

# METROPOLE VALUE SRI

**rapport**  
annuel

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

# ■ sommaire

|   |           |
|---|-----------|
| <b>informations concernant les placements et la gestion</b> ..... | <b>3</b>  |
| <b>rapport de gestion du conseil d'administration</b> .....       | <b>6</b>  |
| <b>comptes annuels</b> .....                                      | <b>8</b>  |
| <i>bilan</i> .....  | 9         |
| <i>actif</i> .....  | 9         |
| <i>passif</i> .....   | 10        |
| <i>hors-bilan</i> .....   | 11        |
| <i>compte de résultat</i> .....                                   | 12        |
| <i>annexes</i> .....  | 13        |
| <i>règles &amp; méthodes comptables</i> .....                     | 13        |
| <i>évolution actif net</i> .....                                  | 16        |
| <i>compléments d'information</i> .....                            | 17        |
| <b>inventaire</b> .....   | <b>27</b> |

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

# Informations concernant les placements et la gestion

## Classification

Actions de pays de la zone euro.

## Modalités de détermination et d'affectation des résultats

METROPOLE VALUE SRI capitalise la totalité des produits de placements à revenus fixes ou à revenus variables qu'il encaisse. Les produits ainsi capitalisés viennent augmenter la valeur liquidative de ses actions.

## Objectif de gestion

METROPOLE Value SRI a pour objectif d'obtenir, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à la performance de l'indice EURO Stoxx Large dividendes nets réinvestis.

## Indicateur de référence

L'univers de référence est l'EURO Stoxx Large dividendes nets réinvestis. Cet indice est pondéré par les capitalisations boursières d'environ 100 importantes capitalisations boursières de la zone euro.

Cet indice, qui couvre les principaux pays de la zone euro, sera retenu en cours de clôture.

## Stratégie d'investissement

### Stratégies utilisées

Elle est 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 euro.

La stratégie utilisée consiste à procéder à la sélection rigoureuse de valeurs décotées satisfaisant à des critères dits « Socialement Responsables » dans l'objectif d'améliorer les pratiques environnementales sociales et de gouvernance au sein des entreprises dans lesquelles le fonds est actionnaire ou est susceptible de le devenir.

Ces critères dits socialement responsables se regroupent en quatre points :

- Politique de gouvernance d'entreprise
- Respect de l'environnement
- Gestion du capital humain
- Relation et gestion des différents intervenants (fournisseurs, clients, communautés locales et réglementation).

La méthodologie suivie par METROPOLE Gestion pour le fonds METROPOLE Value SRI vise à sélectionner les sociétés européennes meilleures que la moyenne des entreprises de leur secteur sur les critères ESG (approche « Best in class ») ou qui ont une forte espérance de développement sur ces enjeux (approche « Best effort ») :

- Construction de la note « Best in class » allant de AAA à CCC, accompagnée d'une note « Best effort » allant de 5 à 1 étoiles.
- Classement des sociétés.
- Définition d'un univers investissable.

La notation extra-financière est complétée et vérifiée par :

- des visites systématiques auprès des sociétés de l'univers d'investissement éligible : entretiens menés avec les responsables RSE des entreprises ;
- la confrontation avec leurs propres objectifs ;
- la prise en compte des controverses en cours ;
- l'analyse des risques sectoriels spécifiques. Sont exclus de l'univers d'investissement du FCP, les titres des entreprises liées à la production de mines anti-personnel et de bombes à sous-munition.

Dans l'univers des actions de la zone euro ayant une stratégie socialement responsable, il s'agit de 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 de la zone euro choisies en fonction de la qualité intrinsèque des émetteurs, et qui peuvent être redécouvertes par le marché. Le compartiment sera investi majoritairement dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 1 milliard d'euros. 10% de l'actif peut être investi dans des pays de l'Union Européenne hors zone euro ainsi qu'en Suisse et en Norvège. Par ailleurs, le compartiment pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO Stoxx Large.

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 la zone euro et libellés en euro est au minimum de 75%, de manière à obtenir une performance la plus élevée possible ; l'exposition en actions sera quant à elle au minimum de 60%.

Le nombre de lignes en compartiment sera représentatif d'une masse restreinte d'actions en comparaison des 100 valeurs composant l'EURO Stoxx Large. 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 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' OPC**

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

### **Les instruments dérivés**

METROPOLE Value SRI 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 de la zone euro. Si les valeurs ou les indices baissent, METROPOLE Value SRI 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 Value SRI n'utilisera pas d'instruments dérivés spécifiques, tels que ceux négociés sur les marchés de gré à gré.

