

SICAV di diritto francese

METROPOLE EURO SRI

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.	160.187.396,00
b)	Depositi bancari	1.819.556,84
c)	Altre attività detenute dall'OICR	6.597.998,30
d)	Totale delle attività detenute dall'OICR (voci a+b+c)	168.604.951,14
e)	Passivo	-301.531,92
f)	Valore patrimoniale netto (voci d+e = patrimonio netto dell'OICR)	168.303.419,22

* 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 Euro SRI A	C	135.491.928,27	421.273,17941	321,62
METROPOLE Euro SRI W	C	32.695.834,24	130.534,46599	250,47
METROPOLE Euro SRI D	D	115.656,71	443,00916	261,07

• **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> <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> <p>D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-II del Code monétaire et financier.</p> <p>E) Altri investimenti: le attività di cui alla lettera II dell'articolo R. 214-II del Code monétaire et financier.</p>	95,18	95,01

* 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**

Titoli	Valuta	Importo (EUR)	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Euro	EUR	160.187.396,00	95,18	95,01
TOTALE		160.187.396,00	95,18	95,01

* 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 **
Francia	46,44	46,36
Germania	14,81	14,78
Italia	9,15	9,13
Spagna	8,15	8,14
Paesi Bassi	8,11	8,10
Irlanda	3,47	3,46
Finlandia	2,64	2,63
Regno Unito	2,41	2,41
TOTALE	95,18	95,01

* 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**

Natura delle attività	% del patrimonio netto *	% del patrimonio complessivo **
Organismi di investimento collettivo del risparmio		
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		
TOTALE		

* 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.	183.758.725,11	29.749.606,15
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		
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.		
D) Le attività finanziarie idonee di nuova emissione di cui al 4° capoverso della lettera I dell'articolo R. 214-II del Code monétaire et financier.		
E) Altri investimenti: le attività di cui alla lettera II dell'articolo R. 214-II del Code monétaire et financier.		

• **DISTRIBUZIONE NEL CORSO DEL PERIODO**

	Azioni	Importo netto unitario €	Credito d'imposta (1) €	Importo lordo unitario (2) €
Dividendi distribuiti				
30/04/2018	METROPOLE Euro SRI D	2,44		2,44
Dividendi da distribuire				
	METROPOLE Euro SRI D			

(1) Il credito d'imposta unitario sarà determinato solo alla data di distribuzione conformemente alle disposizioni fiscali vigenti.

(2) L'importo lordo unitario sarà determinato solo alla data di distribuzione conformemente alle disposizioni fiscali vigenti.

• **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
Azioni e titoli assimilati				
Azioni e titoli assimilati negoziati su un mercato regolamentato o assimilato				
GERMANIA				
ALLIANZ SE	EUR	10.000	1.770.200,00	1,05
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	38.000	2.949.940,00	1,75
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	215.000	2.853.050,00	1,70
HUGO BOSS NOM.	EUR	22.000	1.710.720,00	1,02
MERCK KGA	EUR	52.500	4.390.050,00	2,61
SIEMENS AG-REG	EUR	65.500	7.415.910,00	4,40
THYSSENKRUPP AG	EUR	184.000	3.830.880,00	2,28
TOTALE GERMANIA			24.920.750,00	14,81
SPAGNA				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1.370.000	6.291.040,00	3,74
REPSOL	EUR	190.000	3.185.350,00	1,89
REPSOL SA RTS 06-07-18	EUR	190.000	92.359,00	0,05
TELEFONICA	EUR	570.000	4.149.030,00	2,47
TOTALE SPAGNA			13.717.779,00	8,15
FINLANDIA				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	900.000	4.437.000,00	2,64
TOTALE FINLANDIA			4.437.000,00	2,64
FRANCIA				
ACCOR	EUR	40.600	1.706.012,00	1,01
ATOS	EUR	41.100	4.806.645,00	2,86
AXA	EUR	203.800	4.282.857,00	2,54
BIC	EUR	30.000	2.382.000,00	1,42
BNP PARIBAS	EUR	90.000	4.787.100,00	2,84
BOUYGUES	EUR	101.000	3.727.910,00	2,21
CAPGEMINI	EUR	25.000	2.880.000,00	1,71
CARREFOUR	EUR	277.000	3.841.990,00	2,28
CARREFOUR SA RTS 04-07-18	EUR	277.000		
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	210.000	3.730.650,00	2,22
IMERYS EX IMETAL	EUR	25.000	1.731.250,00	1,03
MICHELIN - CATEGORIA B	EUR	40.500	4.224.150,00	2,51
ORANGE	EUR	417.000	5.981.865,00	3,55
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	92.600	5.457.844,00	3,24
PUBLICIS GROUPE SA RTS 26-06-18	EUR	80.300		
SAINT-GOBAIN	EUR	117.000	4.477.590,00	2,66
SANOFI	EUR	115.000	7.894.750,00	4,70

