

**FCP METROPOLE VALUE
SRI
PROSPECTUS COMPLET**

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (1/8)

PARTIE STATUTAIRE (partie A)

■ Présentation succincte

| | |
|--|---|
| Code ISIN | FR0010632364 |
| Dénomination | METROPOLE VALUE SRI |
| Forme juridique | Fonds Commun de Placement (FCP) |
| Date de création | 9 juillet 2008 |
| Compartiment nourricier | N/A |
| Société de Gestion | METROPOLE Gestion 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris France |
| Gestionnaire financier par délégation | Néant |
| Gestionnaire administratif et comptable par délégation | Euro NAV 10, passage de l'Arche 92081 Paris La Défense France |
| Durée d'existence prévue | 99 ans |
| Dépositaire/conservateur / centralisateur | Société Générale Securities Services Siège social : 29, bd Haussmann 75009 Paris France Adresse postale : 50, bd Haussmann 75009 Paris France Centralisation des ordres de souscriptions et de rachats: Département des Titres et de la Bourse 32, rue du Champ de Tir 44000 Nantes |
| Commissaire aux comptes | Cabinet SELLAM Représenté par Patrick Sellam 49, avenue des Champs Elysées 75008 Paris France |
| Commercialisateur | METROPOLE Gestion 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris France |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (2/8)

PARTIE STATUTAIRE (partie A)

■ Informations concernant les placements et la gestion

| | |
|-----------------------------------|--|
| Classification | Actions des pays de la zone euro. |
| OPCVM d'OPCVM | N/A |
| Objectif de gestion | METROPOLE VALUE SRI a pour objectif d'obtenir, sur une période de 5 ans, une performance supérieure à celle de l'indice EURO STOXX Large. |
| Indicateur de référence | L'univers de référence est l'EURO STOXX Large. Cet indice est pondéré par les capitalisations boursières des 100 plus importantes capitalisations boursières de la zone euro. Cet indice, qui couvre 12 pays européens, sera retenu en cours de clôture. La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indice de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. |
| Stratégie d'investissement | <p>La stratégie utilisée consiste à procéder à la sélection rigoureuse de valeurs décotées satisfaisant à des critères dits « Socialement Responsables ».</p> <p>Ces critères dits socialement responsables se regroupent en quatre points :</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ 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). <p>Dans l'univers des actions de la zone euro ayant une stratégie socialement responsable, il s'agit de procéder à la sélection rigoureuse de valeurs décotées. 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 fonds sera investi pour au moins deux tiers dans des valeurs dont la capitalisation boursière sera supérieure à 1 milliard d'euros. L'investissement en actions zone euro et libellées en euro est au minimum de 75% ; l'exposition en actions est quant à elle au minimum de 60%.</p> <p>Le FCP sera en principe exposé au risque de marché à hauteur de 100% maximum et ponctuellement jusqu'à 120%.</p> <p>Le FCP pourra investir à concurrence de 10% de son actif en actions de pays de l'Union Européenne hors de la zone euro ainsi que de la Suisse et de la Norvège. La partie non-investie en action pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du fonds en parts d'OPCVM de toutes classifications y compris les autres OPCVM de METROPOLE Gestion et le solde en produits monétaires avec un maximum d'exposition de 15%. La composition du portefeuille du fonds peut s'écarter de manière significative de celle de l'indice de référence.</p> <p>Les 10% maximum de l'actif investi en actions européennes, hors de la zone euro, ne feront pas l'objet d'une couverture de change.</p> <p>METROPOLE VALUE SRI peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer, ou couvrir, l'actif du fonds sur un indice EURO STOXX 50 ou une valeur spécifique. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures. Ces instruments sont utilisés pour couvrir le portefeuille 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 souscrira des options de vente ou vendra des futures pour couvrir le portefeuille ou la valeur concernée.</p> <p>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.</p> |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (3/8)

PARTIE STATUTAIRE (partie A)

| | |
|---------------------------------------|--|
| <p>Profil du risque</p> | <p>Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés.</p> <p>Risque de marché actions de la zone euro :</p> <p>Comme tout marché action, le marché de la zone euro est dépendant de l'évolution économique des différents pays membres.</p> <p>L'investisseur est averti que la performance du Fonds Commun de Placement peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être totalement restitué.</p> <p>Degré d'exposition au risque action : minimum 60%</p> <p><u>Risque de marché</u> : Une partie du portefeuille peut être investie dans des actions. La baisse du cours des actions correspond au risque de marché. Les fluctuations de cours de ces actions peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative.</p> <p><u>Risque de perte en capital</u> : La perte en capital se produit lors de la vente d'une part 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.</p> <p><u>Risque de taux</u> : 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 fonds peut baisser.</p> <p><u>Risque de crédit</u> : Une partie du portefeuille peut être investie en OPCVM comprenant des obligations privées. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, la valeur liquidative du FCP peut baisser.</p> <p>Le détail de l'ensemble des risques se trouve dans la note détaillée.</p> |
| <p>Garantie ou protection</p> | <p>Néant</p> |
| <p>Souscripteurs concernés</p> | <p>Tous souscripteurs.</p> <p>METROPOLE VALUE SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille de SICAV et de FCP actions et/ou de titres en capital en direct et souhaitant diversifier son portefeuille en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché action 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 fonds commun de placement.</p> |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (4/8)

