

**SICAV de droit français**

**METROPOLE AVENIR  
EUROPE**

Compartiment de la SICAV METROPLE  
FUNDS

**PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 29 juin 2018

Société de Gestion : **METROPOLE Gestion**

Dépositaire : **Caceis Bank**

Commissaire aux comptes : **PriceWaterhouseCoopers Audit**

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

| Eléments de l'état du patrimoine  | Montant à l'arrêté<br>périodique * |
|---|------------------------------------|
| a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier. | 184 001 498,64                     |
| b) Avoirs bancaires   | 5 438 945,29                       |
| c) Autres actifs détenus par l'OPC  | 2 447 559,36                       |
| d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)  | 191 888 003,29                     |
| e) Passif   | -320 727,97                        |
| f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)  | 191 567 275,32                     |

\* Les montants sont signés

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

| Action                    | Type d'action | Actif net par action | Nombre d'actions en circulation | Valeur nette d'inventaire par action |
|---------------------------|---------------|----------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| METROPOLE AVENIR EUROPE A | C             | 165 230 025,59       | 237 297,81735                   | 696,29                               |
| METROPOLE AVENIR EUROPE D | D             | 12 594,61            | 43,00000                        | 292,89                               |
| METROPOLE AVENIR EUROPE W | C             | 26 324 655,12        | 129 191,00000                   | 203,76                               |

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

| Eléments du portefeuille titres   | Pourcentage actif net * | Pourcentage total des actifs ** |
|---|-------------------------|---------------------------------|
| <p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>                      | 93,51                   | 93,35                           |
| <p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p> | 2,55                    | 2,54                            |
| <p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</p>  |                         |                                 |
| <p>E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.</p>  |                         |                                 |

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

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

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

| Titres               | Devise | En montant (EUR)      | Pourcentage actif net * | Pourcentage total des actifs ** |
|----------------------|--------|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|
| Couronne danoise     | DKK    | 6 149 345,86          | 3,21                    | 3,20                            |
| Couronne norvegienne | NOK    | 10 671 786,79         | 5,57                    | 5,56                            |
| Couronne suedoise    | SEK    | 8 436 366,69          | 4,40                    | 4,40                            |
| Euro                 | EUR    | 130 560 625,89        | 68,15                   | 68,04                           |
| Livre sterling       | GBP    | 28 183 373,41         | 14,71                   | 14,69                           |
| <b>TOTAL</b>         |        | <b>184 001 498,64</b> | <b>96,05</b>            | <b>95,89</b>                    |

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

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

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

| <b>Pays</b>  | <b>Pourcentage actif net *</b> | <b>Pourcentage total des actifs **</b> |
|--------------|--------------------------------|--|
| France       | 23,52                          | 23,48                                  |
| Royaume uni  | 12,17                          | 12,15                                  |
| Allemagne    | 11,62                          | 11,60                                  |
| Italie       | 10,02                          | 10,00                                  |
| Autriche     | 6,58                           | 6,57                                   |
| Pays-bas     | 4,88                           | 4,87                                   |
| Suede        | 4,40                           | 4,40                                   |
| Belgique     | 3,93                           | 3,92                                   |
| Finlande     | 3,85                           | 3,85                                   |
| Espagne      | 3,75                           | 3,74                                   |
| Luxembourg   | 3,51                           | 3,50                                   |
| Danemark     | 3,21                           | 3,20                                   |
| Jersey       | 2,55                           | 2,54                                   |
| Norvege      | 2,07                           | 2,06                                   |
| <b>TOTAL</b> | <b>96,05</b>                   | <b>95,89</b>                           |

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

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

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

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

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

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

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

| Eléments du portefeuille titres  | Mouvements (en montant) |               |
|--|-------------------------|---------------|
|  | Acquisitions            | Cessions      |
| A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.<br>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.                          | 45 529 681,47           | 54 053 717,24 |
| C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières. |                         | 2 973 568,33  |
| D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.  |                         |               |
| E) Les autres actifs : Il s'agit des actifs mentionnés au II de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.  |                         |               |

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

|                     | Action                    | Montant net unitaire<br>€ | Crédit d'impôt (1)<br>€ | Montant brut unitaire (2)<br>€ |
|---------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Dividendes versés   |                           |                           |                         |                                |
|                     | METROPOLE AVENIR EUROPE D |                           |                         |                                |
| Dividendes à verser |                           |                           |                         |                                |
|                     | METROPOLE AVENIR EUROPE D |                           |                         |                                |

