

SICAV de droit français

METROPOLE SELECTION

Compartiment de la SICAV METROPOLE
FUNDS

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 29 juin 2018

Société de Gestion : **METROPOLE Gestion**

Dépositaire : **Caceis Bank**

Commissaire aux comptes : **PriceWaterhouseCoopers Audit**

METROPOLE Gestion - 9 rue des Filles Saint-Thomas - 75002 - Paris

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	1 427 776 040,61
b) Avoirs bancaires	48 377 378,84
c) Autres actifs détenus par l'OPC	67 530 678,94
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 543 684 098,39
e) Passif	-5 435 639,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 538 248 458,82

* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
METROPOLE SELECTION PART A en EUR	C	1 131 901 728,89	1 794 316,60512	630,82
METROPOLE SELECTION PART B en EUR	C	11 480 593,85	8 516,68093	1 348,01
METROPOLE SELECTION PART P en EUR	C	48 265 976,19	174 173,87682	277,11
METROPOLE SELECTION PART W en EUR	C	342 949 719,88	1 254 305,11342	273,41
METROPOLE SELECTION PART D en EUR	D	1 224 249,27	4 513,50529	271,24
METROPOLE SELECTION USD HEDGED en USD	C	2 828 453,16	2 432,82541	1 162,62

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	84,06	83,76
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	8,76	8,73
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</p>		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Couronne danoise	DKK	38 323 783,97	2,49	2,48
Euro	EUR	1 027 169 130,90	66,78	66,54
Franc suisse	CHF	81 462 235,28	5,30	5,28
Livre sterling	GBP	280 820 890,46	18,26	18,19
TOTAL		1 427 776 040,61	92,82	92,49

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

- **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	34,18	34,06
Royaume uni	16,82	16,76
Italie	8,75	8,71
Pays-bas	6,59	6,56
Allemagne	5,76	5,74
Suisse	5,30	5,28
Espagne	5,02	5,01
Jersey	3,46	3,45
Irlande	2,75	2,74
Danemark	2,49	2,48
Finlande	1,70	1,69
TOTAL	92,82	92,49

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres		
TOTAL		

* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

** Se reporter au d) de l'état du patrimoine

• **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	191 350 090,39	247 440 361,54
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	63 721 952,73	62 140 313,92
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
30/04/2018	METROPOLE SELECTION PART D	3,49		3,49
Dividendes à verser				
	METROPOLE SELECTION PART D			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

• **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion : **METROPOLE Gestion** - 9 rue des Filles Saint-Thomas - 75002 - Paris

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	355 000	27 558 650,00	1,79
MERCK KGA	EUR	285 000	23 831 700,00	1,55
THYSSENKRUPP AG	EUR	1 790 000	37 267 800,00	2,42
TOTAL ALLEMAGNE			88 658 150,00	5,76
DANEMARK				
CARLSBERG AS.B	DKK	380 000	38 323 783,97	2,49
TOTAL DANEMARK			38 323 783,97	2,49
ESPAGNE				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	10 365 000	47 596 080,00	3,09
TELEFONICA	EUR	4 080 000	29 698 320,00	1,93
TOTAL ESPAGNE			77 294 400,00	5,02
FINLANDE				
METSO	EUR	910 000	26 117 000,00	1,70
TOTAL FINLANDE			26 117 000,00	1,70
FRANCE				
ATOS	EUR	390 000	45 610 500,00	2,97
BNP PARIBAS	EUR	782 000	41 594 580,00	2,70
CAPGEMINI	EUR	245 000	28 224 000,00	1,83
CARREFOUR	EUR	2 394 000	33 204 780,00	2,16
CARREFOUR SA RTS 04-07-18	EUR	2 394 000		
INGENICO	EUR	210 000	16 170 000,00	1,05
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	385 000	40 155 500,00	2,61
ORANGE	EUR	2 825 000	40 524 625,00	2,63
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	849 200	50 051 848,00	3,25
PUBLICIS GROUPE SA RTS 26-06-18	EUR	849 200		
SAINT-GOBAIN	EUR	1 056 500	40 432 255,00	2,63
SANOFI	EUR	940 000	64 531 000,00	4,20
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 268 000	45 793 820,00	2,98
TOTAL	EUR	960 000	50 121 600,00	3,26
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 600 000	29 328 000,00	1,91
TOTAL FRANCE			525 742 508,00	34,18
IRLANDE				
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	1 220 000	42 334 000,00	2,75
TOTAL IRLANDE			42 334 000,00	2,75