PARTIE STATUTAIRE (partie A)

■ Informations sur les frais, commissions et la fiscalité

- Commissions de souscription et de rachat

| | | | |
|---|---|--------------------------------------|-------------------------|
| <p>Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement.</p> <p>Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises à l'OPCVM reviennent au commercialisateur.</p> | Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats | Assiette | Taux, barème TTC |
| | Commission de souscription non acquise à l'OPCVM | Valeur liquidative x nombre de parts | 4% maximum, négociable* |
| | Commission de souscription acquise à l'OPCVM | N/A | N/A |
| | Commission de rachat | N/A | N/A |

* En cas de rachat suivi d'une souscription le même jour, pour un même montant et sur un même compte, sur la base de la même valeur liquidative, le rachat et la souscription s'effectuent sans commission.

- Frais de fonctionnement et de gestion

| | | | |
|---|--|---|---|
| <p>Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôt de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.</p> <p>Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. - Des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM. - Une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres. <p>Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.</p> | Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux, barème TTC |
| | Frais de fonctionnement et de gestion TTC | Actif net hors OPCVM METROPOLE Gestion | 1,80% TTC |
| | Commission de surperformance | Actif net | N/A |
| | <p><u>Prestataires percevant des commissions de mouvement</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Société de gestion | Prélèvement sur chaque transaction (actions physiques uniquement) | 0,20% TTC Clé de répartition : 100% société de gestion |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (5/8)

PARTIE STATUTAIRE (partie A)

■ Régime fiscal : METROPOLE VALUE SRI est éligible au P.E.A.

Le FCP n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés. Cependant, les distributions et les plus values sont imposables entre les mains de ses porteurs. Le régime fiscal applicable aux sommes distribuées par l'OPCVM et aux plus ou moins values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou la juridiction d'investissement de l'OPCVM. L'attention de l'investisseur est spécialement attirée sur tout élément concernant sa situation particulière. Le cas échéant, en cas d'incertitude sur sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller fiscal professionnel.

■ Commissions de souscription et de rachat

| | |
|--|--|
| Conditions de souscription et de rachat | Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès de la Société Générale et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à cours inconnu. Les règlements y afférents interviennent le lendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative. La centralisation des ordres s'effectue auprès de : Société Générale 32, du Champ de Tir 44000 Nantes |
| Date de clôture de l'exercice | Dernier jour de clôture de bourse du mois de décembre. Première clôture : décembre 2009 |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Décimalisation | Il ne peut être souscrit/racheté qu'un nombre entier de parts. |
| Montant minimum de souscription | Une part. |
| Valeur liquidative d'origine | 200 euros |
| Périodicité de calcul de la valeur liquidative | Quotidienne : Le fonds ne valorise pas les jours où la Bourse de Paris et les systèmes de règlement de Paris sont fermés. |
| Lieu et modalité de publication des valeurs liquidatives | Les valeurs liquidatives sont disponibles dans les locaux du dépositaire et de la société de gestion. |
| Devise de libellé des parts | Euro |
| Date de création | L'OPCVM a été agréé par l'AMF le 27 juin 2008 Il a été créé le 9 juillet 2008. |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (6/8)

PARTIE STATISTIQUE (partie B)

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

METROPOLE Gestion
9, rue des Filles Saint-Thomas
75002 PARIS
France
Tél. + 33 (0) 1 58 71 17 00
Fax+ 33 (0) 1 58 71 17 98

Ces documents sont également disponibles sur le site: www.metropolegestion.com

Des explications supplémentaires peuvent être obtenues auprès de la Direction du Développement de Métropole Gestion.

Date de publication du prospectus : **11 avril 2011**

Le site de l'AMF www.amf-france.org contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

Le présent prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription conformément au Règlement général de l'AMF. Cette remise est gratuite et peut être effectuée par tout moyen.

