

METROPOLE SELECTION

rapport
annuel

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE - SICAV DE DROIT FRANÇAIS

■ sommaire

informations concernant les placements et la gestion	3
rapport de gestion du conseil d'administration	6
comptes annuels	9
<i>bilan</i>	10
<i>actif</i>	10
<i>passif</i>	11
<i>hors-bilan</i>	12
<i>compte de résultat</i>	13
<i>annexes</i>	14
<i>règles & méthodes comptables</i>	14
<i>évolution actif net</i>	17
<i>compléments d'information</i>	18
inventaire	33

Commercialisateur	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
Société de gestion	METROPOLE GESTION 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris.
Dépositaire et conservateur	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 75886 Paris Cedex 18.
Commissaire aux comptes	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine.

Informations concernant les placements et la gestion

Classification :

Actions des pays de l'Union Européenne.

Modalités de détermination et d'affectation des sommes distribuables (ou : Affectation du résultat) :

METROPOLE Sélection A, P, W et B capitalisent la totalité des produits de placements à revenus fixes ou à revenus variables encaissés. Les produits ainsi capitalisés viennent augmenter la valeur liquidative de ses actions.

METROPOLE Sélection D distribue intégralement son résultat net. Le résultat net étant défini comme : les produits du compartiment (notamment intérêt et dividendes) majorés ou diminués du produit des sommes momentanément disponibles. Les frais de gestion et les charges sur emprunts s'imputent sur ces produits.

Objectif de gestion :

METROPOLE Sélection a pour objectif d'obtenir, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à la performance de l'indice STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis.

Indicateur de référence :

L'univers de référence est le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis. Cet indice est pondéré par les capitalisations boursières, des 200 plus importantes capitalisations boursières européennes. Cet indice qui couvre les principaux pays européens sera retenu en cours de clôture.

Stratégie d'investissement :

Stratégies utilisées

Elle est essentiellement composée d'une sélection de valeurs européennes afin d'offrir à l'investisseur un compartiment d'actions présentant un potentiel d'évolution favorable sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne ainsi que de la Suisse et de la Norvège.

La stratégie utilisée consiste, à procéder à la sélection de valeurs décotées, au travers d'une analyse rigoureuse des bilans des sociétés concernées, de la connaissance des équipes de management, ainsi que de la détection d'un ou de deux catalyseurs propres à réduire la décote dans un délai de 18 à 24 mois.

Le catalyseur est en l'occurrence constitué par un ou plusieurs éléments propres à faire prendre conscience au marché que les perspectives de l'entreprise sont mal appréciées, par exemple, restructuration, cessions d'actifs etc...

Il s'agit d'actions européennes choisies en fonction de la qualité intrinsèque des émetteurs, et qui peuvent être redécouvertes par le marché.

A ce titre, toutes les capitalisations peuvent être concernées, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans le STOXX Europe Large 200.

Sont exclus de l'univers d'investissement du compartiment, les titres des entreprises liées à la production de mines anti-personnel et de bombes à sous-munition.

Les actifs (hors dérivés)

1 - Actions

L'investissement en actions des pays de l'Union Européenne est au minimum de 75%, de manière à obtenir une performance la plus élevée possible ; l'exposition en actions de l'Union Européenne sera quant à elle au minimum de 60%.

Le nombre de lignes dans le compartiment sera représentatif d'une masse restreinte d'actions en comparaison des 200 valeurs composant le STOXX Europe Large 200. A ce titre, l'évolution du compartiment pourra présenter une décorrélation par rapport à l'évolution de l'indice de référence. Le poids d'une valeur comprise dans le compartiment ne pourra pas dépasser 10% de l'actif du compartiment. Le compartiment sera en principe exposé au risque de marché actions à hauteur de 100% maximum et ponctuellement jusqu'à 120%.

2 - Titres de créances et instruments du marché monétaire

Le compartiment avec un maximum de 15% pourra être investi en produits monétaires : Titres de Créances Négociables, OPCVM monétaires. Ces derniers OPCVM seront inclus dans le ratio de 10% mentionné ci-dessous. METROPOLE Gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit pour évaluer la qualité de crédit des actifs du compartiment.