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ITALIE				
INTESA SANPAOLO DS 17-07-18	EUR	21 673 000		
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	21 673 000	53 889 914,50	3,50
TELECOM ITALIA ORD SPA	EUR	37 332 000	23 795 416,80	1,55
UNICREDIT SPA	EUR	3 975 600	56 835 177,60	3,70
TOTAL ITALIE			134 520 508,90	8,75
JERSEY				
SHIRE	GBP	650 000	31 287 737,71	2,03
WPP PLC	GBP	1 633 000	21 987 122,62	1,43
TOTAL JERSEY			53 274 860,33	3,46
PAYS-BAS				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	2 859 000	26 005 464,00	1,69
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2 530 000	75 318 100,00	4,90
TOTAL PAYS-BAS			101 323 564,00	6,59
ROYAUME UNI				
BP PLC	GBP	10 750 000	70 162 236,89	4,55
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 820 000	48 688 403,59	3,17
KINGFISHER PLC NEW	GBP	5 047 000	16 917 318,44	1,10
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	40 000 000	28 463 405,00	1,85
PEARSON ORD	GBP	3 213 000	32 091 924,83	2,09
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	1 140 000	31 179 000,00	2,03
VODAFONE GROUP PLC	GBP	15 050 000	31 222 741,38	2,03
TOTAL ROYAUME UNI			258 725 030,13	16,82
SUISSE				
ABB LTD	CHF	2 681 000	50 310 752,87	3,27
THE SWATCH GROUP AG-B	CHF	76 500	31 151 482,41	2,03
TOTAL SUISSE			81 462 235,28	5,30
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			1 427 776 040,61	92,82
TOTAL Actions et valeurs assimilées			1 427 776 040,61	92,82
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
METROPOLE AVENIR EUROPE A	EUR	68 600	47 559 694,00	3,09
METROPOLE FRONTIERE EUROPE A	EUR	14 500	5 715 465,00	0,37
METROPOLE FUNDS SIVCAV - METROPOLE CORPORATE BONDS A	EUR	16 400	4 910 488,00	0,32
TOTAL FRANCE			58 185 647,00	3,78
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			58 185 647,00	3,78
TOTAL Organismes de placement collectif			58 185 647,00	3,78

- **PORTEFEUILLE TITRES AU 29/06/2018 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Créances			9 345 031,94	0,61
Dettes			-5 435 626,01	-0,35
Comptes financiers			48 377 365,28	3,14
Actif net			1 538 248 458,82	100,00

- **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE**

ANNEXE AU RAPPORT : destinée aux souscripteurs suisses

Cette annexe rend le rapport d'audit conforme aux exigences de la FINMA (Autorité de Surveillance des Marchés Financiers) pour la commercialisation en Suisse.

CACEIS SWITZERLAND SA, a été autorisé par la FINMA en tant que représentant en Suisse du Fonds et assume également le service de paiement. Le prospectus, les statuts, les rapports annuel et semi-annuel du Fonds, les KIIDs, ainsi que la liste des achats et des ventes effectués par le Fonds pendant l'exercice, peuvent être obtenus, sur simple demande et gratuitement, au siège du représentant en Suisse, CACEIS SWITZERLAND SA, Route de Signy 35, CH-1260 NYON.

