

Performance Environnement International



Prospectus Simplifié

Prospectus Simplifié	1
- Partie A : Statutaire	1
- Partie B : Statistique	7

Performance Environnement International*Prospectus Simplifié***PARTIE A Statutaire**PRESENTATION SUCCINCTE :

Code ISIN :	FR0010378562	Part A (parts de capitalisation)
	FR0010638635	Part E (parts institutionnelles)
	FR0010638643	Part F (parts institutionnelles)
	FR0010844399	Part G (parts de capitalisation)
Dénomination :	Performance Environnement International	
Forme juridique :	Fonds Commun de Placement de droit français	
Compartiment / Nourricier	Non/Non	
Société de gestion :	Financière de Champlain	
Dépositaire :	CM-CIC Securities	
Commissaire aux comptes :	Cabinet PACE	
Commercialisateur :	Financière de Champlain	

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION :

Classification : Actions internationales

Objectif de gestion : Le FCP Performance Environnement International a pour objectif d'obtenir un rendement supérieur à celui des marchés actions internationaux à moyen long terme, en profitant notamment de la dynamique des valeurs liées à l'environnement.

Indicateur de référence : Le FCP n'a pas d'indicateur de référence car le processus de gestion est basé sur une sélection de titres par des critères fondamentaux en dehors de tout critère d'appartenance à un indice de marché. Aucun indice existant ne reflète exactement l'objectif de gestion.
Toutefois, l'indice MSCI WORLD INDEX en euros (dividendes non réinvestis), indice représentatif des plus grandes valeurs des pays développés, pourra servir d'indicateur a posteriori de la performance. (Pour plus de détails sur la méthodologie de calcul de l'indice MSCI WORLD INDEX, veuillez consulter le site www.msci.com).

Stratégie d'investissement : L'investissement s'effectue dans des actions dont la visibilité est importante à moyen long terme, principalement dans des valeurs liées au secteur de l'environnement.
Le FCP investira deux tiers au minimum dans des actions internationales liées au secteur de l'environnement.
La sélection des valeurs du portefeuille repose sur un examen approfondi de la société (perspectives de développement, commercialisation de nouveaux produits, structure financière...) complété, dans la mesure du possible (sociétés européennes), par des rencontres avec ses dirigeants. Les titres sélectionnés pourront être des actions de sociétés de petites ou moyennes capitalisations, et les investissements pourront concerner des pays émergents, la situation géographique et la capitalisation n'étant pas des critères discriminants dans le processus de sélection.
Dans le but d'atteindre son objectif de gestion, la gestion est active avec différents seuils d'achat et de vente pour chaque titre. Les positions sont renforcées en cas de baisse de cours (de 20 % par rapport au cours moyen d'achat) et allégées en cas de hausse de cours (de 20 % par rapport au cours moyen d'achat).
Le portefeuille pourra également détenir des obligations convertibles des sociétés citées plus haut dans la limite de 10 % de l'actif.
Le FCP pourra investir dans la limite de 10 % de son actif net en parts d'OPCVM. Le FCP pourra accessoirement souscrire des parts de FCP géré par Financière de Champlain.
Les investissements seront effectués, dans la limite des maxima réglementaires :

- dans des OPCVM conformes à la directive européenne, de droit français ou étranger (coordonné) ;
- dans des OPCVM non-conformes à la directive européenne liés au secteur de l'environnement ;
- dans des OPC de droit étranger non coordonnés liés au secteur de l'environnement.

Le gérant pourra investir dans des instruments financiers à terme, fermes et conditionnels, négociés sur des marchés de la zone euro et/ou internationaux, réglementés ou de gré à gré. Ces instruments financiers sont utilisés afin de réaliser l'objectif de gestion (notamment par l'utilisation d'achats ou de ventes de contrats futures). L'utilisation des instruments financiers à terme permet notamment au gérant d'optimiser sa gestion et d'intervenir rapidement sur des marchés liquides ou pour couvrir un risque de baisse des marchés actions et/ou un risque de change.

Les opérations sur les marchés dérivés sont effectuées dans la limite d'un engagement maximum d'une fois l'actif du fonds.

L'exposition aux marchés actions internationales ne pourra toutefois être inférieure à 60 %.

Le FCP peut être exposé jusqu'à 50 % de l'actif au risque de change.

Le FCP pourra de manière ponctuelle effectuer des opérations de prêts et emprunts temporaire de titres, afin d'optimiser les revenus de l'OPCVM.