3 - Actions ou parts d'OPCVM

La partie non investie en actions pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du compartiment en parts ou actions d'OPCVM de toutes classifications.

METROPOLE Sélection est investi uniquement dans des OPCVM français ou européens. METROPOLE Sélection peut investir dans les OPCVM gérés par METROPOLE Gestion.

Les instruments dérivés

METROPOLE Sélection peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer, ou couvrir l'actif du compartiment sur un indice ou une valeur spécifique. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures. Ces instruments sont utilisés pour couvrir le compartiment ou pour permettre une intervention d'investissement par le biais de futures ou d'options, propres à optimiser le taux d'exposition au marché actions des pays membres de l'Union Européenne. Si les valeurs ou les indices baissent, METROPOLE Sélection pourra souscrire des options de vente ou pourra vendre des futures pour couvrir le compartiment ou la valeur concernée.

La durée de vie des instruments dérivés utilisés ne pourra pas être supérieure à 2 ans.

METROPOLE Sélection n'utilisera pas d'instruments dérivés spécifiques, tels que ceux négociés sur les marchés de gré à gré.

Titres intégrant les dérivés

METROPOLE Sélection peut investir son actif sur des titres intégrant des dérivés. L'utilisation de tels instruments sera restreinte aux obligations convertibles (convertibles simples, indexées, ORA), aux bons de souscriptions, aux warrants et Certificats de Valeur Garantie.

Ces instruments seront utilisés lorsque l'achat de l'action au travers de la convertible est plus attractif que l'achat de l'action en direct.

Le montant des investissements en titres intégrant des dérivés ne pourra pas dépasser 10% de l'actif.

Les titres intégrant des dérivés seront utilisés uniquement en exposition du compartiment, en substitution des actions sous-jacentes de ces titres.

Dépôts

Les dépôts peuvent être utilisés dans la gestion de l'allocation d'actifs du compartiment. L'utilisation des dépôts ne peut pas être supérieure à 20% de l'actif. La durée des dépôts ne peut pas être supérieure à un an.

Emprunt d'espèce

METROPOLE Sélection peut emprunter jusqu'à 10% de son actif en espèces.

Cession et acquisition temporaire de titres

METROPOLE Sélection ne fera pas appel aux techniques de cession et d'acquisition temporaire de titres.

Profil de risque

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que ce compartiment est exposé au risque de marché, avec un taux d'exposition minimum de 60% au risque actions, ce qui implique un risque de perte en capital. Son argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et les aléas des marchés. Pour les valeurs non cotées en euro, il existe un risque de change non couvert par le compartiment.

Risque de marché actions européennes : Le compartiment est majoritairement investi en actions. Les fluctuations de cours de ces actions peuvent avoir une influence positive ou négative sur sa valeur liquidative. La baisse du cours des actions correspond au risque de marché.

Risque de perte en capital : La perte en capital se produit lors de la vente d'une action à un prix inférieur à celui payé à l'achat. L'investisseur est averti que le capital n'est pas garanti, il peut ne pas être entièrement restitué.

Risque de crédit : Une partie du compartiment peut être investie en OPCVM comprenant des obligations. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, la valeur liquidative du compartiment peut baisser.

Risque de taux : Il s'agit du risque de dépréciation des instruments de taux découlant des variations de taux d'intérêts. En cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative du compartiment peut baisser.

Risque de change : Un placement en devises autre que la devise de référence implique un risque de change. Le compartiment peut être directement exposé au risque de change sur la part de son actif investi en titres libellés dans une autre devise que l'euro. L'évolution défavorable de ces devises entraînera une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

Risques accessoires

Risque lié aux petites et moyennes capitalisations : Le compartiment peut investir dans des titres de sociétés de petite et moyenne capitalisation. Les titres de sociétés de petite ou moyenne capitalisation boursière peuvent être significativement moins liquides et plus volatiles que ceux de sociétés ayant une capitalisation boursière importante, ce qui pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Souscripteurs concernés

Toutes les actions sont ouvertes à tous les souscripteurs.

METROPOLE Sélection s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant se diversifier sur la zone géographique des pays de l'Union Européenne. Du fait de l'exposition actions, la durée de placement recommandée est supérieure à 5 ans.

