

FOP ETHIC WATER FUND

Factsheet 31.12.2009

FOP Ethic Water Fund, est un fonds actions de droit suisse libellé en Euro.

L'objectif du fonds consiste à obtenir à long terme, des performances durables dans un secteur très attractif. L'équipe de gestion expérimentée et le comité de conseil dédié sélectionnent des investissements dans des sociétés cotées disposant de valorisations attractives et de perspectives de croissances intéressantes. Le modèle de gestion est basé sur une allocation proactive et dynamique complétée par une approche dite « top down » tout en implémentant des méthodologies quantitatives, qualitatives et une gestion des risques efficiente.

Le domaine d'investissement du fonds

Le fonds investit ses avoirs mondialement, dans des entreprises cotées en bourse ayant leur activité principale dans le domaine de l'industrie de l'eau. L'industrie de l'eau se subdivise dans les secteurs suivants:

- Collecte d'eau
- Traitement de l'eau
- Logistique
- Technologie

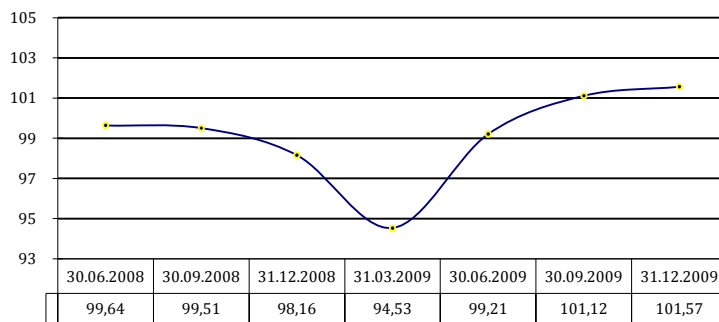
Investir dans le fonds permet une allocation sectorielle globale, c'est-à-dire une diversification supplémentaire avec le potentiel de croissance durable d'un secteur en pleine expansion.



Les données du fonds

ISIN:	CH0028511530
Forme juridique:	Fonds d'investissement Suisse
Devise:	Euro
Classe d'action:	Distribution
Unité:	1 part
Valeur d'inventaire:	Calcul quotidien
Settlement :	Quotidienne (Euroclear)
Frais de gestion:	2 %
Frais d'entrée :	max. 5% (min. 0,20% éthique)
Frais de performance :	20% (hurdlefee de 3%)
Direction:	LB (Swiss) Investment AG
Bank dépositaire:	Basler Kantonalbank
Invest. advisor:	Family Office Partnership AG

Performance



Lignes actions principales

Lignes actions principales	Pondération
Suez Env.	4,40%
E.on	4,34%
Danaher	4,31%
Veolia Env.	4,07%
Lindsay Corp	3,83%
Fugro	3,69%

Statistiques du fonds (2009)

Max. drawdown:	- 8,42%
Volatilité 3 mois:	5,87%
Volatilité 1 mois:	0,61%
Plus haut annuel:	101,60
Plus bas annuel:	91,76

Commentaires du conseiller en investissement:

Les marchés boursiers ont clôturé l'année 2009 proche de leurs plus hauts annuels après une forte hausse déclenchée en avril, notamment en raison de la nette amélioration des résultats du secteur financier, ce qui constituait une preuve apparente de la fin définitive du risque systémique. L'amélioration globale du contexte économique et un effet de liquidité important ont finalement contribué à une phase haussière de plusieurs mois. Le fonds a moyennement participé de cette hausse, la neutralisation partielle des risques encourus, tant réussie en 2008, a finalement impacté fortement la sous-performance du fonds par rapport aux indices boursiers. L'équipe de gestion n'a pas jugé suffisant la durabilité potentielle de la reprise économique, bâtie sur les stimuli politiques et des mesures drastiques de réduction de coûts engendrées par les entreprises. Cette sous-performance caractérise grand nombre de gestions, ainsi Warren Buffet affiche sa plus forte sous-performance de son histoire. Cette situation oblige les gérants à adopter leur politique d'allocation en ce début d'année 2010 et l'effet de liquidité risque de s'accroître. L'amélioration continue de la croissance économique mondiale avec notamment une reprise de la consommation et une réduction du chômage constitue les chances des marchés, tandis que les risques se situent au niveau de l'inflation et son impact sur les taux d'intérêts, respectivement de l'essoufflement de la croissance, dans l'absence de stimuli continus.

Le fonds est désormais exposé à 83% en actions, le focus sectoriel est mis sur la distribution et la technologie de l'Eau, tandis que la diversification géographique du portefeuille a sensiblement changé, les investissements en zone dollars et dans les zones émergentes (Asie / Chine) sont surpondérés par rapport à l'année 2009. Le lobby politique qui se crée autour de la « Green Energy » qui inclut le secteur de l'Eau et le drainage intrinsèque d'investissements dans ce secteur permet une bonne visibilité quant à la surperformance constante du secteur par rapport aux marchés.