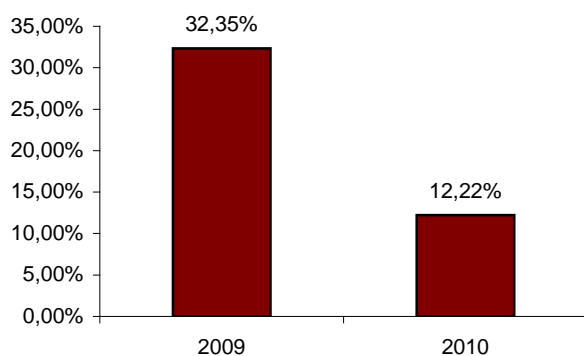
Le document « politique de vote » et le rapport de la société de gestion rendant compte des conditions dans lesquelles elle a exercé les droits de vote des OPCVM qu'elle gère et l'information relative au vote sur chaque résolution peuvent être consultés à son siège social.

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (7/8)

PARTIE STATISTIQUE (partie B)

Performances annualisées du FCP au 31/12/2010



| Performance annualisée | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|--------|-------|-------|
| OPCVM | 12,22% | | |
| Paramètre de référence (1) | -2,05% | | |

AVERTISSEMENT ET COMMENTAIRES EVENTUELS

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

Les calculs de performances sont réalisés coupons net réinvestis (le cas échéant).

(1) Euro Stoxx Large

Présentation des frais facturés à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos au 31/12/2010 :

| | |
|--|---------------------------------|
| Frais de fonctionnement et de gestion (1) | 1,80% TTC |
| Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement (2) Ce coût se détermine à partir : - des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement - déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur. | néant néant néant |
| Autres frais facturés à l'OPCVM (3) Ces autres frais se décomposent en : - commission de surperformance - commission de mouvement | 0,33% TTC néant 0,33% |
| Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos | 2,13% TTC |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Prospectus simplifié (8/8)

PARTIE STATISTIQUE (partie B)

1. Les Frais de Fonctionnement et de Gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transaction et le cas échéant de la commission de sur performance. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse...) et la commission de mouvement (voir ci-dessous).

Les frais de fonctionnement et de gestion incluent notamment les frais de gestion financière, les frais de gestion administrative et comptable, les frais de dépositaire, de conservation et d'audit.

2. Coût induit par l'achat d'OPCVM et/ou de fonds d'investissement

Certains OPCVM investissent dans d'autres OPCVM ou dans des fonds d'investissement de droit étranger (OPCVM cibles). L'acquisition et la détention d'un OPCVM cible (ou fonds d'investissement) font supporter à l'OPCVM acheteur deux types de coûts évalués ici :

- des commissions de souscription / rachat. Toutefois la part de ces commissions acquises à l'OPCVM cible est assimilée à des frais de transaction et n'est donc pas comptée ici.
- des frais facturés directement à l'OPCVM cible, qui constituent des coûts indirects pour l'OPCVM acheteur.

Dans certains cas, l'OPCVM acheteur peut négocier des rétrocessions, c'est-à-dire des rabais sur certains de ces frais. Ces rabais viennent diminuer le total des frais que l'OPCVM acheteur supporte effectivement.

3. Autres frais facturés à l'OPCVM

D'autres frais peuvent être facturés à l'OPCVM. Il s'agit :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Dans le cadre de ce fonds, aucune commission de surperformance ne sera prélevée.
- des commissions de mouvement. La commission de mouvement est une commission facturée à l'OPCVM à chaque opération sur le portefeuille. Le prospectus complet détaille ces commissions. La société de gestion peut en bénéficier dans les conditions prévues en partie A du prospectus simplifié.

L'attention de l'investisseur est appelée sur le fait que ces autres frais sont susceptibles de varier fortement d'une année à l'autre et que les chiffres présentés ici sont ceux constatés au cours de l'exercice précédent.

Information sur les transactions au cours du dernier exercice clos au 31/12/2010 :

Les frais de transaction sur le portefeuille actions ont représenté 0,69% de l'actif moyen. Le taux de rotation du portefeuille actions a été de 60,84% de l'actif moyen.

Les transactions entre la société de gestion pour le compte des OPCVM qu'elle gère et les sociétés liées ont représenté sur le total des transactions de cet exercice :

| Classes d'actifs | Transactions |
|--------------------|--------------|
| Actions | - % |
| Titres de créances | - % |
| | |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (1/8)

CARACTERISTIQUES GENERALES

| Forme juridique | | | Fonds Commun de Placement (FCP) | | |
|---|--------------|---------------------------------|--|-------------------------|------------------------------|
| Etat membre dans lequel il est constitué | | | France | | |
| Date de création et durée d'existence prévue | | | Le FCP, créé le 9 juillet 2008, a une durée d'existence prévue de 99 ans. | | |
| Synthèse de l'offre de gestion : | | | Il n'existe qu'une seule catégorie de parts avec capitalisation des revenus. | | |
| Caractéristiques | Code ISIN | Montant minimum de souscription | Devise de libellé | Souscripteurs concernés | Valeur liquidative d'origine |
| Parts | FR0010632364 | Une part | Euro | Tous souscripteurs | 200€ |
| Indication du lieu où l'on peut se procurer le dernier rapport annuel et le dernier état périodique | | | <p>Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de METROPOLE Gestion 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris France - Direction du Développement - tél. +33 (0)1.58.71.17.00</p> <p>Ces documents sont également disponibles sur le site: www.Metropolegestion.com</p> | | |