Il est fortement recommandé au souscripteur de diversifier ses investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de ce compartiment.

Indications sur le régime fiscal

METROPOLE Sélection est éligible au P.E.A.

Le compartiment n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés mais les plus ou moins-values, sont imposables entre les mains des actionnaires.

Le régime fiscal applicable aux plus ou moins-values latentes ou réalisées par le compartiment dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement du compartiment. Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller.

Pour plus de détails, le prospectus est disponible sur simple demande auprès de la société de gestion.

- Les valeurs liquidatives sont disponibles auprès de la société de gestion et du dépositaire. Le prospectus complet de l'Opc et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de : Métropole Gestion - 9, rue des Filles Saint-Thomas - 75002 Paris – Tél.: +33(0) 1 58 71 17 00 – Fax + 33 (0) 1 58 71 17 98 – Site : www.metropolegestion.com.
- Date de création de la Sicav : 31 mars 2017

rapport de gestion du conseil d'administration

Mesdames, messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale pour vous rendre compte de l'activité de votre société au cours de son 1er exercice et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 29 décembre 2017. Avant la présentation des comptes, un exposé sommaire va vous être fait sur la conjoncture économique et la politique de gestion de la Sicav durant cet exercice.

Sur l'ensemble de l'année 2017, les marchés actions européens ont enregistré une performance très positive. Ils ont bénéficié de plusieurs facteurs positifs comme l'accélération des indicateurs macro-économiques européens et le maintien d'une politique monétaire accommodante par la BCE. Ce sont surtout les bons résultats publiés par les entreprises européennes avec une hausse moyenne d'au moins 10% de leurs bénéfices par action qui traduit un renforcement structurel du levier opérationnel dans un contexte de reprise économique qui a alimenté la hausse des marchés. La hausse a néanmoins été contrariée par l'appréciation de l'Euro qui a progressé de 14% contre le dollar en 2017.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment Métropole Sélection, le STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis (LCXR), a progressé de +8.92%. La catégorie « A » du compartiment affiche une performance annuelle de +8.03%, la catégorie « P » de +7.50%, la catégorie « D » de +7.88%, la catégorie « W » de +8.70% et la catégorie « B » de +7.72%.

La sous-performance s'explique principalement par un effet d'allocation sectorielle négatif, le portefeuille ayant été pénalisé par sa surexposition aux secteurs de l'énergie et de la communication.

Parmi les meilleurs contributeurs à la performance figurent CapGemini, Unicredit, Smurfit Kappa et Intesa SanPaolo. À l'inverse, Telecom Italia, TechnipFMC, Publicis, GlaxoSmithKline et CRH sont les plus forts contributeurs négatifs.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La stratégie d'investissement n'a pas été modifiée. Elle consiste à sélectionner des actions affichant une forte décote de valorisation avec un catalyseur positif. Il s'agit d'un processus de gestion de style « Value ». Parmi les principaux mouvements opérés en 2017, plusieurs titres présentant une importante décote de valorisation ont été introduits dans le portefeuille. Il s'agit notamment de Novartis, Banco Santander, Publicis, Ahold Delhaize, Orange, Veolia, Swatch Group, ABB, CNH Industrial, Pearson, Carrefour et ThyssenKrupp.

Nous avons également cédé les titres qui ont atteint notre objectif de valorisation ou dont le catalyseur s'est affaibli. On peut citer LVMH, Linde, Allianz, Kering, Deutsche Telekom, Hays, Schneider Electric, Marks&Spencer, CRH, Randstad, Remy Cointreau, Oerlikon, HeidelbergCement et Ericsson.

D'un point de vue sectoriel, les poids des biens de consommation non-cyclique, de la santé et de la communication ont été renforcés. Alors que les poids de la consommation discrétionnaire, les matériaux et la technologie ont été diminués.

Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Informations réglementaires

Techniques de gestion efficace de portefeuille

L'OPC n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace du portefeuille.

Droit de vote : la politique de droit de vote exercée par METROPOLE Gestion est tenue à la disposition des porteurs. La politique de droit de vote exercée par METROPOLE Gestion ainsi que le rapport sur l'exercice des droits de vote sont disponibles sur le site de METROPOLE Gestion : www.metropolegestion.com.