### **Titres intégrant des dérivés**

METROPOLE Value SRI 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 VALUE SRI peut emprunter jusqu'à 10% de son actif en espèces.

### **Cession et acquisition temporaire de titres**

METROPOLE VALUE SRI 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 de la zone euro :** 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.

### **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.

**Risque de change :** Un placement en devises autres 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.

### **Souscripteurs concernés**

Toutes les actions sont ouvertes à tous les souscripteurs.

METROPOLE Value SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille d'OPCVM actions et/ou de titres de capital en direct et souhaitant diversifier son compartiment en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché actions sur la zone géographique des pays de la zone euro, ainsi que la Suisse et la Norvège et investissant dans des valeurs respectant les critères dits socialement responsables.

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.

### **Régime fiscal**

#### **METROPOLE VALUE SRI 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](http://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 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.

Le marché des actions de la zone euro a enregistré une performance positive en 2017. L'année a été caractérisée par la bonne tenue de l'économie mondiale et notamment l'amélioration constante des indicateurs macroéconomiques en zone euro. Cette reprise a bénéficié aux résultats des entreprises européennes qui ont profité d'un bon niveau d'activité après avoir fortement réduit leurs coûts ces dernières années. De sorte que la volatilité est tombée à des niveaux historiquement bas, réagissant à peine aux événements politiques comme l'élection présidentielle française ou le référendum catalan.

Dans ce contexte, l'indice de référence du compartiment Métropole Value SRI, l'Euro Stoxx Large Net Return (LCXT), a progressé de +10,81%. La catégorie « A » du compartiment affiche une performance annuelle de +4,27% et la catégorie « W » de +5,09%. Nous rappelons que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Sur l'année, ce sont les secteurs de la technologie, des services aux collectivités et des valeurs industrielles qui affichent les meilleures performances, tandis que ceux de la communication, de l'énergie et de la santé ferment la marche.

Les trois meilleurs contributeurs à la performance relative du fonds sont Capgemini, Smurfit Kappa et Bouygues. À l'inverse, TechnipFMC, Aegon et Telecom Italia sont les trois principaux contributeurs négatifs à la performance relative.

En termes de mouvements, nous avons notamment soldé nos positions en Axa, Sanofi, HeidelbergCement et Nokia, devenus inéligibles en raison de la dégradation de leur notation ISR(1). Nous avons également vendu nos positions qui avaient atteint leurs objectifs de valorisation ou dont le catalyseur s'était affaibli : Aegon, Atlantia, Kering, Kingfisher, Nexans, Randstad, Rexel et TF1.

A l'inverse, nous avons initié des positions en Atresmedia, Autogrill, Banco Santander, Continental, Hugo Boss, Société Bic, Thyssenkrupp.

La note extra-financière du fonds est restée stable à AA en 2017.

La stratégie d'investissement n'a pas été modifiée. Elle consiste à sélectionner des actions de la zone euro affichant une forte décote de valorisation avec un catalyseur positif, et satisfaisant à des critères dits « Socialement Responsables »(1). Il s'agit d'un processus de gestion de style « Value ».

(1)Sont éligibles au fonds Métropole Value SRI les titres des sociétés dont la notation ISR réalisée par Métropole Gestion est supérieure ou égale à BBB+++ , ou égale à BB+++++. Sont exclus les titres des sociétés liées à la production de mines anti-personnel et de bombes à sous-munition.

*Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.*

## Informations réglementaires

**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](http://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](http://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.

**Techniques de gestion efficace de portefeuille**

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

**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<br>(en K€) | Rémunérations variables 2017<br>(en K€) | Rémunérations Totales 2017<br>(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<br>(en K€) | Rémunérations variables 2017<br>(en K€) | Rémunérations Totales 2017<br>(en K€) |
|---|-------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Preneurs de risques dont cadres supérieurs <sup>(1)</sup> | 7                                   | 2                                       | 9                                     |

<sup>(1)</sup> 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.