Acteurs

| | |
|---|---|
| Société de gestion : | METROPOLE Gestion 9, rue des Filles Saint-Thomas 75002 Paris France. Société de gestion agréée par la Commission des Opérations de Bourse (désormais AMF), le 21 octobre 2002 sous le numéro 02/026 |
| Dépositaire/conservateur/centralisateur : | Société Générale Securities Services Siège social : 29, bd Haussmann 75009 Paris France Adresse postale : 50, bd Haussmann 75009 Paris France Centralisation des ordres de souscriptions et de rachats: Département des Titres et de la Bourse 32, rue du Champ de Tir 44000 Nantes |
| Commissaire aux Comptes : | Cabinet SELLAM Représenté par Patrick Sellam 49, avenue des Champs Elysées 75008 Paris France |
| Commercialisateur : | METROPOLE Gestion |
| Délégués : | - Délégué financier : néant - Délégué administratif et comptable : la gestion du FCP est déléguée à Euro NAV, filiale du groupe Société Générale, 10 passage de l'Arche 92081 Paris La Défense France Son activité principale consiste à valoriser des OPCVM. La délégation de gestion porte sur l'intégralité de la gestion comptable du FCP. |
| Conseillers | Néant |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (2/8)

CARACTERISTIQUES GENERALES

■ Caractéristiques générales

| | |
|---|--|
| Des actions et des parts : | |
| Code ISIN | FR0010632364 |
| Caractéristiques des parts | 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 parts. Les parts sont libellées en euro. |
| Nature du droit attaché à la catégorie de parts | Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété, sur les actifs du FCP, proportionnel au nombre de parts possédées. |
| Gestion du passif | La Société Générale assure la gestion du passif du fonds et à ce titre procède à la centralisation des ordres de souscription et de rachat des parts de cet OPCVM. Le Fonds est admis en Euroclear France. |
| Droit de vote | Il n'y a pas de droit de vote attaché aux parts, les décisions étant prises par la société de gestion. |
| Forme des parts | Les parts sont au porteur. |
| Décimalisation | Il ne peut être souscrit/racheté qu'un nombre entier de parts. |
| Date de clôture | Dernier jour de bourse du mois de décembre, sur Euronext Paris. Première clôture : décembre 2009. |
| Régime fiscal | METROPOLE VALUE SRI est éligible au P.E.A. L'OPCVM n'est pas assujéti à l'impôt sur les sociétés mais les plus ou moins values, sont imposables entre les mains des porteurs. Le régime fiscal applicable aux plus ou moins values latentes ou réalisées par l'OPCVM dépend des dispositions fiscales applicables à la situation particulière de l'investisseur et/ou de la juridiction d'investissement de l'OPCVM. Si l'investisseur n'est pas sûr de sa situation fiscale, il doit s'adresser à un conseiller. |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (3/8)

MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

■ Informations concernant les placements et la gestion

| | | |
|---|-------------------------|--|
| Code ISIN | | FR0010632364 |
| Classification | | Actions des pays de la zone euro. |
| Délégation de gestion financière | | N/A |
| 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. |
| Indicateur de référence | | L'univers de référence est l'EURO STOXX Large. Cet indice est pondéré par les capitalisations boursières des 100 plus importantes capitalisations boursières de la zone euro. Cet indice, qui couvre 12 pays européens, sera retenu en cours de clôture. La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis. En revanche, celle de l'indice de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. |
| Stratégie d'investissement | Stratégies utilisées | <p>Elle est composée d'une sélection de valeurs européennes afin d'offrir à l'investisseur un FCP d'actions présentant un potentiel d'évolution favorable sur la zone géographique euro.</p> <p>La stratégie utilisée consiste à procéder à la sélection rigoureuse de valeurs décotées satisfaisant à des critères dits « Socialement Responsables ».</p> <p>Ces critères dits socialement responsables se regroupent en quatre points :</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ 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). |
| | Les catégories d'actifs | <p>Actions</p> <p>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 12 à 18 mois.</p> <p>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.</p> <p>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 fonds sera investi pour au moins deux tiers 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 fonds pourra investir selon les opportunités, dans des valeurs non comprises dans l'EURO STOXX Large.</p> <p>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%.</p> <p>Le FCP sera en principe exposé au risque de marché à hauteur de 100% maximum et ponctuellement jusqu'à 120%.</p> <p>Le nombre de lignes en portefeuille sera représentatif d'une masse restreinte d'actions en comparaison des 100 valeurs composant l'EURO STOXX Large. A ce titre, l'évolution du portefeuille pourra présenter une décorrélation par rapport à l'évolution de l'indice de référence. Le poids d'une valeur comprise dans le portefeuille ne pourra pas dépasser 10% de l'actif du fonds.</p> |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (4/8)

MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

| | | |
|--|--------------------------------|---|
| | | <p>Actions ou parts d'autres OPCVM :</p> <p>La partie non investie en action pourra être investie à concurrence de 10% de l'actif du fonds en parts d'OPCVM de toutes classifications. METROPOLE VALUE SRI est un OPCVM conforme à la directive 85/611CEE modifiée par les directives 2001/107/CE et 2001/108/CE et n'est pas un OPCVM d'OPCVM : l'utilisation d'actions ou parts d'OPCVM sera limitée à 10% de l'actif. METROPOLE VALUE SRI est investi uniquement dans des OPCVM français, ou OPCVM européens coordonnés. METROPOLE VALUE SRI peut investir dans les OPCVM gérés par METROPOLE Gestion. Des informations complémentaires figurent à la rubrique frais et commissions, sur les transactions de parts et actions d'OPCVM.</p> <p>Titres de créances et instruments de marché monétaire :</p> <p>Le solde avec un maximum d'exposition de 15% pourra être investi en produits monétaires : Titres de Créances Négociables, certificats de dépôt, OPCVM obligataires et monétaires. Ces derniers OPCVM seront inclus dans le ratio de 10% mentionné ci-dessus.</p> |
| | <p>Les instruments dérivés</p> | <p>METROPOLE VALUE SRI peut utiliser des instruments dérivés de façon à exposer, ou couvrir l'actif du fonds sur l'indice EURO STOXX 50 (indice composé par les 50 principales valeurs de sa zone de couverture), ou une valeur spécifique. Les instruments dérivés utilisés sont uniquement les options listées et les futures. Ces instruments sont utilisés pour couvrir le portefeuille 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 souscritra des options de vente ou vendra des futures pour couvrir le portefeuille 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.</p> |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (5/8)

MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

Dispositions particulières

| | | |
|--|---|---|
| Stratégie d'investissement | 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 attrayant 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 portefeuille, en substitution des actions sous-jacentes de ces titres. |
| | Dépôts | Les dépôts peuvent être utilisés dans la gestion de l'allocation d'actifs du fonds. 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 | | <p>Risque de marché actions de la zone euro. Comme tout marché action, le marché de la zone euro est dépendant de l'évolution économique des différents pays membres. L'investisseur est averti que la performance du Fonds Commun de Placement peut ne pas être conforme à ses objectifs et que son capital peut ne pas lui être totalement restitué. Degré d'exposition au risque action : minimum 60%</p> <p><u>Risque de marché</u> : Une partie du portefeuille peut être investie dans des actions. La baisse du cours des actions correspond au risque de marché. Les fluctuations de cours de ces actions peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative.</p> <p><u>Risque de perte en capital</u> : La perte en capital se produit lors de la vente d'une part 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.</p> <p><u>Risque de taux</u> : 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 fonds peut baisser.</p> <p><u>Risque de crédit</u> : Une partie du portefeuille peut être investie en OPCVM comprenant des obligations privées. En cas de dégradation de la qualité des émetteurs privés, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, la valeur liquidative du FCP peut baisser.</p> <p><u>Les risques accessoires sont les suivants :</u></p> <p><u>Risque de change</u> : Un placement en devises autres que la devise de référence implique un risque de change. Le FCP 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 FCP.</p> |
| Souscripteurs concernés | | Tous souscripteurs. METROPOLE VALUE SRI s'adresse à un investisseur disposant déjà d'un portefeuille de SICAV et de FCP actions et/ou de titres en capital en direct et souhaitant diversifier son portefeuille en investissant dans un OPCVM majoritairement exposé au marché action 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 fonds commun de placement. |
| Modalités de détermination et d'affectation des résultats | | Il n'existe qu'une seule catégorie de part. Les résultats seront capitalisés. |
| Fréquence de distribution | | Néant. |
| Modalités de souscription | | Les demandes sont centralisées chaque jour, jusqu'à 12h auprès de la Société Générale et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée en retenant les cours de bourse de clôture du jour même, soit à un cours inconnu ; les règlements y afférents interviennent le lendemain ouvré qui suit la date de la valeur liquidative retenue. |
| Périodicité de calcul de la valeur liquidative | | Quotidienne : Le fonds ne valorise pas les jours où la Bourse de Paris et les systèmes de règlement de Paris sont fermés. |
| Lieu et modalité de publication des valeurs liquidatives | | Les valeurs liquidatives sont disponibles dans les locaux du dépositaire et de la société de gestion. |

| Décimalisation | Montant minimum | Devise | Affectation de résultats |
|----------------|-----------------|--------|--------------------------|
| Non | Une part | Euro | Capitalisation |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (6/8)