FOP ETHIC WATER FUND

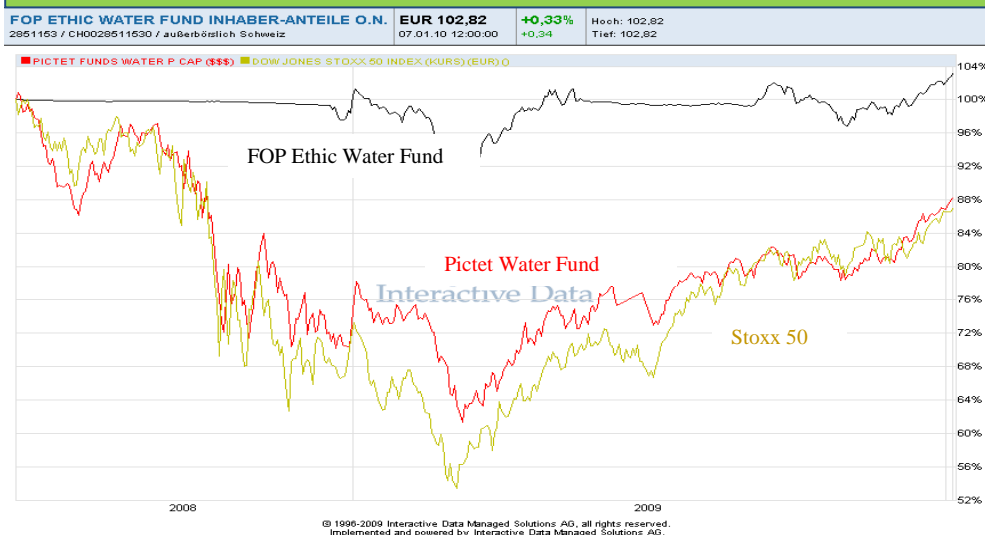
Processus d'investissement:

Le processus d'investissement du FOP ETHIC WATER FUND intègre une forte diversification des investissements dans les différents sous-secteurs de la chaîne de production, du traitement et de la distribution d'eau. A la base se situe une analyse macroéconomique du secteur de l'eau suivie par l'identification des entreprises attrayantes, principalement actives dans l'industrie de l'eau. Les aspects de durabilité constituent un élément important du processus de sélection. Des standards qualitatifs et quantitatifs ainsi que des critères financiers déterminés affinent le processus d'investissement. L'univers d'investissement amène ainsi à la construction du portefeuille qui intègre une gestion efficace des risques.

Gestion des risques:

La diversification des investissements s'étend mondialement avec néanmoins une part importante dans la zone Euro afin d'endiguer des risques de change importants. La méthodologie de la gestion des risques en termes d'allocation, se base notamment sur des critères tels que la capitalisation, le cash flow, le momentum, ainsi que la connaissance et la compréhension des stratégies entrepreneuriales. Les membres du comité de gestion sont des gestionnaires de fonds et de fortune expérimentés qui s'appuient sur un vaste réseau de conseillers issus de l'industrie de l'eau. Ces différentes composantes garantissent une supervision et une évaluation constante du risque permettant un ratio risque/rendement adéquat.

Graphique comparatif FOP Ethic Water Fund / Pictet Water Fund / Stoxx 50 depuis sa création



- Un investissement dans un secteur à croissance durable.
- Une volatilité contrôlée grâce à une gestion des risques efficace.
- Une diversification optimale dans toute la chaîne de production d'eau.
- L'expérience et le savoir-faire des différents acteurs.
- Participation par cet investissement dans un concept éthique contrôlé

Note:

Chaque investisseur doit savoir que des parts de fonds d'investissement comportent des risques qui peuvent aller jusqu'à la perte possible du capital investi. Des évolutions de la valeur et des profits dans le passé ne sont ni une garantie ni une indication pour l'évolution future de la valeur ou des profits. Le cours d'un investissement dans un fonds ainsi que les rendements obtenus varient, de sorte que les parts de l'investisseur peuvent, lors d'un rachat, se situer au-dessous ou sous le prix d'achat initial. L'évolution de la valeur d'un fonds peut connaître des changements brusques en raison des variations continues sur les marchés. Comme les fonds investissent également en monnaies étrangères (en relation avec la monnaie de référence du fond concerné), un risque de change additionnel peut exister. L'évolution des cours dans le passé n'est pas une indication ou une garantie pour la performance future des avoirs du fonds. La valeur d'investissement peut être sujette à des variations et dans certaines conditions les investisseurs ne récupèrent pas l'entièreté de leur montant investi. Les variations dans les cours de change peuvent aussi faire augmenter ou décroître la valeur d'un investissement. Le FOP Ethic Water Fund est spécifiquement NON prévu pour la distribution, l'offre ou la vente aux Etats-Unis d'Amérique suivant le US-Investment Company Act de 1940 ou le US-Securities Act de 1933, et non admis en Grande-Bretagne, au Canada, au Japon, en Taiwan, en Malaisie, à Hongkong ou en Israël en accord avec la législation applicable dans ces pays. Les informations, produits, données, services, outils et documents repris ici sont uniquement destinés à l'information. Ils ne constituent en aucun cas une publicité ou une recommandation ou encore une offre ou incitation à la souscription (ou l'achat) ou au rachat (ou la vente) de parts, à effectuer une transaction ou à conclure une négociation. Par ailleurs, les informations contenues sur dans ce document ne constituent pas de recommandations financières, légales, fiscales et/ou autres. Un investissement ou une décision quelconque ne doivent pas être effectués uniquement sur base de ce document. Avant de prendre une décision d'investissement, il convient de lire le contrat du fonds ou le prospectus, les rapports annuels et semi-annuels, les statuts (si applicable) ainsi que tous les autres documents, qui sont requis ou nécessaires suivant la législation ou la réglementation locale dans les pays où le fonds d'investissement est distribué, offert ou vendu.

FOP Gestion AG

Baarerstrasse 63 / CH 6300 ZUG
 Tel: +41 41 710 62 86 / Fax: +41 41 710 62 87
 www.fo-p.com / Mail: info@fo-p.com