# comptes annuels



# BILANactif

|  | 29.12.2017          | 30.12.2016           |
|--|---------------------|----------------------|
| Devise   | EUR                 | EUR                  |
| <b>Immobilisations nettes</b>  | -                   | -                    |
| <b>Dépôts</b>  | -                   | -                    |
| <b>Instruments financiers</b>  | <b>3 474 208,36</b> | <b>26 311 132,04</b> |
| • <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>   |                     |                      |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé   | 3 474 208,36        | 26 311 132,04        |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | -                   | -                    |
| • <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>   |                     |                      |
| Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé   | -                   | -                    |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé   | -                   | -                    |
| • <b>TITRES DE CRÉANCES</b>  |                     |                      |
| Négoziés 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  | -                   | -                    |
| • <b>ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS</b>   |                     |                      |
| OPCVM et Fonds d'Investissement à Vocation Générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                 | -                   | -                    |
| 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  | -                   | -                    |
| • <b>OPÉRATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES</b>   |                     |                      |
| 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  | -                   | -                    |
| • <b>CONTRATS FINANCIERS</b>   |                     |                      |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | -                   | -                    |
| Autres opérations  | -                   | -                    |
| • <b>AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS</b>   | -                   | -                    |
| <b>Créances</b>  | <b>2 697,00</b>     | <b>27 151,52</b>     |
| Opérations de change à terme de devises  | -                   | -                    |
| Autres   | 2 697,00            | 27 151,52            |
| <b>Comptes financiers</b>  | <b>387 178,24</b>   | <b>1 072 868,96</b>  |
| Liquidités   | 387 178,24          | 1 072 868,96         |
| <b>Autres actifs</b>   | -                   | -                    |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>3 864 083,60</b> | <b>27 411 152,52</b> |

# BILAN passif

|  | 29.12.2017          | 30.12.2016           |
|--|---------------------|----------------------|
| Devise   | EUR                 | EUR                  |
| <b>Capitaux propres</b>  |                     |                      |
| • Capital  | 2 604 004,48        | 27 395 018,71        |
| • Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées                          | -                   | -                    |
| • Report à nouveau   | -                   | -                    |
| • Plus et moins-values nettes de l'exercice  | 918 563,94          | -280 987,20          |
| • Résultat de l'exercice   | 22 666,19           | 259 059,45           |
| <b>Total des capitaux propres</b><br><i>(montant représentatif de l'actif net)</i> | <b>3 545 234,61</b> | <b>27 373 090,96</b> |
| <b>Instruments financiers</b>  | -                   | -                    |
| • 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  | -                   | -                    |
| <b>Dettes</b>  | <b>318 848,99</b>   | <b>38 061,56</b>     |
| Opérations de change à terme de devises  | -                   | -                    |
| Autres   | 318 848,99          | 38 061,56            |
| <b>Comptes financiers</b>  | -                   | -                    |
| Concours bancaires courants  | -                   | -                    |
| Emprunts   | -                   | -                    |
| <b>Total du passif</b>   | <b>3 864 083,60</b> | <b>27 411 152,52</b> |

# HORS-bilan

29.12.2017

30.12.2016

| Devise   | EUR | EUR |
|--|-----|-----|
| <b>Opérations de couverture</b>                    |     |     |
| • 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)                  | -   | -   |
| <b>Autres opérations</b>                           |     |     |
| • 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               |
| <b>Produits sur opérations financières</b>                               |                   |                   |
| • Produits sur dépôts et sur comptes financiers                          | -                 | -                 |
| • Produits sur actions et valeurs assimilées                             | 578 228,60        | 678 373,00        |
| • Produits sur obligations et valeurs assimilées                         | -                 | -                 |
| • Produits sur titres de créances  | -                 | -                 |
| • Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers | -                 | -                 |
| • Produits sur contrats financiers                                       | -                 | -                 |
| • Autres produits financiers   | -                 | -                 |
| <b>Total (I)</b>   | <b>578 228,60</b> | <b>678 373,00</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                                |                   |                   |
| • Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers  | -                 | -                 |
| • Charges sur contrats financiers  | -                 | -                 |
| • Charges sur dettes financières   | -2 713,81         | -743,67           |
| • Autres charges financières   | -                 | -                 |
| <b>Total (II)</b>  | <b>-2 713,81</b>  | <b>-743,67</b>    |
| <b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>                      | <b>575 514,79</b> | <b>677 629,33</b> |
| Autres produits (III)  | -                 | -                 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)                    | -379 666,20       | -416 794,49       |
| <b>Résultat net de l'exercice (L.214-17-1) (I - II + III - IV)</b>       | <b>195 848,59</b> | <b>260 834,84</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V)                             | -173 182,40       | -1 775,39         |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)                 | -                 | -                 |
| <b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI) :</b>                         | <b>22 666,19</b>  | <b>259 059,45</b> |