Profil de risque :

« Votre argent sera principalement investi dans des instruments financiers sélectionnés par la société de gestion. Ces instruments connaîtront les évolutions et aléas des marchés. »

Risque de perte en capital : le capital n'est pas garanti. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas restitué. La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat.

Risque de marché actions et risque lié à l'investissement sur les actions de petite capitalisation : Une évolution défavorable des marchés actions peut entraîner des variations négatives de la valeur liquidative du fonds.

Le FCP pourra être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations négociées sur Alternext ou sur le Marché Libre (marché non réglementé), dans la limite de la réglementation (limité à 10 % de l'actif net), qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit et susceptibles de rencontrer des risques de liquidités et qui sont, en général, plus volatiles que les grandes capitalisations. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent plus marquées que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque lié aux pays émergents : la valeur liquidative du FCP classé « Actions Internationales » peut connaître une variation élevée en raison d'un investissement actions au maximum de 50 % sur les marchés des pays émergents, sur lesquels les variations de cours peuvent être élevées et dont les conditions de fonctionnement et de surveillance peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales.

Risque de change : Le porteur pourra être exposé à une baisse de la valeur liquidative en cas de variation des taux de change dans le cas d'un investissement dans une valeur libellée dans une devise autre que l'euro. Afin de se couvrir contre le risque de change, le FCP pourra intervenir sur les marchés à terme de devises.

Risque sectoriel : le FCP présente un risque sectoriel du fait de son investissement sur des valeurs d'un même secteur d'activité : le secteur de l'environnement. Ce secteur est notamment très dépendant de l'évolution de la réglementation concernant l'environnement et le Développement Durable.

Autres risques : risque de taux et risque de crédit (cf. note détaillée).

Souscripteurs concernés et profil de l'investisseur type :

Souscripteurs concernés :

Part A / Tous souscripteurs.

Part E / Part institutionnelle.

Ces parts sont réservées à des investisseurs institutionnels et pour un montant minimum de première souscription de 1 M € la part.

Part F / Part institutionnelle.

Ces parts sont réservées à des investisseurs institutionnels et pour un montant minimum de première souscription de 1 M € la part.

Part G / Tous souscripteurs dont la souscription initiale au nominal de 100 € la part est au minimum de 5 000 €.

Profil de l'investisseur type : Le FCP est ouvert à tous les investisseurs qui souhaitent diversifier leur actif dans le secteur de l'environnement. En fonction de son aversion aux risques, l'investisseur place entre 10 % et 30 % de ses actifs sur une durée de 5 à 8 ans.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins, actuels et à 5 ans, d'argent mais également de votre souhait de prendre des risques ou au contraire de privilégier un investissement prudent. Il est également fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques de cet OPCVM.

Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans

INFORMATIONS SUR LES FRAIS, COMMISSIONS ET LA FISCALITE

Frais et commissions :

Commission de souscription et de rachat :

Les commissions de souscription et de rachat viennent augmenter le prix de souscription payé par l'investisseur ou diminuer le prix de remboursement. 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 reviennent à la société de gestion, au commercialisateur, etc.

Aucune commission n'est acquise à l'OPCVM. Il n'y a pas de commission de rachat.

Frais à la charge de l'investisseur, prélevés lors des souscriptions ou des rachats		Assiette	Taux barème
Commission de souscription non acquise à l'OPCVM	Part A	Valeur liquidative × nombre de parts	3.00 % max
	Part E	Valeur liquidative × nombre de parts	3.00 % max
	Part F	Valeur liquidative × nombre de parts	3.00 % max
	Part G	Valeur liquidative × nombre de parts	3.00 % max
Commission de souscription acquise à l'OPCVM	Part A	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part E	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part F	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part G	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
Commission de rachat non acquise à l'OPCVM	Part A	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part E	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part F	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part G	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
Commission de rachat acquise à l'OPCVM	Part A	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part E	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part F	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant
	Part G	Valeur liquidative × nombre de parts	Néant

Les frais de fonctionnement et de gestion :

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) 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 lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM,
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM,
- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie B du prospectus simplifié.