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

Denominazione dei titoli	Valuta	Qtà o nominale	Valore attuale	% Patrimonio netto
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	48.500	3.463.870,00	2,06
SOCIETE GENERALE SA	EUR	146.000	5.272.790,00	3,13
TOTALE	EUR	144.000	7.518.240,00	4,47
TOTALE FRANCIA			78.167.513,00	46,44
IRLANDA				
CRH PLC	EUR	78.000	2.367.300,00	1,41
SMURFIT KAPPA PLC	EUR	100.000	3.470.000,00	2,06
TOTALE IRLANDA			5.837.300,00	3,47
ITALIA				
INTESA SANPAOLO DS 17-07-18	EUR	2.670.000		
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.670.000	6.638.955,00	3,94
TELECOM ITALIA ORD SPA	EUR	3.250.000	2.071.550,00	1,23
UNICREDIT SPA	EUR	467.500	6.683.380,00	3,98
TOTALE ITALIA			15.393.885,00	9,15
PAESI BASSI				
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	394.000	3.583.824,00	2,13
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	84.000	1.722.420,00	1,02
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	180.000	5.358.600,00	3,19
ROYAL PHILIPS	EUR	82.000	2.986.850,00	1,77
TOTALE PAESI BASSI			13.651.694,00	8,11
REGNO UNITO				
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	148.500	4.061.475,00	2,41
TOTALE REGNO UNITO			4.061.475,00	2,41
TOTALE Azioni e titoli assim. negoz. su mercati regol. o assim.			160.187.396,00	95,18
TOTALE Azioni e titoli assimilati			160.187.396,00	95,18
Organismi di investimento collettivo del risparmio OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi				
FRANCIA				
METROPOLE AVENIR EUROPE A	EUR	4.500	3.119.805,00	1,85
METROPOLE FUNDS SIVCAV - METROPOLE CORPORATE BONDS A	EUR	9.600	2.874.432,00	1,71
TOTALE FRANCIA			5.994.237,00	3,56
TOTALE OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi			5.994.237,00	3,56
TOTALE Organismi di investimento collettivo del risparmio			5.994.237,00	3,56
Crediti			603.761,30	0,36
Debiti			-301.531,92	-0,18
Conti finanziari			1.819.556,84	1,08
Patrimonio netto			168.303.419,22	100,00

- **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
Immobilizzazioni nette		
Depositi		
Strumenti finanziari	166.181.633,00	3.474.208,36
Azioni e titoli assimilati	160.187.396,00	3.474.208,36
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato	160.187.396,00	3.474.208,36
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Obbligazioni e titoli assimilati		
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Titoli di debito		
Negozianti su un mercato regolamentato o assimilato		
Titres de créance négociables		
Altri titoli di debito		
Non negoziati su un mercato regolamentato o assimilato		
Organismi di investimento collettivo del risparmio	5.994.237,00	
OICVM e FIA a vocazione generale destinati a non professionisti e fondi omologhi di altri paesi	5.994.237,00	
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		
Operazioni temporanee su titoli		
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		
Strumenti finanziari a termine		
Operazioni in un mercato regolamentato o assimilato		
Altre operazioni		
Altri strumenti finanziari		
Crediti	603.761,30	2.697,00
Operazioni di cambio a termine		
Altro	603.761,30	2.697,00
Conti finanziari	1.819.556,84	387.178,24
Liquidità	1.819.556,84	387.178,24
Totale dell'attivo	168.604.951,14	3.864.083,60