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

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

• **INFORMATIONS DIVERSES**

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

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

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

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



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

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif<br>Net |
|---|--------|------------------------|----------------------|----------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                        |                      |                |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                        |                      |                |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                        |                      |                |
| BILFINGER - I   | EUR    | 110 500                | 4 813 380,00         | 2,51           |
| CECONOMY AG   | EUR    | 275 000                | 1 962 950,00         | 1,02           |
| DUERR AG  | EUR    | 89 000                 | 3 541 310,00         | 1,85           |
| GERRESHEIMER AG   | EUR    | 82 500                 | 5 733 750,00         | 3,00           |
| HUGO BOSS NOM.  | EUR    | 53 000                 | 4 121 280,00         | 2,15           |
| VOSSLOH AG  | EUR    | 50 000                 | 2 085 000,00         | 1,09           |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                        | <b>22 257 670,00</b> | <b>11,62</b>   |
| <b>AUTRICHE</b>   |        |                        |                      |                |
| ANDRITZ AG  | EUR    | 62 700                 | 2 850 342,00         | 1,49           |
| VIENNA INSURANCE GROUP  | EUR    | 149 500                | 3 492 320,00         | 1,82           |
| WIENERBERGER AG   | EUR    | 293 000                | 6 264 340,00         | 3,27           |
| <b>TOTAL AUTRICHE</b>   |        |                        | <b>12 607 002,00</b> | <b>6,58</b>    |
| <b>BELGIQUE</b>   |        |                        |                      |                |
| ONTEX GROUP NV  | EUR    | 200 000                | 3 762 000,00         | 1,96           |
| ORANGE BELGIUM SA   | EUR    | 260 500                | 3 766 830,00         | 1,97           |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |        |                        | <b>7 528 830,00</b>  | <b>3,93</b>    |
| <b>DANEMARK</b>   |        |                        |                      |                |
| FLSMIDTH & CO B   | DKK    | 120 000                | 6 149 345,86         | 3,21           |
| <b>TOTAL DANEMARK</b>   |        |                        | <b>6 149 345,86</b>  | <b>3,21</b>    |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                        |                      |                |
| ATRESMEDIA  | EUR    | 598 300                | 4 310 751,50         | 2,25           |
| DIA   | EUR    | 1 150 000              | 2 869 250,00         | 1,50           |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                        | <b>7 180 001,50</b>  | <b>3,75</b>    |
| <b>FINLANDE</b>   |        |                        |                      |                |
| METSO   | EUR    | 174 000                | 4 993 800,00         | 2,60           |
| OUTOTEC OYJ   | EUR    | 350 000                | 2 387 000,00         | 1,25           |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>   |        |                        | <b>7 380 800,00</b>  | <b>3,85</b>    |
| <b>FRANCE</b>   |        |                        |                      |                |
| ALTEN   | EUR    | 50 000                 | 4 415 000,00         | 2,30           |
| ALTRAN TECHNOLOGIES   | EUR    | 550 000                | 6 831 000,00         | 3,56           |
| BIC   | EUR    | 59 000                 | 4 684 600,00         | 2,45           |
| COFACE  | EUR    | 305 000                | 2 903 600,00         | 1,52           |
| ELIOR GROUP SCA   | EUR    | 310 000                | 3 831 600,00         | 2,00           |
| EUROPCAR GROUPE   | EUR    | 230 000                | 2 055 050,00         | 1,07           |
| GROUPE FNAC   | EUR    | 46 500                 | 3 787 425,00         | 1,98           |

