-		-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602		-		-

**3.7. Verwaltungsgebühren**

Betriebs und Verwaltungsgebühren (Fixkosten) in % des durchschnittlichen Nettovermögens %

Aktienkategorie :

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	<b>1,68</b>
METROPOLE Sélection A / FR0007078811	<b>1,47</b>
METROPOLE Sélection P / FR0010988758	<b>1,96</b>
METROPOLE Sélection D / FR0010988766	<b>1,45</b>
METROPOLE Sélection W / FR0011468602	<b>0,85</b>

Erfolgsabhängige Provision (variable Kosten) : Betrag der Kosten im Geschäftsjahr **Betrag**

Aktienkategorie :

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	-
METROPOLE Sélection A / FR0007078811	-
METROPOLE Sélection P / FR0010988758	-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766	-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602	-

Rückübertragung von Verwaltungsgebühren :

- Betrag der an den OGAW rückübertragenen Gebühren -

- Aufgliederung nach „Ziel“-OGAW :

- OGAW 1	-
- OGAW 2	-
- OGAW 3	-
- OGAW 4	-

**3.8. Entgegengenommene und geleistete Verpflichtungen**3.8.1. Beschreibung der vom OGAW erhaltenen Garantien mit Vermerk über Kapitalgarantien.....**keine**3.8.2. Beschreibung anderer entgegengenommener und/oder geleisteter Verpflichtungen.....**keine****3.9. Sonstige Informationen**

3.9.1. Börsenwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines befristeten Geschäfts sind :

- In Pension erhaltene (gelieferte) Finanzinstrumente -

- Sonstige befristete Geschäfte -

3.9.2. Börsenwert der Finanzinstrumente im Portfolio, die als Sicherheit hinterlegt wurden :

Als Sicherheit erhaltene und nicht bilanziell ausgewiesene Finanzinstrumente :

- Aktien -

- Anleihen -

- Forderungspapiere -

- Sonstige Finanzinstrumente -

Als Sicherheit gegebene und an ihrer ursprünglichen Stelle belassene Finanzinstrumente :

- Aktien -

- Anleihen -

- Forderungspapiere -

- Sonstige Finanzinstrumente -

3.9.3. Finanzinstrumente im Portfolio, die von den Unternehmen in Verbindung mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzräten (SICAV) ausgegeben wurden und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW :

- OGAW **66 517 618,00**

- Sonstige Finanzinstrumente -

**3.10. Ergebnisverwendung** *(In der Bilanzierungswährung des OGAW)***Geleistete Akontozahlungen im Geschäftsjahr**

Datum	Anteilkategorie	Gesamt- betrag	Betrag pro Anteil	Steuerguthaben gesamt	Steuerguthaben pro Anteil
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>Akontozahlungen gesamt</b>		-	-	-	-



	29.12.2017	30.12.2016
<b>Ertragsverwendung</b>	EUR	EUR
<b>Zu verwendende Beträge</b>		
Saldovortrag	-	-
Ergebnis	24 044 228,42	32 259 286,67
<b>Gesamt</b>	<b>24 044 228,42</b>	<b>32 259 286,67</b>

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	136 672,33	-
<b>Gesamt</b>	<b>136 672,33</b>	<b>-</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

METROPOLE Sélection A / FR0007078811	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	17 214 192,25	26 049 804,32
<b>Gesamt</b>	<b>17 214 192,25</b>	<b>26 049 804,32</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

METROPOLE Sélection P / FR0010988758	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	583 557,81	859 092,19
<b>Gesamt</b>	<b>583 557,81</b>	<b>859 092,19</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	-	-

METROPOLE Sélection D / FR0010988766	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	7 435,65	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	12,45	-
Thesaurierung	-	205,30
<b>Gesamt</b>	<b>7 448,10</b>	<b>205,30</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	2 130,55991	-
Ausschüttung pro Anteil	3,49	-
<b>Steuerguthaben</b>	<b>923,00</b>	-

METROPOLE Sélection W / FR0011468602	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahrs	-	-
Thesaurierung	6 102 357,93	5 350 184,86
<b>Gesamt</b>	<b>6 102 357,93</b>	<b>5 350 184,86</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
<b>Steuerguthaben</b>	-	-

**3.11. Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen, auf Nettowertzuwächse und –verluste zufallende Summen** *(In der Buchhaltungswährung des OGAW)***Gezahlte Akontozahlungen auf Nettowertzuwächse und –verluste im Geschäftsjahr**