Procédure de choix des intermédiaires : une procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties prenant en compte des critères objectifs tels que le coût de l'intermédiation, la qualité d'exécution, la recherche, a été mise en place au sein de la société de gestion. Cette procédure est disponible sur le site : www.metropolegestion.com.

Risque global de l'Opcvm : méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'opcvm : La méthode retenue est celle de l'engagement.

1- Sur le recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille

L'OPC n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace du portefeuille.

2- Sur la politique de rémunération

La politique de rémunération de la société de gestion a été établie et actualisée conformément à la directive OPCVM 5.

Cette politique est fondée sur des pratiques de rémunération compatibles avec une gestion saine et efficace qui n'encouragent pas une prise de risque inappropriée. La politique s'applique à l'ensemble du personnel et spécifie les règles appliquées visant les catégories de personnel dont les activités professionnelles peuvent avoir une incidence sur le profil de risque de la société ou des fonds gérés (personnel identifié comme tel au sens de la réglementation AMF).

La rémunération du personnel de METROPOLE Gestion comporte une partie fixe, à laquelle peut s'ajouter une partie variable.

Cette rémunération variable est attribuée de façon discrétionnaire par la Direction Générale.

Les détails de la politique de rémunération sont disponibles gratuitement sur demande.

Montant total des rémunérations versées pour l'exercice par Métropole gestion pour l'ensemble du personnel ventilées en rémunérations fixes et rémunérations variables.

Rémunérations fixes 2017 (en K€)	Rémunérations variables 2017 (en K€)	Rémunérations Totales 2017 (en K€)
4 892	1 137	6 029

Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice aux cadres supérieurs et aux membres du personnel de Métropole Gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du FIA (preneurs de risques).

	Rémunérations fixes 2017 (en K€)	Rémunérations variables 2017 (en K€)	Rémunérations Totales 2017 (en K€)
Preneurs de risques dont cadres supérieurs ⁽¹⁾	3 510	844	4 354

⁽¹⁾ La rémunération mentionnée est calculée au prorata de l'encours de l'OPCVM par rapport à l'encours total de Métropole Gestion au 31/12/2017.

3- Information sur la prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement des fonds

Le compartiment Métropole sélection ne prend pas en compte de critères ESG dans sa politique d'investissement.

Informations relatives à la quote-part des sommes distribuées éligibles à la réfaction de 40%

QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFERENTES AU RESULTAT
AVEC QUOTE-PART DES SOMMES DISTRIBUABLES AFFERENTES AUX PLUS VALEURS NETTES REALISEES : NON

Date de clôture : 29/12/2017

OPC : M SELECTION
CODE ISIN : FR0010988766

CATEGORIES	VENTILATION DE LA QUOTE-PART DU RESULTAT
REVENUS D'OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCES AVEC ACOMPTE OBLIGATOIRE	0,00
REVENUS D'OBLIGATIONS FRANCAISES (émises avant le 01/10/84 :	0,00
REVENUS D'OBLIGATIONS FRANCAISES (émises entre 10/84 et 01/87)	0,00
REVENUS D'OBLIGATIONS FRANCAISES (émises depuis le 01/01/87)	0,00
REVENUS D'OBLIGATIONS UE + ISLANDE + NORVEGE + LIECHTENSTEIN	0,00
REVENUS DE CREANCES NEGOCIABLES France	0,00
REVENUS DE CREANCES NEGOCIABLES UE + ISLANDE + NORVEGE + LIECHENSTEIN	0,00
REVENUS DE CREANCES NON NEGOCIABLES UE + ISLANDE + NORVEGE + LIECHENSTEIN	0,00
REVENUS D' ACTIONS ELIGIBLES A ABATTEMENT AVEC ACOMPTE OBLIGATOIRE	3,49
REVENUS D' ACTIONS FRANCAISES	0,94
REVENUS D' ACTIONS ETRANGERES AVEC CONVENTION	2,55
REVENUS EXONERES	0,00
LOTS ET PRIMES	0,00
AUTRES REVENUS	0,00
REVENUS DE VALEURS MOBILIERES SANS ABATTEMENT	0,00
REVENUS DE CREANCES NON NEGOCIABLES HORS EEE	0,00
Quote-part unitaire des sommes distribuables afférentes au RESULTAT	3,49