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais de transaction, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement)	Actif net	Part A : 2.00 % max TTC Part E : 1.50 % max TTC Part F : 1.20 % max TTC Part G : 1.80 % max TTC
Commission de surperformance *	Part de performance au-delà du MSCI WORLD INDEX (EUR)	Part A : 20.00 % TTC Part E : Néant Part F : 20.00 % TTC Part G : 20.00 % TTC
Prestataires percevant des commissions de mouvement :		
<u>Actions et convertibles France et hors France :</u> <i>dont</i> <i>dépositaire</i> <i>société de gestion</i>	Montant de la transaction	max 0.46644 % TTC <i>max. 0.03588 % TTC</i> <i>0.43056 % TTC</i>
<u>Obligations et instruments du marché monétaire :</u> <i>dont</i> <i>dépositaire</i> <i>société de gestion</i>	Forfait par opération	max. 41.86 € TTC <i>max. 41.86 € TTC</i> <i>Franco</i>
<u>OPCVM France (hors fonds CIC et Financière de Champlain) :</u> <i>dont</i> <i>dépositaire</i> <i>société de gestion</i>	Forfait par opération	max. 17.94 € TTC <i>max. 17.94 € TTC</i> <i>Franco</i>
<u>OPCVM hors France (hors fonds CIC et Financière de Champlain) :</u> <i>dont</i> <i>dépositaire</i> <i>société de gestion</i>	Forfait par opération	max. 47.84 € TTC + <i>frais du correspondant</i> <i>max. 47.84 € TTC</i> <i>Franco</i>
<u>Marchés à Terme (contrats CAC et Eurostoxx) : hors frais chambre de compensation</u> <i>dont</i> <i>dépositaire</i> <i>société de gestion</i>	Forfait par contrat	max. 8.1328 € TTC <i>max. 0.5980 € TTC</i> <i>max. 7.5348 € TTC</i>

*La valeur liquidative prise en référence pour le calcul de la surperformance est le 1er janvier de l'année en cours (ou la date de création de l'OPCVM pour le premier paiement). La commission de surperformance n'est facturée que si la performance du FCP est positive durant l'année civile qui débute le 1er janvier et s'achève le 31 décembre.

La commission de surperformance est prélevée annuellement sur la dernière valeur liquidative de l'année civile (premier paiement le 31 décembre 2007). La date de prélèvement de la commission de surperformance est le 1^{er} janvier de l'année suivante. En cas de surperformance entre deux calculs de valeurs liquidatives consécutives, il y a dotation à la provision pour commission de surperformance. Cette provision sera ajustée par reprise sur provision en cas de sous-performance. La provision est remise à zéro chaque année.

Régime fiscal :

Avertissement : Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur de l'OPCVM.

INFORMATIONS D'ORDRE COMMERCIAL :**Conditions de souscription et de rachat :**

L'organisme désigné pour recevoir les rachats et les souscriptions est :

CM-CIC Securities – 6, avenue de Provence – 75441 PARIS Cedex 09

Les ordres de souscription ou de rachat sont reçus chaque jour avant 12h00. Ils sont réalisés sur la base de la prochaine valeur liquidative, méthode dite "cours inconnu". Le règlement est effectué en date du jour ouvré suivant.

◆ Valeur liquidative d'origine part A	100 euros
◆ Montant minimum de première souscription	1 part
◆ Valeur liquidative d'origine part E	100 euros
◆ Montant minimum de première souscription	1 M €
◆ Souscriptions ultérieures	1 part
◆ Valeur liquidative d'origine part F	100 euros
◆ Montant minimum de première souscription	1 M €
◆ Souscriptions ultérieures	1 part
◆ Valeur liquidative d'origine part G	100 euros
◆ Montant minimum de première souscription au nominal de 100 € la part	5 000 €
◆ Souscriptions ultérieures en nombre de parts non fractionnées	5 000 €

Date de clôture de l'exercice :

Dernier jour ouvré de chaque année (première clôture le 31 décembre 2007)

Affectation des résultats :

Capitalisation pure

Date et périodicité de calcul de la valeur liquidative :

La valeur liquidative est calculée quotidiennement par le service OPCVM de Financière de Champlain à l'exception des jours fériés ou de fermeture de la place de Paris.

Lieu et modalités de publication ou de communication de la valeur liquidative :

Après chaque calcul, la valeur liquidative est consultable auprès de la plupart des banques de données habituelles : AMF, Standard & Poors, Fininfo, Bloomberg, Reuters et Cote alpha.