Datum	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<b>Akontozahlungen gesamt</b>	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
<b>Verwendung der Nettowertzuwächse und -verluste</b>	EUR	EUR
<b>Noch zu verwendende Summen</b>		
Vorherige, nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Nettowertzuwächse und -verluste im Geschäftsjahr	153 534 866,61	-45 861 741,79
Auf Nettowertzuwächse und -verluste gezahlte Akontozahlungen im Geschäftsjahr	-	-
<b>Gesamt</b>	<b>153 534 866,61</b>	<b>-45 861 741,79</b>

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	2 180 168,67	-
<b>Gesamt</b>	<b>2 180 168,67</b>	<b>-</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

METROPOLE Sélection A / FR0007078811	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	116 591 571,14	-38 276 268,54
<b>Gesamt</b>	<b>116 591 571,14</b>	<b>-38 276 268,54</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

## METROPOLE SELECTION

METROPOLE Sélection P / FR0010988758	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	6 055 778,55	-1 705 087,79
<b>Gesamt</b>	<b>6 055 778,55</b>	<b>-1 705 087,79</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

METROPOLE Sélection D / FR0010988766	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	55 196,66	-474,41
<b>Gesamt</b>	<b>55 196,66</b>	<b>-474,41</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

METROPOLE Sélection W / FR0011468602	29.12.2017	30.12.2016
Währung	EUR	EUR
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettowertzuwächse und -verluste	-	-
Thesaurierung	28 652 151,59	-5 879 911,05
<b>Gesamt</b>	<b>28 652 151,59</b>	<b>-5 879 911,05</b>
<b>Information über ausschüttungsberechtigte Anteile</b>		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

**3.12. Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der SICAV in den letzten 5 Geschäftsjahren**

Auflagedatum der SICAV : 31 mars 2017.

OGAW-Währung

EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Nettovermögen</b>	<b>1 634 382 308,23</b>	1 853 891 560,29	2 215 701 171,06	2 031 827 444,54	2 265 193 628,00

METROPOLE Sélection B / FR0011412592

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>9 044,26789</b>	-	-	-	-
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>1 362,48</b>	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>256,16</b>	-	-	-	-

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

METROPOLE Sélection A / FR0007078811

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>1 961 325,53746</b>	2 624 677,92058	3 152 491,15799	2 995 022,03825	3 524 839,51507
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>636,7</b>	589,38	592,54	542,66	542,77
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>68,22</b>	-4,65	42,87	30,88	21,42

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

## METROPOLE SELECTION

METROPOLE Sélection P / FR0010988758

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	<b>29.12.2017</b>	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>230 666,41305</b>	263 772,7991	300 523,38393	351 371,11774	281 807,39892
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>280,39</b>	260,82	263,48	242,47	244,08
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>28,78</b>	-3,20	17,78	12,25	6,04

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

METROPOLE Sélection D / FR0010988766

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	<b>29.12.2017</b>	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>2 130,55991</b>	74,37834	3 533,37834	99	5
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>277,43</b>	257,16	260,14	239,81	242,17
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	<b>3,49</b>	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>25,90</b>	-3,61	17,04	11,37	5,64

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.

METROPOLE Sélection W / FR0011468602

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>1 119 465,28447</b>	940 897,53772	1 058 218,10701	1 396 237,87893	1 238 150,86036
<b>Nettoinventarwert</b>	<b>275,12</b>	253,09	252,87	230,13	228,72
<b>Ausschüttung pro Anteil auf Nettowertzuwächse und -verluste (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Ausschüttung pro Anteil (inkl. Akontozahlungen)*</b>	-	-	-	-	-
<b>Übertragung von Steuerguthaben pro Anteil an Anteilinhaber (natürliche Person) <sup>(1)</sup></b>	-	-	-	-	-
<b>Thesaurierung pro Anteil*</b>	<b>31,04</b>	-0,56	19,88	14,47	6,65

\* Die Beträge der Ausschüttung pro Anteil, der Thesaurierung pro Anteil und der Steuerguthaben sind in der Bilanzierungswährung des OGAW angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe aus Ergebnis und Nettowertzuwächse- und -verluste geteilt durch die Zahl der Anteile im Umlauf. Diese Berechnungsmethode wird seit dem 01. Januar 2013 angewendet.

<sup>(1)</sup> Gemäß steuerlicher Anweisung vom 4 März 1993 der Direction Générale des Impôts wird der Betrag des Steuerguthabens pro Anteil am Tag der Dividendenausschüttung durch Verteilung des Gesamtbetrags des Steuerguthabens auf die sich zu diesem Zeitpunkt im Umlauf befindlichen Anteile bestimmt.