MODALITES DE FONCTIONNEMENT ET DE GESTION

• **Frais et commission : commission de souscription et de rachat**

| | | | |
|---|---|--------------------------------------|-------------------------|
| <p>Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement.</p> <p>Les commissions acquises à l'OPCVM servent à compenser les frais supportés par l'OPCVM pour investir ou désinvestir les avoirs confiés. Les commissions non acquises à l'OPCVM reviennent au commercialisateur.</p> | Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions et des rachats | Assiette | Taux, Barème TTC |
| | Commission de souscription non acquise à l'OPCVM | Valeur liquidative x nombre de parts | 4% maximum, négociable* |
| | Commission de souscription acquise à l'OPCVM. | N/A | N/A |
| | Commission de rachat | N/A | N/A |

* En cas de rachat suivi d'une souscription le même jour, pour un même montant et sur un même compte, sur a base de la même valeur liquidative, le rachat et la souscription s'effectuent sans commission.

• **Frais et commission : Frais de fonctionnement**

| | | | |
|---|--|---|---|
| <p>Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôt de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.</p> <p>Aux frais de fonctionnement et de gestion peuvent s'ajouter :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. - Des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM. - Une part du revenu des opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres. <p>Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.</p> | Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux, barème TTC |
| | Frais de fonctionnement et de gestion TTC | Actif net hors OPCVM METROPOLE Gestion | 1,80% TTC |
| | Commission de surperformance | Actif net | N/A |
| | <p><u>Prestataires percevant des commissions de mouvement</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - Société de gestion | Prélèvement sur chaque transaction (actions physiques uniquement) | 0,20% TTC Clé de répartition : 100% société de gestion |

| | |
|---|---|
| Modalités de souscription et de rachat dans les OPCVM gérés par Métropole Gestion | Néant (sans frais). |
| Pratique en matière de commissions en nature | Aucun intermédiaire ou contrepartie ne fournit de commissions en nature à la société de gestion du fonds. |
| Description succincte de la 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. |

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (7/8)

INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL

Les évènements sur le FCP font l'objet, dans certains cas, d'une information de place via le dépositaire central Euroclear France et/ou d'une information via des supports variés conformément à la réglementation en vigueur et selon la politique commerciale mise en place par chaque établissement placeur. Ces supports peuvent être des courriers personnalisés adressés aux porteurs de parts, des avis financiers dans la presse nationale, des informations dans les états périodiques ou le rapport annuel du fonds, doublés par des rappels dans les documents commerciaux mis le cas échéant à la disposition des porteurs, par les établissements placeurs ou transmis sur demande des porteurs.

REGLES D'INVESTISSEMENT

Les règles d'investissement sont celles prévues par le Code monétaire et financier.

Le FCP respectera la règle des 5% - 10% - 40%.

Le FCP n'engagera pas plus d'une fois son actif.

Metropole Gestion utilise la méthode linéaire de calcul du ratio d'engagement.

Mention particulière (dérogation) : néant

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Les comptes relatifs au portefeuille-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.

L'OPCVM valorise son portefeuille-titres à la valeur actuelle, valeur résultant de la valeur de marché.

Les cours retenus pour la valorisation du portefeuille sont ceux de clôture des marchés de la zone euro. Les cours de clôture des valeurs européennes seront récupérés vers 8h (heure locale) par la base de données BLOOMBERG par le valorisateur EURO NAV.

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.

La différence valeur d'entrée - valeur actuelle génère une plus ou moins-value qui sera enregistrée en "différence d'estimation du portefeuille".

L'enregistrement des revenus se fait en intérêts courus.

Les titres européens et autres titres étrangers sont valorisés au cours 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 titres susceptibles d'être couverts sont valorisés sur la base de données homogènes avec la valorisation des instruments de couverture ou d'arbitrage.

FCP METROPOLE VALUE SRI

Note détaillée (8/8)

REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

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 à l'acquisition est inférieure à 3 mois sont valorisés en linéarisant la sur cote 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.

METHODE D'EVALUATION 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.

FCP METROPOLE VALUE SRI

REGLEMENT DU FCP (1/4)

TITRE 1 – ACTIF ET PARTS

Article 1 – Parts de copropriété

Les droits des copropriétaires sont exprimés en parts, chaque part correspondant à une même fraction de l'actif du fonds. Chaque porteur de parts dispose d'un droit de copropriété sur les actifs du fonds proportionnel au nombre de parts possédées.