Devise de libellé des parts ou actions :

Parts	Code ISIN	Montant minimum de souscription	Devise de libellé	Affectation des résultats
A	FR0010378562	1 part	EUR	Capitalisation
E	FR0010638635	initial 1 M € ultérieurs 1 part	EUR	Capitalisation
F	FR0010638643	initial 1 M € ultérieurs 1 part	EUR	Capitalisation
G	FR0010844399	Initial 5 000 € ultérieurs 5 000 € en nombre de parts non fractionnées	EUR	Capitalisation

Date de création :

Cet OPCVM a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le **17/10/2006**. Il a été créé le **10/11/2006**.

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES :

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 :

Financière de Champlain - 3, rue La Boétie 75008 PARIS

Vous pouvez également obtenir des informations supplémentaires auprès du service commercial :

Tél. : +33.1.58.18.37.51 - e-mail : contact@champlain.fr

La procédure élaborée par la société de gestion en matière de « politique de vote » en vertu de l'article 314-100 du règlement général de l'AMF peut être obtenu sur simple demande à l'adresse ci-dessus ou consultable sur le site internet de la société <http://www.financieredechamplain.fr>

Date de publication du prospectus : **25/10/2011**

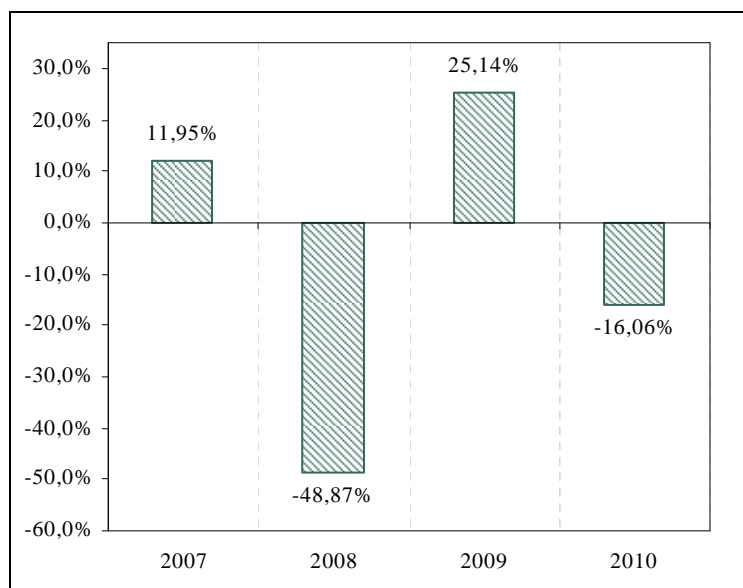
Le site de l'AMF (www.amf-france.org) contient des informations complémentaires sur la liste des documents réglementaires et l'ensemble des dispositions relatives à la protection des investisseurs.

Le présent prospectus simplifié doit être remis aux souscripteurs préalablement à la souscription.

PARTIE B Statistique

PERFORMANCES DU FCP AU 31/12/2010 (PART A) :

Performances annuelles (en %)



Performances Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Performance Environnement International	-16,06%	-18,71%	N/A
Indice MSCI World	17,46%	-4,21%	N/A

La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués

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

PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 31/12/2010 :

Frais de fonctionnement et de gestion	2.00 %
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement. Ce coût se détermine à partir : <ul style="list-style-type: none"> • 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 	._. % ._. % ._. %
Autres frais facturés à l'OPCVM Ces autres frais se décomposent en : <ul style="list-style-type: none"> • commission de surperformance • commissions de mouvement 	1.54 % 0.00 % 1.54 %
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	3.54 %

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 surperformance. 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.

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 d'un 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.

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.
- 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.

INFORMATIONS SUR LES TRANSACTIONS AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 31/12/2010 :