# 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.

## Méthode 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 facturés à l'OPC                                       | Assiette                               | Taux, barème (TTC) METROPOLE Value SRI A | Taux, barème (TTC) METROPOLE Value SRI W |
|--|--|--|--|
| Frais de gestion financière                                  | Actif net hors OPCVM METROPOLE Gestion | 1,80% taux maximum                       | 1% taux maximum                          |
| Frais administratifs externes à la société de gestion        | Actif net hors OPCVM METROPOLE Gestion | 0,30% taux maximum                       | 0,30% taux maximum                       |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)    | Actif net                              | Néant                                    | Néant                                    |
| Commissions de mouvement (perçues par la société de gestion) | Prélèvement sur chaque transaction     | Néant                                    | Néant                                    |
| Commission de surperformance                                 | Actif net                              | néant                                    | néant                                    |

|   |   |
|---|---|
| <b>Modalités de souscription et de rachat dans les OPCVM gérés par METROPOLE Gestion.</b> | NEANT (sans frais)  |
| <b>Pratique en matière de commissions en nature.</b>                                      | Aucun intermédiaire ou contrepartie ne fournit de commissions en nature à la société de gestion du compartiment.  |
| <b>Description succincte de la procédure de choix des intermédiaires.</b>                 | 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. |

#### 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 VALUE SRI créé le 12 novembre 2002.
- Changement à intervenir : Néant.

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

Néant.

armes

**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 des plus-values nettes réalisées pour METROPOLE Value SRI A et METROPOLE Value SRI W.

**Méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'Opc**

Le méthode retenue est celle de l'engagement.



# 2 évolutionactif net

| Devise  | 29.12.2017           | 30.12.2016           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | EUR                  | EUR                  |
| <b>Actif net en début d'exercice</b>  | <b>27 373 090,96</b> | <b>24 354 753,96</b> |
| Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'Opc)         | 4 140 463,95         | 7 295 290,58         |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'Opc)             | -29 316 044,83       | -5 043 031,49        |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                      | 4 936 463,53         | 1 184 490,17         |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                     | -1 329 938,88        | -1 321 806,33        |
| Plus-values réalisées sur contrats financiers                                   | -                    | -                    |
| Moins-values réalisées sur contrats financiers                                  | -                    | -                    |
| Frais de transaction  | -73 276,87           | -78 919,78           |
| Différences de change   | -78 043,72           | -67 097,43           |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers : | -2 303 328,12        | 788 576,44           |
| - <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | 275 351,86           | 2 578 679,98         |
| - <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | 2 578 679,98         | 1 790 103,54         |
| 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                       | 195 848,59           | 260 834,84           |
| 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   | -                    | -                    |
| <b>Actif net en fin d'exercice</b>  | <b>3 545 234,61</b>  | <b>27 373 090,96</b> |



# 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 |
|--|------|---------|--------|--------|
| <b>Opérations de couverture</b>                      |      |         |        |        |
| Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés | -    | -       | -      | -      |
| Engagements de gré à gré                             | -    | -       | -      | -      |
| Autres engagements                                   | -    | -       | -      | -      |
| <b>Autres opérations</b>                             |      |         |        |        |
| 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     |
|--|-----------|----------------|----------------|------------|
| <b>Actif</b>                                 |           |                |                |            |
| Dépôts                                       | -         | -              | -              | -          |
| Obligations et valeurs assimilées            | -         | -              | -              | -          |
| Titres de créances                           | -         | -              | -              | -          |
| Opérations temporaires sur titres financiers | -         | -              | -              | -          |
| Comptes financiers                           | -         | -              | -              | 387 178,24 |
| <b>Passif</b>                                |           |                |                |            |
| Opérations temporaires sur titres financiers | -         | -              | -              | -          |
| Comptes financiers                           | -         | -              | -              | -          |
| <b>Hors-bilan</b>                            |           |                |                |            |
| 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 |
|--|------------|---------------|-----------|-----------|---------|
| <b>Actif</b>                                 |            |               |           |           |         |
| Dépôts                                       | -          | -             | -         | -         | -       |
| Obligations et valeurs assimilées            | -          | -             | -         | -         | -       |
| Titres de créances                           | -          | -             | -         | -         | -       |
| Opérations temporaires sur titres financiers | -          | -             | -         | -         | -       |
| Comptes financiers                           | 387 178,24 | -             | -         | -         | -       |
| <b>Passif</b>                                |            |               |           |           |         |
| Opérations temporaires sur titres financiers | -          | -             | -         | -         | -       |
| Comptes financiers                           | -          | -             | -         | -         | -       |
| <b>Hors-bilan</b>                            |            |               |           |           |         |
| 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                        | - | - | - | Autres devises |
|--|---|---|---|----------------|
| <b>Actif</b>                                 |   |   |   |                |
| Dépôts                                       | - | - | - | -              |
| Actions et valeurs assimilées                | - | - | - | -              |
| Obligations et valeurs assimilées            | - | - | - | -              |
| Titres de créances                           | - | - | - | -              |
| OPC  | - | - | - | -              |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | -              |
| Créances                                     | - | - | - | -              |
| Comptes financiers                           | - | - | - | -              |
| Autres actifs                                | - | - | - | -              |
| <b>Passif</b>                                |   |   |   |                |
| Opé. de cession sur inst. financiers         | - | - | - | -              |
| Opérations temporaires sur titres financiers | - | - | - | -              |
| Dettes                                       | - | - | - | -              |
| Comptes financiers                           | - | - | - | -              |
| <b>Hors-bilan</b>                            |   |   |   |                |
| 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).