• **BILAN** en EUR

ACTIF

	29/06/2018	29/12/2017
Immobilisations nettes		
Dépôts		
Instruments financiers	I 485 961 687,61	I 602 038 109,88
Actions et valeurs assimilées	I 427 776 040,61	I 535 520 491,88
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	I 427 776 040,61	I 535 520 491,88
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	58 185 647,00	66 517 618,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	58 185 647,00	
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
Créances	9 345 031,94	4 588 619,50
Opérations de change à terme de devises	2 708 568,14	
Autres	6 636 463,80	4 588 619,50
Comptes financiers	48 377 378,84	31 135 364,73
Liquidités	48 377 378,84	31 135 364,73
Total de l'actif	I 543 684 098,39	I 637 762 094,11

PASSIF

	29/06/2018	29/12/2017
Capitaux propres		
Capital	1 464 803 281,22	1 456 803 213,20
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	116 967,65	
Report à nouveau (a)	26,34	
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	44 822 460,86	153 534 866,61
Résultat de l'exercice (a, b)	28 505 722,75	24 044 228,42
Total des capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	1 538 248 458,82	1 634 382 308,23
Instruments financiers		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
Dettes	5 435 626,01	3 379 785,88
Opérations de change à terme de devises	2 721 576,66	
Autres	2 714 049,35	3 379 785,88
Comptes financiers	13,56	
Concours bancaires courants	13,56	
Emprunts		
Total du passif	1 543 684 098,39	1 637 762 094,11

(a) Y compris comptes de régularisation

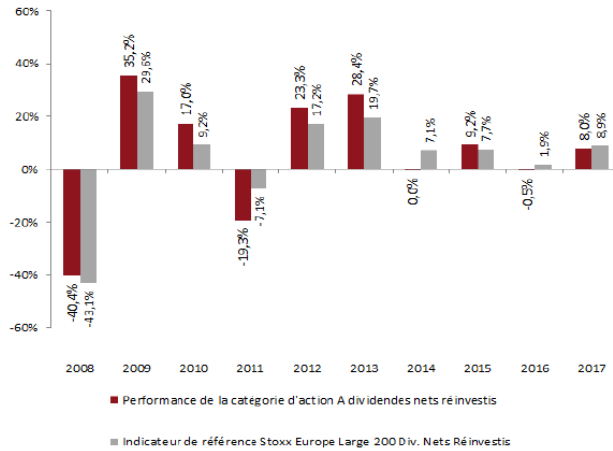
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

• COMPTES DE RESULTATS AU 29 juin 2018 (EN EURO)
(Données non auditées)

	29/06/2018	29/12/2017
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	391,67	
Produits sur actions et valeurs assimilées	39 408 517,60	49 438 946,15
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
Total (1)	39 408 909,27	49 438 946,15
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	25 158,88	53 097,46
Autres charges financières		
Total (2)	25 158,88	53 097,46
Résultat sur opérations financières (1 - 2)	39 383 750,39	49 385 848,69
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	10 934 716,56	23 957 821,07
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	28 449 033,83	25 428 027,62
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	56 688,92	-1 383 799,20
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
Résultat (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	28 505 722,75	24 044 228,42

• PERFORMANCES PASSES

Actions A :



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Date de création du compartiment :

31 mars 2017

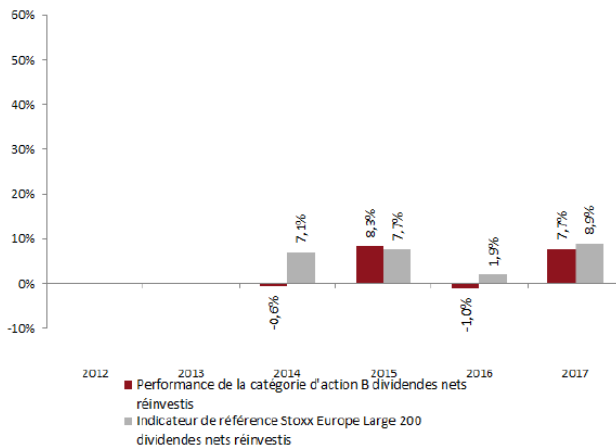
Date de création de la catégorie d'action A :

31 mars 2017

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12 novembre 2002. La part A créée le 12 novembre 2002 devient la catégorie d'action A.