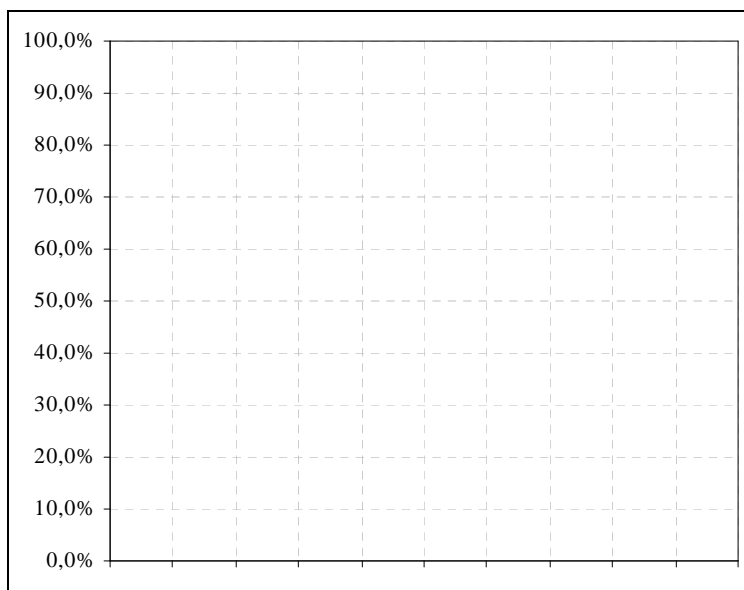
Les frais de transaction sur le portefeuille actions ont représenté **2.47** % de l'actif moyen. Le taux de rotation du portefeuille actions a été de **2.43** de l'actif moyen.

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	0 %
Autres	0 %

PERFORMANCES DU FCP AU 31/12/2010 (PART E)

Performances annuelles (en %)



Performances Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Performance Environnement International	N/A	N/A	N/A
Indice MSCI World	N/A	N/A	N/A

La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués

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

PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 31/12/2010 :

Frais de fonctionnement et de gestion	-.__%
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement. Ce coût se détermine à partir :	-.__%
<ul style="list-style-type: none"> des coûts liés à l'achat d'OPCVM et fonds d'investissement 	-.__%
<ul style="list-style-type: none"> déduction faite des rétrocessions négociées par la société de gestion de l'OPCVM investisseur 	-.__%
Autres frais facturés à l'OPCVM Ces autres frais se décomposent en :	-.__%
<ul style="list-style-type: none"> commission de surperformance 	-.__%
<ul style="list-style-type: none"> commissions de mouvement 	-.__%
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	-.__%

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 surperformance. 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.

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 d'un 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.

Autres frais facturés à l'OPCVM

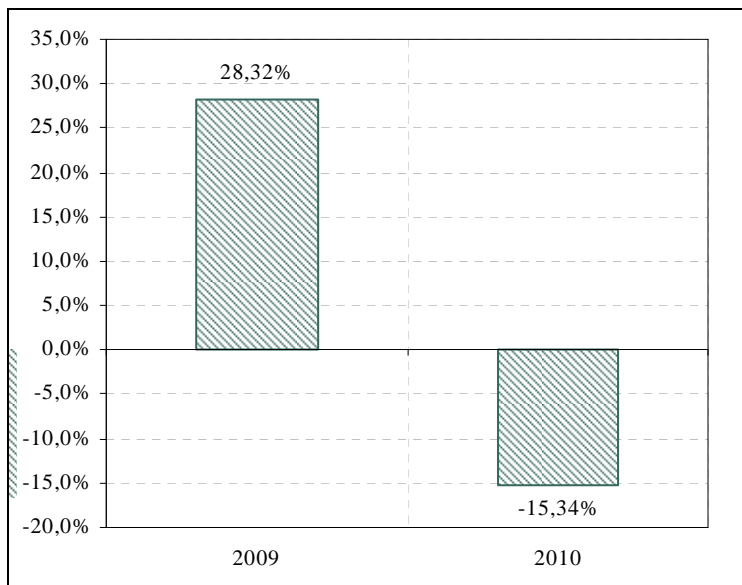
D'autres frais peuvent être facturés à l'OPCVM. Il s'agit :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs.
- 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.

PERFORMANCES DU FCP AU 31/12/2010 (PART F) :

Performances annuelles (en %)



Performances Annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Performance Environnement International	-15,34%	N/A	N/A
Indice MSCI World	17,46%	N/A	N/A

La performance de l'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis, celle de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués

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

PRESENTATION DES FRAIS FACTURES A L'OPCVM AU COURS DU DERNIER EXERCICE CLOS AU 31/12/2010 :

Frais de fonctionnement et de gestion	1.20 %
Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement. Ce coût se détermine à partir :	-. %
<ul style="list-style-type: none"> 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 	<ul style="list-style-type: none"> -. % -. %
Autres frais facturés à l'OPCVM Ces autres frais se décomposent en :	1.54 %
<ul style="list-style-type: none"> commission de surperformance commissions de mouvement 	<ul style="list-style-type: none"> 0.00 % 1.54 %
Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos	2.74 %

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 surperformance. 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.

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 d'un 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.

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.
- 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.