|   |  |                   |
|---|--|-------------------|
| <b>Créances</b>                                     |  | <b>2 697,00</b>   |
| Opérations de change à terme de devises :           |  |                   |
| Achats à terme de devises                           |  | -                 |
| Montant total négocié des Ventes à terme de devises |  | -                 |
| Autres Créances :                                   |  |                   |
| Coupons à recevoir                                  |  | 2 697,00          |
| -   |  | -                 |
| -   |  | -                 |
| -   |  | -                 |
| -   |  | -                 |
| Autres opérations                                   |  | -                 |
| <b>Dettes</b>                                       |  | <b>318 848,99</b> |
| Opérations de change à terme de devises :           |  |                   |
| Ventes à terme de devises                           |  | -                 |
| Montant total négocié des Achats à terme de devises |  | -                 |
| Autres Dettes :                                     |  |                   |
| Rachat à payer                                      |  | 306 734,22        |
| Frais provisionnés                                  |  | 12 114,77         |
| -   |  | -                 |
| -   |  | -                 |
| -   |  | -                 |
| 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 Value SRI A / FR0010632364                         | 6 788,59192      | 2 293 177,51 | 80 561,6725      | 26 585 014,87 |
| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055                         | 7 475,42459      | 1 847 286,44 | 10 571,42108     | 2 731 029,96  |
| Commission de souscription / rachat par catégorie d'action : |                  | Montant      |                  | Montant       |
| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364                         |                  | -            |                  | -             |
| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055                         |                  | -            |                  | -             |
| Rétrocessions par catégorie d'action :                       |                  | Montant      |                  | Montant       |
| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364                         |                  | -            |                  | -             |
| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055                         |                  | -            |                  | -             |
| Commissions acquises à l'Opc par catégorie d'action :        |                  | Montant      |                  | Montant       |
| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364                         |                  | -            |                  | -             |
| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055                         |                  | -            |                  | -             |

### 3.7. Frais de gestion

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

|                                      |             |
|--------------------------------------|-------------|
| Catégorie d'action :                 |             |
| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364 | <b>1,88</b> |
| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055 | <b>1,12</b> |

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

|  |   |
|--|---|
| Catégorie d'action :                   |   |
| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364   | - |
| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055   | - |
| 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 capital .....néant

3.8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés .....néant

**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 -

- 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 |
|-----------------------|--------------------|----------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| -                     | -                  | -              | -                | -                     | -                       |
| -                     | -                  | -              | -                | -                     | -                       |
| -                     | -                  | -              | -                | -                     | -                       |
| -                     | -                  | -              | -                | -                     | -                       |
| <b>Total acomptes</b> |                    | -              | -                | -                     | -                       |

|                                  | 29.12.2017       | 30.12.2016        |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Affectation du résultat</b>   | EUR              | EUR               |
| <b>Sommes restant à affecter</b> |                  |                   |
| Report à nouveau                 | -                | -                 |
| Résultat                         | 22 666,19        | 259 059,45        |
| <b>Total</b>                     | <b>22 666,19</b> | <b>259 059,45</b> |

| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364                                 | 29.12.2017       | 30.12.2016        |
|--|------------------|-------------------|
| Devise   | EUR              | EUR               |
| <b>Affectation</b>   |                  |                   |
| Distribution   | -                | -                 |
| Report à nouveau de l'exercice                                       | -                | -                 |
| Capitalisation   | 13 709,09        | 261 139,07        |
| <b>Total</b>   | <b>13 709,09</b> | <b>261 139,07</b> |
| <b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b> |                  |                   |
| Nombre d'actions   | -                | -                 |
| Distribution unitaire  | -                | -                 |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>         | -                | -                 |

| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055                                 | 29.12.2017      | 30.12.2016       |
|--|-----------------|------------------|
| Devise   | EUR             | EUR              |
| <b>Affectation</b>   |                 |                  |
| Distribution   | -               | -                |
| Report à nouveau de l'exercice                                       | -               | -                |
| Capitalisation   | 8 957,10        | -2 079,62        |
| <b>Total</b>   | <b>8 957,10</b> | <b>-2 079,62</b> |
| <b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b> |                 |                  |
| Nombre d'actions   | -               | -                |
| Distribution unitaire  | -               | -                |
| <b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>         | -               | -                |