comptes annuels

BILANactif

29.12.2017

30.12.2016

Devise	EUR	EUR
Immobilisations nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	1 602 038 109,88	1 808 639 521,83
• ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 535 520 491,88	1 740 854 991,33
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• TITRES DE CRÉANCES		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS		
OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	66 517 618,00	67 784 530,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
Créances	4 588 619,50	3 964 213,88
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	4 588 619,50	3 964 213,88
Comptes financiers	31 135 364,73	43 834 787,73
Liquidités	31 135 364,73	43 834 787,73
Autres actifs	-	-
Total de l'actif	1 637 762 094,11	1 856 438 523,44

BILAN passif

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Capitaux propres		
• Capital	1 456 803 213,20	1 867 494 015,41
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	153 534 866,61	-45 861 741,79
• Résultat de l'exercice	24 044 228,42	32 259 286,67
Total des capitaux propres <i>(montant représentatif de l'actif net)</i>	1 634 382 308,23	1 853 891 560,29
Instruments financiers	-	-
• OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES FINANCIERS		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• CONTRATS FINANCIERS		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
Dettes	3 379 785,88	2 546 963,15
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	3 379 785,88	2 546 963,15
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
Total du passif	1 637 762 094,11	1 856 438 523,44

HORS-bilan

29.12.2017

30.12.2016

Devise	EUR	EUR
Opérations de couverture		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
Autres opérations		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE de résultat

	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Produits sur opérations financières		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
• Produits sur actions et valeurs assimilées	49 438 946,15	59 480 742,22
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	108,55
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	49 438 946,15	59 480 850,77
Charges sur opérations financières		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-53 097,46	-36 748,52
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-53 097,46	-36 748,52
Résultat sur opérations financières (I - II)	49 385 848,69	59 444 102,25
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-23 957 821,07	-24 740 090,80
Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	25 428 027,62	34 704 011,45
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-1 383 799,20	-2 444 724,78
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :	24 044 228,42	32 259 286,67

1 règles & méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Règles d'évaluation de l'actif

Les comptes relatifs au compartiment-titres sont tenus par référence au coût historique : les entrées (achats ou souscriptions) et les sorties (ventes ou remboursements) sont comptabilisées sur la base du prix d'acquisition, frais exclus. Toute sortie génère une plus-value ou une moins-value de cession ou de remboursement et éventuellement une prime de remboursement.

Les cours retenus pour la valorisation du compartiment sont ceux de clôture.

Pour les valeurs dont le cours n'a pas été coté le jour de l'évaluation, le dernier cours connu sera retenu.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'établissement de la valeur liquidative ou dont le cours a été corrigé, sont évalués à leurs valeurs probables de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces éléments seront communiqués au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

L'enregistrement des revenus se fait en intérêts courus.

Les opérations à terme ferme sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les opérations à terme conditionnel sont valorisées au cours de compensation du jour.

Les titres d'OPCVM sont valorisés à la dernière valeur liquidative connue.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est inférieure à 3 mois sont valorisés en linéarisant la surcote/décote constatée à l'achat.

Les Titres de Créances Négociables dont la durée de vie est supérieure à 3 mois sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Les contrats d'échange de taux sont valorisés à leur valeur de marché éventuellement corrigée d'un spread correspondant au risque de signature.

Méthodes d'évaluation des engagements hors-bilan

Les opérations de hors-bilan sont évaluées à la valeur de marché.

La valeur de marché pour les contrats à terme ferme est égale au cours en euro multiplié par le nominal du contrat.

La valeur de marché pour les opérations conditionnelles est égale à la traduction en équivalent sous-jacent.