# 4 Bestand bei 29.12.2017

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs wahrung	%Nettov ermogen
<i>Valeurs mobilieres</i>						
<i>Action</i>						
CH0012221716	ABB LTD-NOM	PROPRE	1 608 000,00	35 892 121,00	CHF	2,20
SE0000695876	ALFA LAVAL	PROPRE	1 397 500,00	27 513 307,87	SEK	1,68
FR0000051732	ATOS SE	PROPRE	270 900,00	32 873 715,00	EUR	2,01
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	PROPRE	8 955 000,00	49 064 445,00	EUR	3,00
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	PROPRE	444 500,00	38 595 935,00	EUR	2,36
FR0000131104	BNP PARIBAS	PROPRE	872 400,00	54 306 900,00	EUR	3,32
GB0007980591	BP PLC	PROPRE	12 014 500,00	70 781 862,09	GBP	4,33
FR0000125338	CAP GEMINI SE	PROPRE	734 000,00	72 585 260,00	EUR	4,44
DK0010181759	CARLSBERG B	PROPRE	504 650,00	50 499 570,18	DKK	3,09
FR0000120172	CARREFOUR SA	PROPRE	1 459 000,00	26 320 360,00	EUR	1,61
NL0010545661	CNH INDUSTRIAL N.V	PROPRE	2 825 000,00	31 555 250,00	EUR	1,93
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PROPRE	660 250,00	30 358 295,00	EUR	1,86
GB0030646508	GKN	PROPRE	7 006 000,00	25 221 378,90	GBP	1,54
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	PROPRE	4 080 000,00	60 816 248,32	GBP	3,72
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	PROPRE	21 063 000,00	58 344 510,00	EUR	3,57
GB0033195214	KINGFISHER	PROPRE	5 047 000,00	19 210 034,60	GBP	1,18
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	PROPRE	2 286 000,00	41 913 810,00	EUR	2,56
GB0008706128	LLOYDS BANKING GROUP PLC	PROPRE	72 730 000,00	55 791 663,94	GBP	3,41
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	PROPRE	397 800,00	47 556 990,00	EUR	2,91
CH0012005267	NOVARTIS AG-NOM	PROPRE	779 800,00	54 909 861,56	CHF	3,36
FR0000133308	ORANGE	PROPRE	2 825 000,00	40 891 875,00	EUR	2,50
GB0006776081	PEARSON	PROPRE	3 213 000,00	26 653 381,87	GBP	1,63
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	PROPRE	849 200,00	48 107 180,00	EUR	2,94
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	PROPRE	2 807 217,00	77 998 524,35	EUR	4,77
FR0000120578	SANOFI	PROPRE	621 100,00	44 626 035,00	EUR	2,73

## METROPOLE SELECTION

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs wahrung	%Nettov ermogen
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA	PROPRE	1 198 600,00	33 788 534,00	EUR	2,07
FR0000130809	SOCIETE GENERALE A	PROPRE	570 000,00	24 538 500,00	EUR	1,50
GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	PROPRE	880 700,00	22 766 095,00	EUR	1,39
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	PROPRE	37 332 000,00	26 897 706,00	EUR	1,65
ES0178430E18	TELEFONICA SA	PROPRE	4 080 000,00	33 150 000,00	EUR	2,03
CH0012255151	THE SWATCH GROUP	PROPRE	106 000,00	35 997 607,25	CHF	2,20
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	PROPRE	1 075 000,00	26 031 125,00	EUR	1,59
FR0000120271	TOTAL	PROPRE	1 271 300,00	58 537 008,50	EUR	3,58
IT0005239360	UNICREDIT SPA	PROPRE	3 856 000,00	60 076 480,00	EUR	3,68
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	PROPRE	1 807 000,00	38 443 925,00	EUR	2,35
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP	PROPRE	19 974 000,00	52 904 996,45	GBP	3,24
<b>Total Action</b>				<b>1 535 520 491,88</b>		<b>93,95</b>
<b>O.P.C.V.M.</b>						
FR0007078829	METROPOLE AVENIR EUROPE A	PROPRE	72 900,00	53 159 409,00	EUR	3,25
FR0010695874	METROPOLE CORPORATE BONDS	PROPRE	18 500,00	5 659 705,00	EUR	0,35
FR0007085808	METROPOLE FRONTIERE EUROPE	PROPRE	18 150,00	7 698 504,00	EUR	0,47
<b>Total O.P.C.V.M.</b>				<b>66 517 618,00</b>		<b>4,07</b>
<b>Total Valeurs mobilieres</b>				<b>1 602 038 109,88</b>		<b>98,02</b>
<b>Liquidites</b>						
<b>BANQUE OU ATTENTE</b>						
	ACH DIFF OP DE CAPI	PROPRE	0,00	-1 281 462,41	EUR	-0,08
	BANQUE EUR SGP	PROPRE	0,00	31 135 364,73	EUR	1,91
	SOUS RECEV EUR SGP	PROPRE	0,00	2 030 323,67	EUR	0,12
<b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>				<b>31 884 225,99</b>		<b>1,95</b>
<b>FRAIS DE GESTION</b>						
	PRCOMGESTADM	PROPRE	0,00	-3 816,42	EUR	-0,00
	PRCOMGESTDEP	PROPRE	0,00	-13 217,52	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-16 118,54	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-1 434 519,03	EUR	-0,09
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-99 814,64	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-666,43	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	PROPRE	0,00	-202 068,34	EUR	-0,01