La durée du fonds est de 99 ans à compter de sa création sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de la prorogation prévue au présent règlement.

Article 2 – Montant minimal de l'actif

Il ne peut être procédé au rachat des parts si l'actif du FCP devient inférieur à 300 000 euros ; dans ce cas, et sauf si l'actif redevient entre temps supérieur à ce montant, la société de gestion prend les dispositions nécessaires pour procéder dans le délai de trente jours à la fusion ou à la dissolution du fonds.

Article 3 – Emission et rachat des parts

Les parts sont émises à tout moment à la demande des porteurs sur la base de leur valeur liquidative augmentée, le cas échéant, des commissions de souscription.

Les rachats et les souscriptions sont effectués dans les conditions et selon les modalités définies dans le prospectus simplifié et la note détaillée.

Les parts de fonds commun de placement peuvent faire l'objet d'une admission à la cote selon la réglementation en vigueur.

Les souscriptions doivent être intégralement libérées le jour du calcul de la valeur liquidative. Elles peuvent être effectuées en numéraire et/ou par apport de valeurs mobilières. La société de gestion a le droit de refuser les valeurs proposées et, à cet effet, dispose d'un délai de sept jours à partir de leur dépôt pour faire connaître sa décision. En cas d'acceptation, les valeurs apportées sont évaluées selon les règles fixées à l'article 4 et la souscription est réalisée sur la base de la première valeur liquidative suivant l'acceptation des valeurs concernées.

Les rachats sont effectués exclusivement en numéraire, sauf en cas de liquidation du fonds lorsque les porteurs de parts ont signifié leur accord pour être remboursés en titres. Ils sont réglés par le dépositaire dans un délai maximum de cinq jours suivant celui de l'évaluation de la part.

Toutefois, si, en cas de circonstances exceptionnelles, le remboursement nécessite la réalisation préalable d'actifs compris dans le fonds, ce délai peut être prolongé, sans pouvoir excéder 30 jours.

Sauf en cas de succession ou de donation-partage, la cession ou le transfert de parts entre porteurs, ou de porteurs à un tiers, est assimilé à un rachat suivi d'une souscription ; s'il s'agit d'un tiers, le montant de la cession ou du transfert doit, le cas échéant, être complété par le bénéficiaire pour atteindre au minimum celui de la souscription minimale exigée par le prospectus simplifié et le prospectus complet.

En application de l'article L.214-30 du Code monétaire et financier, le rachat par le FCP de ses parts, comme l'émission de parts nouvelles, peuvent être suspendus, à titre provisoire, par la société de gestion, quand des circonstances exceptionnelles l'exigent et si l'intérêt des porteurs le commande.

Lorsque l'actif net du FCP est inférieur au montant fixé par la réglementation, aucun rachat des parts ne peut être effectué.

Article 4 – Calcul de la valeur liquidative

Le calcul de la valeur liquidative des parts est effectué en tenant compte des règles d'évaluation figurant dans la note détaillée du prospectus complet.

FCP METROPOLE VALUE SRI

REGLEMENT DU FCP (2/4)

TITRE 2 – FONCTIONNEMENT DU FONDS

Article 5 – La société de gestion

La gestion du fonds est assurée par la société de gestion conformément à l'orientation définie pour le fonds.

La société de gestion agit en toutes circonstances pour le compte des porteurs de parts et peut seule exercer les droits de vote attachés aux titres compris dans le fonds.

Article 5 bis – Règles de fonctionnement

Les instruments et dépôts éligibles à l'actif de l'OPCVM ainsi que les règles d'investissement sont décrits dans la note détaillée du prospectus complet.

Article 6 – Le dépositaire

Le dépositaire assure la conservation des actifs compris dans le fonds, dépouille les ordres de la société de gestion concernant les achats et les ventes de titres ainsi que ceux relatifs à l'exercice des droits de souscription et d'attribution attachés aux valeurs comprises dans le fonds. Il assure tous encaissements et paiements.

Le dépositaire doit s'assurer de la régularité des décisions de la société de gestion. Il doit, le cas échéant, prendre toutes mesures conservatoires qu'il juge utiles. En cas de litige avec la société de gestion, il informe l'Autorité des Marchés Financiers.

Article 7 – Le commissaire aux comptes

Un commissaire aux comptes est désigné pour six exercices, après accord de l'Autorité des Marchés Financiers, par le conseil d'administration ou le directoire de la société de gestion.

Il effectue les diligences et contrôles prévus par la loi et notamment certifie, chaque fois qu'il y a lieu, la sincérité et la régularité des comptes et des indications de nature comptable contenues dans le rapport de gestion.

Il peut être renouvelé dans ses fonctions.