PASSIVO

	29/06/2018	29/12/2017
Capitali propri		
Capitale	157.852.296,62	2.604.004,48
Plusvalenze e minusvalenze nette precedenti non distribuite (a)	9.316,12	
Riporto a nuovo (a)	0,05	
Plusvalenze e minusvalenze nette di esercizio (a, b)	7.350.672,08	918.563,94
Risultato di esercizio (a, b)	3.091.134,35	22.666,19
Totale capitale proprio (= Ammontare rappresentativo del patrimonio netto)	168.303.419,22	3.545.234,61
Strumenti finanziari		318.848,99
Operazioni di cessione su strumenti finanziari		
Operazioni temporanee su titoli		
Debiti rappresentativi dei titoli dati in pronti contro termine		
Debiti rappresentativi dei titoli presi in prestito		
Altre operazioni temporanee		
Strumenti finanziari a termine		318.848,99
Operazioni in un mercato regolamentato o assimilato		
Altre operazioni		318.848,99
Debiti	301.531,92	
Operazioni di cambio a termine		
Altro	301.531,92	
Conti finanziari		
Finanziamenti bancari correnti		
Prestiti		
Totale del passivo	168.604.951,14	3.864.083,60

(a) inclusi ratei e risconti

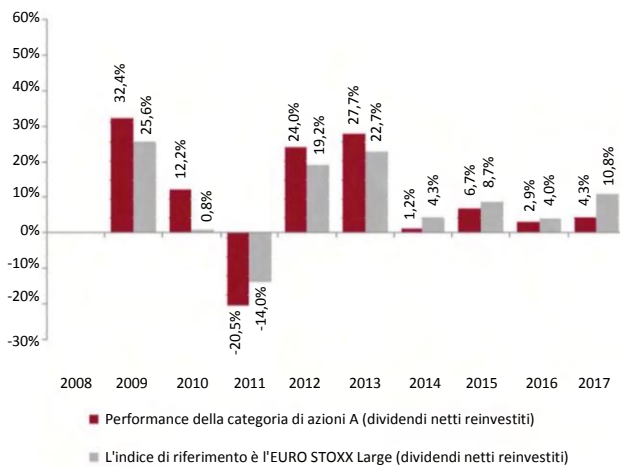
(b) al netto degli acconti versati per l'esercizio

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

	29/06/2018	29/12/2017
Proventi da operazioni finanziarie		
Proventi da depositi e conti finanziari		
Proventi da azioni e titoli assimilati	4.720.466,26	578.228,60
Proventi da obbligazioni e titoli assimilati		
Proventi da titoli di debito		
Proventi da acquisizioni e cessioni temporanee di titoli		
Proventi da strumenti finanziari a termine		
Altri proventi finanziari		
Totale (1)	4.720.466,26	578.228,60
Oneri su operazioni finanziarie		
Oneri su acquisizioni e cessioni temporanee di titoli		
Oneri su strumenti finanziari a termine		
Oneri su debiti finanziari	9.253,68	2.713,81
Altri oneri finanziari		
Totale (2)	9.253,68	2.713,81
Utile da operazioni finanziarie (1 - 2)	4.711.212,58	575.514,79
Altri proventi (3)		
Commissioni di gestione e accantonamenti per ammortamento (4)	1.295.432,82	379.666,20
Utile netto dell'esercizio (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3.415.779,76	195.848,59
Compensazione delle entrate nell'esercizio (5)	-324.645,41	-173.182,40
Acconti sull'utile versati per l'esercizio (6)		
Utile (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	3.091.134,35	22.666,19

• 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:

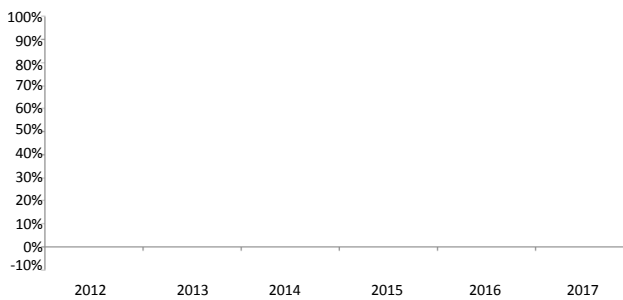
31 marzo 2017

Il comparto deriva dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Value SRI lanciato il 9 luglio 2008. Il 29 marzo 2018 il comparto ha incorporato il comparto METROPOLE Euro, derivato dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Euro lanciato il 12 novembre 2002.

Le quote A lanciate il 12 novembre 2002 nel fondo comune d'investimento METROPOLE Euro e il 9 luglio 2008 nel fondo comune d'investimento METROPOLE Value SRI sono diventate la categoria di azioni A.

Valuta di riferimento: euro

Azioni D:



Incorporazione nel corso del 2018 con modifica della strategia di investimento. 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 D:

29 marzo 2018

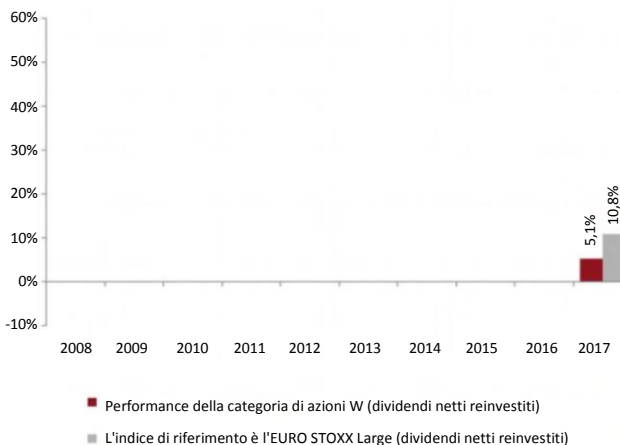
Il comparto deriva dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Value SRI lanciato il 9 luglio 2008. Il 29 marzo 2018 il comparto ha incorporato il comparto METROPOLE Euro, derivato dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Euro lanciato il 12 novembre 2002.

La quota D lanciata il 10 gennaio 2011 diventa la categoria di azioni D.

Valuta di riferimento: euro

Azioni W:

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:

31 marzo 2017

Il comparto deriva dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Value SRI lanciato il 9 luglio 2008. Il 29 marzo 2018 il comparto ha incorporato il comparto METROPOLE Euro, derivato dalla fusione per incorporazione del fondo comune d'investimento METROPOLE Euro lanciato il 12 novembre 2002.

Le quote W lanciate il 17 settembre 2015 nel fondo comune d'investimento METROPOLE Euro e il 4 luglio 2016 nel fondo comune d'investimento METROPOLE Value SRI sono diventate la categoria di azioni W.

Valuta di riferimento: euro

IL TER (TOTAL EXPENSE RATIO)* - (non verificato)

TER % = [Spese di gestione / Patrimonio medio] x 100

Quote	A	W	D**
Isin	FR0010632364	FR0013185055	FR0010988683
Spese di gestione	679.627,69	118.376,39	24 018,08
Patrimonio medio del fondo	42.201.372,41	12.570.132,54	1 438 307,80
TER	1,61%	0,94%	1,66%
Commissione di performance	0,00	0,00	0,00
Patrimonio medio del fondo			
TER di sovraperformance	N/A	N/A	N/A
Commissioni operative e di gestione	1,61%	0,94%	1,66%

Variazione delle aliquote delle commissioni di gestione nel corso del periodo: Variazione delle aliquote delle commissioni di gestione massime dal 29/03/2018

	Aliquota precedente	Nuova aliquota
Comm. di gestione max. A	2,1	1,8
Comm. di gestione max. W	1,3	1,15

* 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.