## METROPOLE SELECTION

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungswährung	% Nettov ermög en
	PRFRAISDEP	PROPRE	0,00	-10 674,21	EUR	-0,00
	PRFRAISTENUCPT	PROPRE	0,00	-400,45	EUR	-0,00
	PRHONOCAC	PROPRE	0,00	-518,81	EUR	-0,00
	PRN-1AUTCOMHONOR	PROPRE	0,00	-13 491,53	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTADM	PROPRE	0,00	-8 160,69	EUR	-0,00
	PRN-1COMGESTDEP	PROPRE	0,00	-25 685,11	EUR	-0,00
	PRN-1COMVARIABLEACQU	PROPRE	0,00	-34,35	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDEP	PROPRE	0,00	-10 949,24	EUR	-0,00
	PRN-1FRAISDIVERS	PROPRE	0,00	37,30	EUR	0,00
	PRN-1FRAISTENUCPT	PROPRE	0,00	-414,26	EUR	-0,00
	PRN-1HONOCAC	PROPRE	0,00	-4 383,05	EUR	-0,00
	PRN-1PAYINENT	PROPRE	0,00	-24 611,63	EUR	-0,00
	PRN-1PAYINGGENT	PROPRE	0,00	-2 787,15	EUR	-0,00
	PRN-1PAYINGGENT	PROPRE	0,00	-153 840,66	EUR	-0,01
	PRN-1PAYINGGENT	PROPRE	0,00	-14 625,16	EUR	-0,00
	PRN-1REMUNINTER	PROPRE	0,00	-15 395,43	EUR	-0,00
	PRPAYINENT	PROPRE	0,00	-349,17	EUR	-0,00
	PRPAYINENT	PROPRE	0,00	-19 272,49	EUR	-0,00
	PRPAYINENT	PROPRE	0,00	-1 832,17	EUR	-0,00
	PRPAYINENT	PROPRE	0,00	-3 083,24	EUR	-0,00
	PRPLACEMENTFEES	PROPRE	0,00	-15 808,74	EUR	-0,00
	PRREMUNINTER	PROPRE	0,00	-1 822,31	EUR	-0,00
<b>Total FRAIS DE GESTION</b>				<b>-2 098 323,47</b>		<b>-0,13</b>
<b>Total Liquidites</b>				<b>29 785 902,52</b>		<b>1,82</b>
<b>Coupons</b>						
<b>Action</b>						
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	ACHLIG	2 419 000,00	518 028,02	GBP	0,03
GB0031274896	MARKS & SPENC GRP	ACHLIG	3 969 000,00	304 196,21	GBP	0,02
FR0000120271	TOTAL SA	ACHLIG	1 271 300,00	788 206,00	EUR	0,05

## METROPOLE SELECTION

---

Wert-Code	Wertelabel	Status Wert	Menge	Wert Markt	Notierungs währung	% Nettov ermögen
GB00BH4EUR39	VODAFONE GROUP	ACHLIG	19 584 000,00	947 865,60	EUR	0,06
<b>Total Action</b>				<b>2 558 295,83</b>		<b>0,16</b>
<b>Total Coupons</b>				<b>2 558 295,83</b>		<b>0,16</b>
<b>Total METROPOLE SELECTION</b>				<b>1 634 382 308,23</b>		<b>100,00</b>