

Performance Vitae



Prospectus Simplifié

| | |
|--------------------------|---|
| Prospectus Simplifié | 1 |
| - Partie A : Statutaire | 1 |
| - Partie B : Statistique | 6 |

Performance Vitae*Prospectus Simplifié***PARTIE A Statutaire**PRESENTATION SUCCINCTE :

| | |
|----------------------------------|--|
| Code ISIN : | FR0010219808 Part A (parts de capitalisation) |
| | FR0010638650 Part E (parts institutionnelles) |
| | FR0010638684 Part F (parts institutionnelles) |
| Dénomination : | Performance Vitae |
| 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 des pays de la Communauté européenne |
| Objectif de gestion : | Le FCP Performance Vitae a pour objectif d'obtenir un rendement supérieur à celui des marchés actions européens à moyen long terme, en profitant notamment de la dynamique des valeurs liées au vieillissement de la population. |
| 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 EUROSTOXX 50 (dividendes non réinvestis), indice représentatif des 50 plus grandes capitalisations de la zone EURO, pourra servir d'indicateur a posteriori de la performance. |
| Stratégie d'investissement : | L'investissement s'effectue dans des actions dont la visibilité est importante à moyen long terme, majoritairement dans des valeurs liées au vieillissement de la population. La sélection des valeurs du portefeuille repose sur un examen approfondi de la société (perspectives de développement, commercialisation de nouveaux produits, structure financière...) complété par des rencontres avec ses dirigeants. 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). La gestion respecte le cadre réglementaire du PEA avec un investissement minimum de 75 % de l'actif en actions et autres titres éligibles au PEA. Le degré d'exposition minimum du FCP aux marchés des actions des pays de la Communauté européenne est de 60 %, dont éventuellement des pays de la zone euro. Le gérant pourra également prendre position (moins de 10 % de l'actif) sur des obligations convertibles et titres participatifs des sociétés citées plus haut pour tirer partie d'opportunités spécifiques à ces titres. Le FCP pourra investir dans la limite de 10 % de son actif, en parts et/ou actions d'OPCVM à vocation générale de droit français ou européen, coordonnés ou non coordonnés et de fonds d'investissement. Le FCP pourra accessoirement souscrire des parts de FCP géré par Financière de Champlain. 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 au risque de change pour des devises autres que celles de la zone euro ou de la Communauté européenne est limitée à 10 %.

Dans la limite de 5 % de l'actif, le portefeuille pourra également détenir des parts de FCPR afin de profiter d'opportunités d'investissement qui pourraient se présenter dans le secteur de la santé.

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 actions : Les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net du FCP et avoir pour conséquence une baisse de sa valeur liquidative. La valeur des actions peut fluctuer également en réaction à l'évolution globale du secteur de la santé. Ce secteur est notamment très dépendant de l'évolution de la réglementation concernant la santé. Par ailleurs, la performance du FCP dépend des titres sélectionnés par le gérant et de ce fait il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres les plus performants.

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 de liquidité : Le FCP peut investir marginalement (5% de l'actif maximum) dans des FCPR qui sont en général peu liquides. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que les FCPR sont destinés à investir dans des entreprises qui en raison de leurs caractéristiques spécifiques peuvent présenter des risques pour les investisseurs.

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 500 K € la part

Part F / Part institutionnelle.

Ces parts sont réservées à des investisseurs institutionnels et pour un montant minimum de première souscription de 500 K € la part

Profil de l'investisseur type Le FCP est ouvert à tous les investisseurs qui souhaitent diversifier leur actif dans le secteur de la santé. 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. Seul le commercialisateur peut décider de prendre la commission de souscription qui lui est entièrement acquise. 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |

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 : 2.392 % max TTC Part E : 1.50 % max TTC Part F : 1.20 % max TTC |
| Commission de surperformance * | Part de performance au-delà de 10 % | Part A : 12.00 % TTC Part E : Néant Part F : 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 |
| <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 |
| <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 + frais du correspondant |
| <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 |
| | | max. 0.5980 € TTC max. 7.5348 € TTC |

*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 2006). 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 :

Le FCP est éligible au PEA (Plan d'Epargne en Actions) : Le portefeuille du fonds est investi au minimum à 75% en titres éligibles au PEA. (titres dont les émetteurs ont leur siège social dans un Etat membre de la Communauté européenne).