Frais de fonctionnement et de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au compartiment, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :

- Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que le compartiment a dépassé ses objectifs et viennent diminuer le rendement pour l'investisseur.
- Des commissions de mouvement facturées au compartiment.
- Une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment, se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

Frais effectivement facturés au compartiment

Frais facturés au compartiment	Assiette	Taux, barème (TTC) METROPOLE Sélection A	Taux, barème (TTC) METROPOLE Sélection P	Taux, barème (TTC) METROPOLE Sélection D	Taux, barème (TTC) METROPOLE Sélection W	Taux, barème (TTC) METROPOLE Sélection B
Frais de gestion financière	Actif net hors OPCVM METROPOLE Gestion	1,50% taux maximum	2% taux maximum	1,50% taux maximum	0,85% taux maximum	1,70% taux maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	0,30% taux maximum	0,30% taux maximum	0,30% taux maximum	0,30% taux maximum	0,30% taux maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion)	Prélèvement sur chaque transaction	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Commission de surperformance*	Actif net	Néant	15% au-delà du STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis	Néant	Néant	Néant

* La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds commun de placement et son indicateur de référence dividendes nets réinvestis, sur l'exercice. L'indicateur de référence est l'indice STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis. La performance du fonds commun de placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative.

Dès lors que la performance du fonds dépasse la performance de l'indice STOXX Europe Large 200 dividendes nets réinvestis, une provision quotidienne de 15% maximum de cette surperformance est constituée. En cas de sous-performance par rapport à cet indice, une reprise quotidienne de provision est effectuée à hauteur de 15% maximum de cette sous-performance à concurrence des dotations constituées antérieurement.

Calculée quotidiennement, elle est prélevée annuellement sur la dernière valeur liquidative du mois de décembre par la société de gestion.

Cette part variable ne sera définitivement perçue à la clôture de chaque exercice que si sur l'année écoulée, la performance du fonds commun de placement est positive et supérieure à son indicateur de référence dividendes nets réinvestis.

Lors du calcul de la dernière valeur liquidative du mois de décembre, si la performance absolue du fond est négative sur l'exercice la période de référence sera prolongée de la durée d'un nouvel exercice. La provision constituée sera reportée sur l'exercice suivant. Elle ne sera alors définitivement prélevée qu'à la fin du second exercice en cas de performance absolue positive cumulée.

Dans ce cas, à la fin du second exercice, la provision constituée au titre de la surperformance sur ces deux exercices sera prélevée sur la dernière valeur liquidative du mois de décembre.

Si la performance absolue du fonds est négative sur les deux exercices cumulés alors la provision relative à la surperformance du premier exercice sera définitivement reprise.

Ces frais (partie fixe et éventuellement partie variable) seront directement imputés au compte de résultat du fonds.

En cas de rachats, la quote-part de la commission de surperformance correspondant aux parts rachetées, est perçue par la société de gestion.

Devise de comptabilité

Euro.

Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des porteurs

- Changement intervenu : Néant.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication des autres changements soumis à l'information particulière des porteurs *(Non certifiés par le commissaire aux comptes)*

- Changement intervenu : Le compartiment est issu de la fusion absorption du FCP METROPOLE Sélection créé le 12 novembre 2002.
- Changement à intervenir : Néant.

Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts

Capitalisation du résultat et plus-values nettes réalisées pour METROPOLE Sélection A, P, W et B.

Distribution du résultat et plus-values nettes réalisées pour METROPOLE Sélection D.



2 évolution actif net

Devise	29.12.2017	30.12.2016
	EUR	EUR
Actif net en début d'exercice	1 853 891 560,29	2 215 701 171,06
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)	451 367 565,59	436 016 378,02
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)	-808 464 287,86	-746 737 467,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	227 158 386,63	93 082 997,52
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-43 001 403,35	-124 305 947,91
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-4 333 604,85	-3 886 811,61
Différences de change	-27 641 377,93	-80 358 210,22
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-40 022 604,22	29 675 439,40
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	118 791 265,91	158 813 870,13
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	158 813 870,13	129 138 430,73
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N</i>	-	-
- <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	25 428 027,62	34 704 011,45
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments*	46,31	-
Actif net en fin d'exercice	1 634 382 308,23	1 853 891 560,29

* Soutle liée à l'absorption du compartiment METROPOLE Sélection Europe sur VL du 30/03/2017.