Devise de référence : euro

Actions B :



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Date de création du compartiment :

31 mars 2017

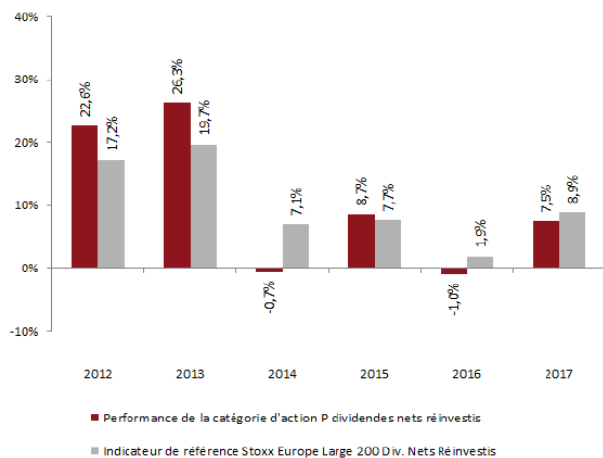
Date de création de la catégorie d'action B :

31 mars 2017

Le compartiment est issu de la fusion absorption du compartiment METROPOLE Sélection Europe créé le 15 février 2013. La catégorie d'action initiale créée le 15 février 2013 devient la catégorie d'action B.

Devise de référence : euro

Actions P :



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Date de création du compartiment :

31 mars 2017

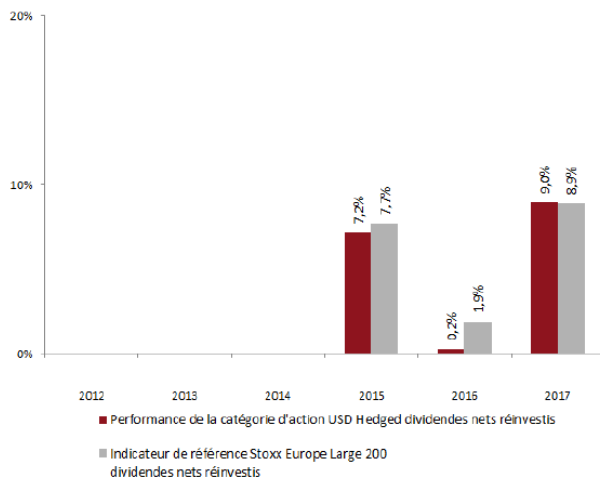
Date de création de la catégorie d'action P :

31 mars 2017

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12 novembre 2002. La part P créée le 10 janvier 2011 devient la catégorie d'action P.

Devise de référence : euro

Actions USD Hedged :



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

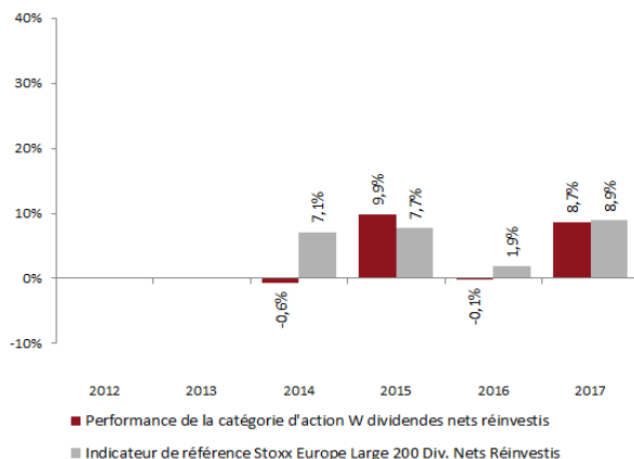
Date de création du compartiment :
31 mars 2017

Date de création de la catégorie d'action USD Hedged :
29 mars 2018

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12 novembre 2002. Le compartiment a absorbé le compartiment METROPOLE Sélection Europe USD Hedgé le 29 mars 2018. La catégorie d'action USD Hedgé créée le 23 décembre 2014 devient la catégorie d'action USD Hedgé.