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

| Désignation des valeurs         | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif<br>Net |
|---------------------------------|--------|------------------------|----------------------|----------------|
| INGENICO                        | EUR    | 75 000                 | 5 775 000,00         | 3,01           |
| IPSOS                           | EUR    | 118 000                | 3 455 040,00         | 1,80           |
| LATECOERE                       | EUR    | 598 300                | 2 740 214,00         | 1,43           |
| NEXANS SA                       | EUR    | 99 000                 | 2 923 470,00         | 1,53           |
| TFI - TELEVISION FRANCAISE I SA | EUR    | 183 400                | 1 656 102,00         | 0,86           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>             |        |                        | <b>45 058 101,00</b> | <b>23,51</b>   |
| <b>ITALIE</b>                   |        |                        |                      |                |
| AUTOGRILL                       | EUR    | 508 153                | 5 401 666,39         | 2,82           |
| BENI STABILI SPA                | EUR    | 3 000 000              | 2 251 500,00         | 1,18           |
| BUZZI UNICEM ORD.               | EUR    | 140 000                | 2 938 600,00         | 1,53           |
| CREDITO EMILIANO SPA            | EUR    | 772 000                | 4 894 480,00         | 2,55           |
| TOD'S GROUP SPA                 | EUR    | 69 500                 | 3 707 825,00         | 1,94           |
| <b>TOTAL ITALIE</b>             |        |                        | <b>19 194 071,39</b> | <b>10,02</b>   |
| <b>JERSEY</b>                   |        |                        |                      |                |
| UBM PLC                         | GBP    | 400 000                | 4 875 571,36         | 2,55           |
| <b>TOTAL JERSEY</b>             |        |                        | <b>4 875 571,36</b>  | <b>2,55</b>    |
| <b>LUXEMBOURG</b>               |        |                        |                      |                |
| SUBSEA 7                        | NOK    | 490 000                | 6 715 186,88         | 3,51           |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>         |        |                        | <b>6 715 186,88</b>  | <b>3,51</b>    |
| <b>NORVEGE</b>                  |        |                        |                      |                |
| AKER SOLUTIONS HOLDING ASA      | NOK    | 660 000                | 3 956 599,91         | 2,07           |
| <b>TOTAL NORVEGE</b>            |        |                        | <b>3 956 599,91</b>  | <b>2,07</b>    |
| <b>PAYS-BAS</b>                 |        |                        |                      |                |
| KONINKLIJKE VOPAK               | EUR    | 120 000                | 4 748 400,00         | 2,48           |
| PHILIPS LIGHTING NEWCO BV       | EUR    | 207 000                | 4 605 750,00         | 2,40           |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>           |        |                        | <b>9 354 150,00</b>  | <b>4,88</b>    |
| <b>ROYAUME UNI</b>              |        |                        |                      |                |
| AGGREKO PLC                     | GBP    | 450 000                | 3 433 214,83         | 1,79           |
| FIRSTGROUP PLC                  | GBP    | 2 000 000              | 1 884 769,48         | 0,98           |
| IMI                             | GBP    | 160 000                | 2 044 128,44         | 1,07           |
| KIER GROUP PLC                  | GBP    | 365 000                | 3 954 630,10         | 2,06           |
| MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC   | GBP    | 1 158 000              | 4 268 413,75         | 2,23           |
| SENIOR PLC                      | GBP    | 1 550 000              | 5 314 485,64         | 2,78           |
| TRAVIS PERKINS                  | GBP    | 150 000                | 2 408 159,81         | 1,26           |
| <b>TOTAL ROYAUME UNI</b>        |        |                        | <b>23 307 802,05</b> | <b>12,17</b>   |
| <b>SUEDE</b>                    |        |                        |                      |                |
| CAPIO AB                        | SEK    | 770 000                | 3 160 145,41         | 1,65           |
| DOMETIC GROUP AB                | SEK    | 400 000                | 3 367 454,32         | 1,75           |

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

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre<br>ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif<br>Net |
|--|--------|------------------------|-----------------------|----------------|
| GETINGE INDUSTRIER AB -B-  | SEK    | 244 814                | 1 908 766,96          | 1,00           |
| <b>TOTAL SUEDE</b>   |        |                        | <b>8 436 366,69</b>   | <b>4,40</b>    |
| <b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>   |        |                        | <b>184 001 498,64</b> | <b>96,05</b>   |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>   |        |                        | <b>184 001 498,64</b> | <b>96,05</b>   |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                        |                       |                |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non</b>   |        |                        |                       |                |
| <b>professionnels et équivalents d'autres pays</b>   |        |                        |                       |                |
| <b>FRANCE</b>  |        |                        |                       |                |
| METROPOLE FUNDS SIVCAV - METROPOLE CORPORATE<br>BONDS A  | EUR    | 7 949                  | 2 380 089,58          | 1,24           |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                        | <b>2 380 089,58</b>   | <b>1,24</b>    |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux</b><br><b>non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                        | <b>2 380 089,58</b>   | <b>1,24</b>    |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                        | <b>2 380 089,58</b>   | <b>1,24</b>    |
| <b>Créances</b>  |        |                        | <b>67 469,78</b>      | <b>0,04</b>    |
| <b>Dettes</b>  |        |                        | <b>-320 727,97</b>    | <b>-0,17</b>   |
| <b>Comptes financiers</b>  |        |                        | <b>5 438 945,29</b>   | <b>2,84</b>    |
| <b>Actif net</b>   |        |                        | <b>191 567 275,32</b> | <b>100,00</b>  |