**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 |
|-----------------------|----------------|------------------|
| -                     | -              | -                |
| -                     | -              | -                |
| -                     | -              | -                |
| -                     | -              | -                |
| <b>Total acomptes</b> | -              | -                |



|   | 29.12.2017        | 30.12.2016         |
|---|-------------------|--------------------|
| <b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>            | EUR               | EUR                |
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                   |                    |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       | -                 | -                  |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | 918 563,94        | -280 987,20        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | -                 | -                  |
| <b>Total</b>  | <b>918 563,94</b> | <b>-280 987,20</b> |

| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364                                 | 29.12.2017        | 30.12.2016         |
|--|-------------------|--------------------|
| Devise   | EUR               | EUR                |
| <b>Affectation</b>   |                   |                    |
| Distribution   | -                 | -                  |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                          | -                 | -                  |
| Capitalisation   | 734 972,85        | -271 509,40        |
| <b>Total</b>   | <b>734 972,85</b> | <b>-271 509,40</b> |
| <b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b> |                   |                    |
| Nombre d'actions   | -                 | -                  |
| Distribution unitaire  | -                 | -                  |

| METROPOLE Value SRI W / FR0013185055                                 | 29.12.2017        | 30.12.2016       |
|--|-------------------|------------------|
| Devise   | EUR               | EUR              |
| <b>Affectation</b>   |                   |                  |
| Distribution   | -                 | -                |
| Plus et moins-values nettes non distribuées                          | -                 | -                |
| Capitalisation   | 183 591,09        | -9 477,80        |
| <b>Total</b>   | <b>183 591,09</b> | <b>-9 477,80</b> |
| <b>Information relative aux actions ouvrant droit à distribution</b> |                   |                  |
| 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              | <b>29.12.2017</b>   | 30.12.2016    | 31.12.2015    | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
| <b>Actif net</b> | <b>3 545 234,61</b> | 27 373 090,96 | 24 354 753,96 | 36 171 070,75 | 30 474 709,12 |

| METROPOLE Value SRI A / FR0010632364   | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR |              |            |            |            |
|--|--|--------------|------------|------------|------------|
|  | <b>29.12.2017</b>                                    | 30.12.2016   | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| <b>Nombre d'actions en circulation</b>   | <b>8 636,48156</b>                                   | 82 409,56214 | 79 617     | 126 208    | 107 656    |
| <b>Valeur liquidative</b>  | <b>328,29</b>  | 314,85       | 305,89     | 286,59     | 283,07     |
| <b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>        | -  | -            | -          | -          | -          |
| <b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>                                       | -  | -            | -          | -          | -          |
| <b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b> | -  | -            | -          | -          | -          |
| <b>Capitalisation unitaire*</b>  | <b>86,68</b>   | -0,12        | 21,33      | 9,09       | 26,25      |

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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 Value SRI W / FR0013185055   | Devise de l'action et de la valeur liquidative : EUR |             |            |            |            |
|--|--|-------------|------------|------------|------------|
|  | <b>29.12.2017</b>                                    | 30.12.2016  | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| <b>Nombre d'actions en circulation</b>   | <b>2 786,76816</b>                                   | 5 882,76465 | -          | -          | -          |
| <b>Valeur liquidative</b>  | <b>254,76</b>  | 242,42      | -          | -          | -          |
| <b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris acomptes)</b>        | -  | -           | -          | -          | -          |
| <b>Distribution unitaire (y compris acomptes)*</b>                                       | -  | -           | -          | -          | -          |
| <b>Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) <sup>(1)</sup></b> | -  | -           | -          | -          | -          |
| <b>Capitalisation unitaire*</b>  | <b>69,09</b>   | -1,96       | -          | -          | -          |

\* 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.