3 compléments d'information

3.1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

3.1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

3.1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

3.1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

3.2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	31 135 364,73
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.3. Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	0 - 3 mois	3 mois - 1 an	1 - 3 ans	3 - 5 ans	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	31 135 364,73	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

3.4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	GBP	CHF	DKK	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	311 379 566,17	126 799 589,81	50 499 570,18	27 513 307,87
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	822 224,23	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3.5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances	4 588 619,50
Opérations de change à terme de devises :	
Achats à terme de devises	-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises	-
Autres Créances :	
Coupons a recevoir	2 558 295,83
Souscriptions à recevoir	2 030 323,67
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-
Dettes	3 379 785,88
Opérations de change à terme de devises :	
Ventes à terme de devises	-
Montant total négocié des Achats à terme de devises	-
Autres Dettes :	
Frais provisionnes	2 098 323,47
Rachat à payer	1 281 462,41
-	-
-	-
-	-
Autres opérations	-

3.6. Capitaux propres

Catégorie d'action émise / rachetée pendant l'exercice :	Souscriptions		Rachats	
	Nombre d'actions	Montant	Nombre d'actions	Montant
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
Commission de souscription / rachat par catégorie d'action :		Montant		Montant
METROPOLE Sélection B / FR0011412592		-		-
METROPOLE Sélection A / FR0007078811		-		-
METROPOLE Sélection P / FR0010988758		-		-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766		-		-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602		-		-
Rétrocessions par catégorie d'action :		Montant		Montant
METROPOLE Sélection B / FR0011412592		-		-
METROPOLE Sélection A / FR0007078811		-		-
METROPOLE Sélection P / FR0010988758		-		-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766		-		-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602		-		-
Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :		Montant		Montant
METROPOLE Sélection B / FR0011412592		-		-
METROPOLE Sélection A / FR0007078811		-		-
METROPOLE Sélection P / FR0010988758		-		-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766		-		-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602		-		-

3.7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	%
---	---

Catégorie d'action :	
----------------------	--

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	1,68
--------------------------------------	------

METROPOLE Sélection A / FR0007078811	1,47
--------------------------------------	------

METROPOLE Sélection P / FR0010988758	1,96
--------------------------------------	------

METROPOLE Sélection D / FR0010988766	1,45
--------------------------------------	------

METROPOLE Sélection W / FR0011468602	0,85
--------------------------------------	------

Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	Montant
--	---------

Catégorie d'action :	
----------------------	--

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	-
--------------------------------------	---

METROPOLE Sélection A / FR0007078811	-
--------------------------------------	---

METROPOLE Sélection P / FR0010988758	-
--------------------------------------	---

METROPOLE Sélection D / FR0010988766	-
--------------------------------------	---

METROPOLE Sélection W / FR0011468602	-
--------------------------------------	---

Rétrocession de frais de gestion :	
------------------------------------	--

- Montant des frais rétrocédés à l'Opc	-
--	---

- Ventilation par Opc "cible" :	
---------------------------------	--

- Opc 1	-
---------	---

- Opc 2	-
---------	---

- Opc 3	-
---------	---

- Opc 4	-
---------	---

3.8. Engagements reçus et donnés

3.8.1. Description des garanties reçues par l'Opc avec mention des garanties de capitalnéant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnésnéant

3.9. Autres informations

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

- Instruments financiers reçus en pension (livrée) -

- Autres opérations temporaires -

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

- actions -

- obligations -

- titres de créances -

- autres instruments financiers -

3.9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et opc gérés par ces entités :

- opc **66 517 618,00**

- autres instruments financiers -

3.10. Tableau d'affectation du résultat *(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes versés au titre de l'exercice**

Date	Catégorie d'action	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
Total acomptes		-	-	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
Affectation du résultat	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	24 044 228,42	32 259 286,67
Total	24 044 228,42	32 259 286,67

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	136 672,33	-
Total	136 672,33	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

METROPOLE Sélection A / FR0007078811	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	17 214 192,25	26 049 804,32
Total	17 214 192,25	26 049 804,32
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