Il porte à la connaissance de l'Autorité des Marchés Financiers, ainsi qu'à celle de la société de gestion du FCP, les irrégularités et inexactitudes qu'il a relevées dans l'accomplissement de sa mission.

Les évaluations des actifs et la détermination des parités d'échange dans les opérations de transformation, fusion ou scission sont effectuées sous le contrôle du commissaire aux comptes. Il apprécie tout apport en nature et établit sous sa responsabilité un rapport relatif à son évaluation et à sa rémunération.

Il atteste l'exactitude de la composition de l'actif et des autres éléments avec publication.

Les honoraires du commissaire aux comptes sont fixés d'un commun accord entre celui-ci et le conseil d'administration ou le directoire de la société de gestion au vu d'un programme de travail précisant les diligences estimées nécessaires. Ils seront compris dans les frais de gestion.

En cas de liquidation, il évalue le montant des actifs et établit un rapport sur les conditions de cette liquidation. Il atteste les situations servant de base à la distribution d'acomptes.

Article 8 – Les comptes et le rapport de gestion

A la clôture de chaque exercice, la société de gestion, établit les documents de synthèse et un rapport sur la gestion du fonds pendant l'exercice écoulé.

L'inventaire est certifié par le dépositaire et l'ensemble des documents ci-dessus est contrôlé par le commissaire aux comptes.

La société de gestion tient ces documents à la disposition des porteurs de parts dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice et les informe du montant des revenus auxquels ils ont droit : ces documents sont soit transmis par courrier à la demande expresse des porteurs de parts, soit mis à leur disposition à la société de gestion ou chez le dépositaire.

FCP METROPOLE VALUE SRI

REGLEMENT DU FCP (3/4)

TITRE 3 – MODALITÉS D’AFFECTATION DES RÉSULTATS

Article 9

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, jetons de présence ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille du fonds majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les sommes distribuables sont égales au résultat net de l'exercice augmenté des reports à nouveau et majoré ou diminué du solde des comptes de régularisation des revenus afférents à l'exercice clos.

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

TITRE 4 – FUSION – SCISSION – DISSOLUTION – LIQUIDATION

Article 10 – Fusion - Scission

La société de gestion peut soit faire apport, en totalité ou en partie, des actifs compris dans le fonds à un autre OPCVM qu'elle gère, soit scinder le fonds, en deux ou plusieurs autres fonds communs dont elle assurera la gestion. Ces opérations de fusion ou de scission ne peuvent être réalisées qu'un mois après que les porteurs en aient été avisés.

Elles donnent lieu à la délivrance d'une nouvelle attestation précisant le nombre de parts détenues par chaque porteur.

Article 11 – Dissolution - Prorogation

Si les actifs du fonds demeurent inférieurs, pendant trente jours, au montant fixé à l'article 2 ci-dessus, la société de gestion en informe l'Autorité des Marchés Financiers et procède, sauf opération de fusion avec un autre fonds commun de placement, à la dissolution du fonds.

La société de gestion peut dissoudre par anticipation le fonds ; elle informe les porteurs de parts de sa décision et à partir de cette date les demandes de souscription ou de rachat ne sont plus acceptées.

La société de gestion procède également à la dissolution du fonds en cas de demande de rachat de la totalité des parts, de cessation de fonction du dépositaire, lorsque aucun autre dépositaire n'a été désigné, ou à l'expiration de la durée du fonds, si celle-ci n'a pas été prorogée.

La société de gestion informe l'Autorité des marchés financiers par courrier de la date et de la procédure de dissolution retenue. Ensuite, elle adresse à l'Autorité des Marchés Financiers le rapport du commissaire aux comptes.

La prorogation d'un fonds peut être décidée par la société de gestion en accord avec le dépositaire. Sa décision doit être prise au moins 3 mois avant l'expiration de la durée prévue pour le fonds et portée à la connaissance des porteurs de parts et de l'Autorité des Marchés Financiers.

Article 12 – Liquidation

En cas de dissolution, le dépositaire, ou la société de gestion, est chargé des opérations de liquidation. Ils sont investis à cet effet, des pouvoirs les plus étendus pour réaliser les actifs, payer les créanciers éventuels et répartir le solde disponible entre les porteurs de parts en numéraire ou en valeurs.

Le commissaire aux comptes et le dépositaire continuent d'exercer leurs fonctions jusqu'à la fin des opérations de liquidation.

FCP METROPOLE VALUE SRI

REGLEMENT DU FCP (4/4)

TITRES 5 – CONTESTATION

Article 13 – Compétence – Election de domicile

Toutes contestations relatives au fonds qui peuvent s'élever pendant la durée de fonctionnement de celui-ci, ou lors de sa liquidation, soit entre les porteurs de parts, soit entre ceux-ci et la société de gestion ou le dépositaire, sont soumises à la juridiction des tribunaux compétents.