<sup>(1)</sup> 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>             |   |               |           |                  |                    |             |
| FR0000120404              | ACCOR SA  | PROPRE        | 1 420,00  | 61 060,00        | EUR                | 1,72        |
| DE0008404005              | ALLIANZ SE-NOM                                      | PROPRE        | 920,00    | 176 180,00       | EUR                | 4,97        |
| FR0000051732              | ATOS SE   | PROPRE        | 750,00    | 91 012,50        | EUR                | 2,57        |
| ES0109427734              | ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDIOS DE COMUNICACION SA | PROPRE        | 7 470,00  | 64 989,00        | EUR                | 1,83        |
| IT0001137345              | AUTOGRILL SPA                                       | PROPRE        | 4 270,00  | 49 105,00        | EUR                | 1,39        |
| ES0113900J37              | BANCO SANTANDER SA                                  | PROPRE        | 22 000,00 | 120 538,00       | EUR                | 3,40        |
| DE0005190003              | BAYERISCHE MOTORENWERKE                             | PROPRE        | 910,00    | 79 015,30        | EUR                | 2,23        |
| FR0000120966              | BIC   | PROPRE        | 640,00    | 58 662,40        | EUR                | 1,65        |
| FR0000131104              | BNP PARIBAS   | PROPRE        | 2 350,00  | 146 287,50       | EUR                | 4,13        |
| FR0000120503              | BOUYGUES  | PROPRE        | 2 090,00  | 90 517,90        | EUR                | 2,55        |
| FR0000125338              | CAP GEMINI SE                                       | PROPRE        | 1 770,00  | 175 035,30       | EUR                | 4,94        |
| FR0000120172              | CARREFOUR SA  | PROPRE        | 5 490,00  | 99 039,60        | EUR                | 2,79        |
| NL0010545661              | CNH INDUSTRIAL N.V                                  | PROPRE        | 5 170,00  | 57 748,90        | EUR                | 1,63        |
| DE0005439004              | CONTINENTAL AG                                      | PROPRE        | 180,00    | 40 509,00        | EUR                | 1,14        |
| IE0001827041              | CRH PLC   | PROPRE        | 3 035,00  | 90 913,43        | EUR                | 2,56        |
| DE0005557508              | DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM                             | PROPRE        | 6 410,00  | 94 835,95        | EUR                | 2,68        |
| IT0003132476              | ENI SPA   | PROPRE        | 4 680,00  | 64 584,00        | EUR                | 1,82        |
| DE000A1PHFF7              | HUGO BOSS AG  | PROPRE        | 1 150,00  | 81 581,00        | EUR                | 2,30        |
| IT0000072618              | INTESA SANPAOLO SPA                                 | PROPRE        | 51 100,00 | 141 547,00       | EUR                | 3,99        |
| NL0000009538              | KONINKLIJKE PHILIPS N.V.                            | PROPRE        | 2 840,00  | 89 573,60        | EUR                | 2,53        |
| DE0006599905              | MERCK KGAA  | PROPRE        | 1 205,00  | 108 148,75       | EUR                | 3,05        |
| FR0000121261              | MICHELIN (CGDE)-SA                                  | PROPRE        | 750,00    | 89 662,50        | EUR                | 2,53        |
| FR0000133308              | ORANGE  | PROPRE        | 9 080,00  | 131 433,00       | EUR                | 3,71        |
| ES0173516115              | REPSOL  | PROPRE        | 4 425,00  | 65 246,63        | EUR                | 1,84        |
| FR0000121972              | SCHNEIDER ELECTRIC SA                               | PROPRE        | 860,00    | 60 939,60        | EUR                | 1,72        |