METROPOLE Sélection P / FR0010988758	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	583 557,81	859 092,19
Total	583 557,81	859 092,19
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	7 435,65	-
Report à nouveau de l'exercice	12,45	-
Capitalisation	-	205,30
Total	7 448,10	205,30
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	2 130,55991	-
Distribution unitaire	3,49	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	923,00	-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	6 102 357,93	5 350 184,86
Total	6 102 357,93	5 350 184,86
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

3.11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes*(En devise de comptabilité de l'Opc)***Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice**

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	29.12.2017	30.12.2016
Affectation des plus et moins-values nettes	EUR	EUR
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	153 534 866,61	-45 861 741,79
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	153 534 866,61	-45 861 741,79

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	2 180 168,67	-
Total	2 180 168,67	-
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

METROPOLE Sélection A / FR0007078811	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	116 591 571,14	-38 276 268,54
Total	116 591 571,14	-38 276 268,54
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

METROPOLE Sélection P / FR0010988758	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	6 055 778,55	-1 705 087,79
Total	6 055 778,55	-1 705 087,79
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
METROPOLE Sélection D / FR0010988766	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	55 196,66	-474,41
Total	55 196,66	-474,41
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-
METROPOLE Sélection W / FR0011468602	29.12.2017	30.12.2016
Devise	EUR	EUR
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	28 652 151,59	-5 879 911,05
Total	28 652 151,59	-5 879 911,05
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions	-	-
Distribution unitaire	-	-

3.12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques de la Sicav au cours des 5 derniers exercices

Date de création de la Sicav : 31 mars 2017

Devise					
EUR	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Actif net	1 634 382 308,23	1 853 891 560,29	2 215 701 171,06	2 031 827 444,54	2 265 193 628,00

METROPOLE Sélection B / FR0011412592	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nombre d'actions en circulation	9 044,26789	-	-	-	-
Valeur liquidative	1 362,48	-	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	256,16	-	-	-	-

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

METROPOLE Sélection A / FR0007078811	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nombre d'actions en circulation	1 961 325,53746	2 624 677,92058	3 152 491,15799	2 995 022,03825	3 524 839,51507
Valeur liquidative	636,7	589,38	592,54	542,66	542,77
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	68,22	-4,65	42,87	30,88	21,42

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

METROPOLE SELECTION

METROPOLE Sélection P / FR0010988758	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nombre d'actions en circulation	230 666,41305	263 772,7991	300 523,38393	351 371,11774	281 807,39892
Valeur liquidative	280,39	260,82	263,48	242,47	244,08
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	28,78	-3,20	17,78	12,25	6,04

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

METROPOLE Sélection D / FR0010988766	Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR				
	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nombre d'actions en circulation	2 130,55991	74,37834	3 533,37834	99	5
Valeur liquidative	277,43	257,16	260,14	239,81	242,17
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	3,49	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	25,90	-3,61	17,04	11,37	5,64

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

METROPOLE Sélection W / FR0011468602

Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR

	29.12.2017	30.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nombre d'actions en circulation	1 119 465,28447	940 897,53772	1 058 218,10701	1 396 237,87893	1 238 150,86036
Valeur liquidative	275,12	253,09	252,87	230,13	228,72
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)*	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire*	31,04	-0,56	19,88	14,47	6,65

* Les montants de la distribution unitaire, de la capitalisation unitaire et des crédits d'impôt sont indiqués en devise de comptabilité de l'Opc. La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

4 inventaire au 29.12.2017

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
<i>Valeurs mobilières</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

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
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
Total Action				1 535 520 491,88		93,95
O.P.C.V.M.						
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
Total O.P.C.V.M.				66 517 618,00		4,07
Total Valeurs mobilières				1 602 038 109,88		98,02
Liquidités						
BANQUE OU ATTENTE						
	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
Total BANQUE OU ATTENTE				31 884 225,99		1,95
FRAIS DE GESTION						
	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

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
	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
	Total FRAIS DE GESTION			-2 098 323,47		-0,13
	Total Liquidites			29 785 902,52		1,82
	Coupons					
	Action					
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

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
GB00BH4EUR39	VODAFONE GROUP	ACHLIG	19 584 000,00	947 865,60	EUR	0,06
Total Action				2 558 295,83		0,16
Total Coupons				2 558 295,83		0,16
Total METROPOLE SELECTION				1 634 382 308,23		100,00