Devise de référence : USD

Actions W :



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

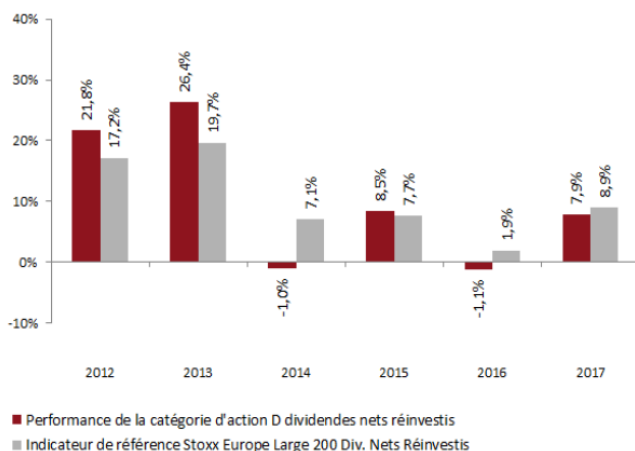
Date de création du compartiment :
31 mars 2017

Date de création de la catégorie d'action W :
31 mars 2017

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12 novembre 2002. La part W créée le 8 avril 2013 devient la catégorie d'action W.

Devise de référence : euro

Part D :



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Le calcul des performances tient compte de l'ensemble des frais et commissions.

Date de création du compartiment :
31 mars 2017

Date de création de la catégorie d'action D :
31 mars 2017

Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12 novembre 2002. La part R renommée D créée le 10 janvier 2011 devient la catégorie d'action D.

Devise de référence : euro

LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER* - (non audité)

TER % = [Charges d'exploitation / Fortune moyenne] x 100

Parts	A	B	P	W
Isin	FR0007078811	FR0011412592	FR0010988758	FR0011468602

Charges d'exploitation	18 456 833,29	218 174,42	1 282 353,61	2 546 482,12
------------------------	---------------	------------	--------------	--------------

Fortune moyenne du fonds	1 246 357 769,69	12 680 808,58	62 174 360,50	294 858 314,58
--------------------------	------------------	---------------	---------------	----------------

TER	1,48%	1,72%	2,06%	0,86%
------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Commission de surperformance	0,00	0,00	56 743,83	0,00
------------------------------	------	------	-----------	------

Fortune moyenne du fonds	1 246 357 769,69	12 680 808,58	62 174 360,50	294 858 314,58
--------------------------	------------------	---------------	---------------	----------------

TER de surperformance	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%
------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Frais de fonctionnement et de gestion	1,48%	1,72%	1,97%	0,86%
---------------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Parts	E-USDH	D
Isin	FR0012068492	FR0010988766

Charges d'exploitation	62 442,70	10 554,53
------------------------	-----------	-----------

Fortune moyenne du fonds	2 738 875,21	663 115,70
--------------------------	--------------	------------

TER	2,28%	1,59%
------------	--------------	--------------

Commission de surperformance	0,00	0,00
------------------------------	------	------

Fortune moyenne du fonds	2 738 875,21	663 115,70
--------------------------	--------------	------------

TER de surperformance	0,00%	0,00%
------------------------------	--------------	--------------

Frais de fonctionnement et de gestion	2,28%	1,59%
---------------------------------------	--------------	--------------

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

* Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse cf. "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds et Asset Management Association SFAMA.

** Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.