## METROPOLE VALUE SRI

| Code valeur                     | Libellé valeur      | Statut Valeur | Quantité   | Valeur boursière    | Devise de cotation | % Actif net  |
|---------------------------------|---------------------|---------------|------------|---------------------|--------------------|--------------|
| DE0007236101                    | SIEMENS AG-NOM      | PROPRE        | 1 215,00   | 141 122,25          | EUR                | 3,98         |
| IE00B1RR8406                    | SMURFIT KAPPA       | PROPRE        | 2 850,00   | 80 341,50           | EUR                | 2,27         |
| FR0000130809                    | SOCIETE GENERALE A  | PROPRE        | 1 820,00   | 78 351,00           | EUR                | 2,21         |
| GB00BDSFG982                    | TECHNIPFMC PLC      | PROPRE        | 3 790,00   | 97 971,50           | EUR                | 2,76         |
| ES0178165017                    | TECNICAS REUNIDAS   | PROPRE        | 2 110,00   | 55 830,60           | EUR                | 1,57         |
| IT0003497168                    | TELECOM ITALIA SPA  | PROPRE        | 100 400,00 | 72 338,20           | EUR                | 2,04         |
| ES0178430E18                    | TELEFONICA SA       | PROPRE        | 12 870,00  | 104 568,75          | EUR                | 2,95         |
| DE0007500001                    | THYSSENKRUPP AG     | PROPRE        | 3 460,00   | 83 783,90           | EUR                | 2,36         |
| FR0000120271                    | TOTAL               | PROPRE        | 3 640,00   | 167 603,80          | EUR                | 4,73         |
| IT0005239360                    | UNICREDIT SPA       | PROPRE        | 10 040,00  | 156 423,20          | EUR                | 4,41         |
| AT0000831706                    | WIENERBERGER        | PROPRE        | 5 340,00   | 107 707,80          | EUR                | 3,04         |
| <b>Total Action</b>             |                     |               |            | <b>3 474 208,36</b> |                    | <b>98,00</b> |
| <b>Total Valeurs mobilières</b> |                     |               |            | <b>3 474 208,36</b> |                    | <b>98,00</b> |
| <b>Liquidités</b>               |                     |               |            |                     |                    |              |
| <b>BANQUE OU ATTENTE</b>        |                     |               |            |                     |                    |              |
|                                 | ACH DIFF OP DE CAPI | PROPRE        | 0,00       | -306 734,22         | EUR                | -8,65        |
|                                 | BANQUE EUR SGP      | PROPRE        | 0,00       | 387 178,24          | EUR                | 10,92        |
| <b>Total BANQUE OU ATTENTE</b>  |                     |               |            | <b>80 444,02</b>    |                    | <b>2,27</b>  |
| <b>FRAIS DE GESTION</b>         |                     |               |            |                     |                    |              |
|                                 | PRCOMGESTADM        | PROPRE        | 0,00       | -27,22              | EUR                | -0,00        |
|                                 | PRCOMGESTDEP        | PROPRE        | 0,00       | -37,43              | EUR                | -0,00        |
|                                 | PRCOMGESTFIN        | PROPRE        | 0,00       | -4 998,66           | EUR                | -0,14        |
|                                 | PRCOMGESTFIN        | PROPRE        | 0,00       | -625,60             | EUR                | -0,02        |
|                                 | PRFRAISDEP          | PROPRE        | 0,00       | -42,87              | EUR                | -0,00        |
|                                 | PRN-1AUTCOMHONOR    | PROPRE        | 0,00       | -94,03              | EUR                | -0,00        |
|                                 | PRN-1COMGESTADM     | PROPRE        | 0,00       | -814,41             | EUR                | -0,02        |
|                                 | PRN-1COMGESTDEP     | PROPRE        | 0,00       | -46,29              | EUR                | -0,00        |
|                                 | PRN-1FRAISDEP       | PROPRE        | 0,00       | -53,05              | EUR                | -0,00        |
|                                 | PRN-1HONOCAC        | PROPRE        | 0,00       | -2 376,33           | EUR                | -0,07        |
|                                 | PRN-1PAYINGGENT     | PROPRE        | 0,00       | -1 905,78           | EUR                | -0,05        |
|                                 | PRN-1PAYINGGENT     | PROPRE        | 0,00       | -618,66             | EUR                | -0,02        |

| Code valeur                      | Libellé valeur  | Statut Valeur | Quantité | Valeur boursière    | Devise de cotation | % Actif net   |
|----------------------------------|-----------------|---------------|----------|---------------------|--------------------|---------------|
|                                  | PRN-1REMUNINTER | PROPRE        | 0,00     | -474,44             | EUR                | -0,01         |
| <b>Total FRAIS DE GESTION</b>    |                 |               |          | <b>-12 114,77</b>   |                    | <b>-0,34</b>  |
| <b>Total Liquidites</b>          |                 |               |          | <b>68 329,25</b>    |                    | <b>1,93</b>   |
| <b>Coupons</b>                   |                 |               |          |                     |                    |               |
| <b>Action</b>                    |                 |               |          |                     |                    |               |
| FR0000120271                     | TOTAL SA        | ACHLIG        | 4 350,00 | 2 697,00            | EUR                | 0,08          |
| <b>Total Action</b>              |                 |               |          | <b>2 697,00</b>     |                    | <b>0,08</b>   |
| <b>Total Coupons</b>             |                 |               |          | <b>2 697,00</b>     |                    | <b>0,08</b>   |
| <b>Total METROPOLE VALUE SRI</b> |                 |               |          | <b>3 545 234,61</b> |                    | <b>100,00</b> |