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** **500 K€**
- ◆ **Souscriptions ultérieures** **1 part**
- ◆ **Valeur liquidative d'origine part F** **100 euros**
- ◆ **Montant minimum de première souscription** **500 K€**
- ◆ **Souscriptions ultérieures** **1 part**

Date de clôture de l'exercice :

Dernier jour ouvré de chaque année (première clôture le 31 décembre 2006)

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 | Minimum de souscription | Devise de libellé | Affectation des résultats |
|-------|---------------------|--------------------------------------|-------------------|---------------------------|
| A | FR0010219808 | 1 part | EUR | Capitalisation |
| E | FR0010638650 | initial 500 K € ultérieurs 1 part | EUR | Capitalisation |
| F | FR0010638684 | initial 500 K € ultérieurs 1 part | EUR | Capitalisation |

Date de création :

Cet OPCVM a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le **29 juillet 2005**. Il a été créé le **31 août 2005**.

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 : **30/04/2011**

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 Vitae | -4,98% | -13,35% | -6,57% |
| Indice Eurostoxx 50 | -5,85% | -14,06% | -4,84% |

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 | 2.39 % |
| Coût induit par l'investissement dans d'autres OPCVM ou fonds d'investissement. | 0.00 % |
| 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 | 0.00 % 0.00 % |
| Autres frais facturés à l'OPCVM | 1.45 % |
| Ces autres frais se décomposent en : | |
| <ul style="list-style-type: none"> • commission de surperformance • commissions de mouvement | 0.00 % 1.45 % |
| Total facturé à l'OPCVM au cours du dernier exercice clos | 3.84 % |

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 :

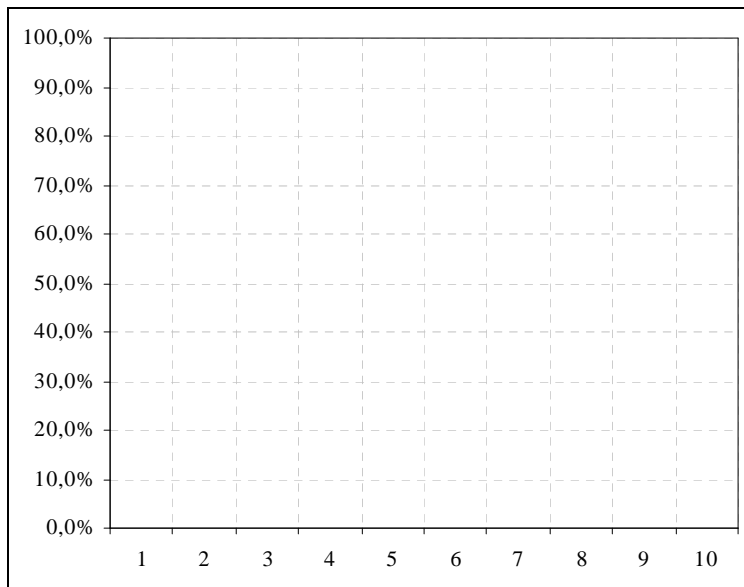
Les frais de transaction sur le portefeuille actions ont représenté **2.23** % de l'actif moyen. Le taux de rotation du portefeuille actions a été de **2.13** de l'actif moyen.

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 Vitae | N/A | N/A | N/A |
| Indice Eurostoxx 50 | 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 : | -.__% |
| • 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 : | -.__% |
| • commission de surperformance | __.__% |
| • 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

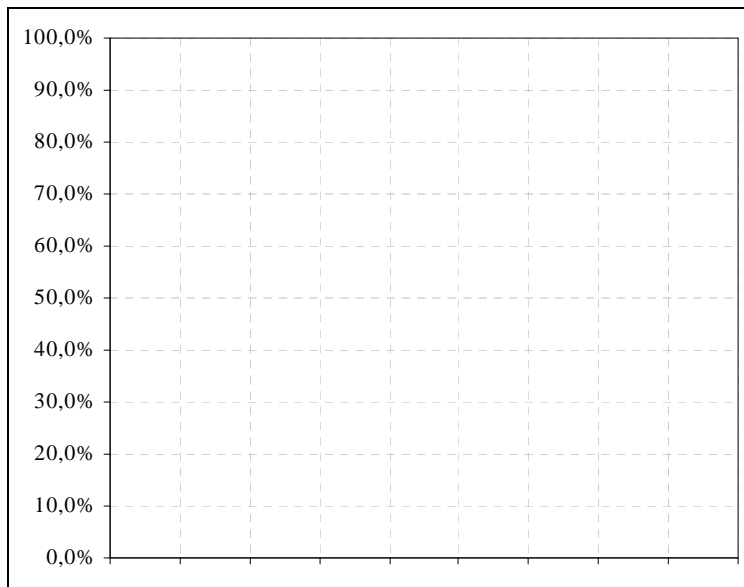
D'autres frais peuvent être facturés à l'OPCVM. Il s'agit :

- 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 Vitae | N/A | N/A | N/A |
| Indice Eurostoxx 50 | 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 : | -.__% |
| • 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 : | -.__% |
| • commission de surperformance | __.__% |
| • 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.