

## Génération Ethique

Mensuel - Janvier 2010

CATEGORIE AMF : Actions des pays de la Communauté européenne - PEA

## ► DESCRIPTION DU PRODUIT

Le portefeuille de Génération Ethique est investi en valeurs de la Communauté européenne répondant au concept dit du "développement durable". Le gérant sélectionne les sociétés parmi celles qui ont satisfait à un "filtre éthique" (critères environnementaux, sociaux et comportementaux). Le benchmark du fonds est le Dow Jones Stoxx 600, dividendes nets réinvestis depuis le 02 juin 2008 (DJSI avant cette date).

CLASSIFICATION DU PRODUIT  
MIF / TYPE & NIVEAU DE RISQUE :

Produit simple  
risque moyen à fort "C"

## Au 29 Janvier 2010 :

Valeur liquidative C : 64.05 €  
Valeur liquidative D : 60.26 €  
Actif net : 0.95 M€

INFORMATIONS  
GENERALES

Code ISIN C : FR0010377549  
Code ISIN D : FR0010380766  
Date de création : 18/12/2000  
Structure juridique : FCP éligible au PEA  
Politique de revenus : capitalisation et distribution  
Durée de placement conseillée : 5 ans  
Fréquence de valorisation : Chaque jour de bourse ouvert à Paris

SOUSCRIPTIONS  
& RACHATS

Heure limite de réception : avant 12 H, à cours inconnu  
Règlement : J+1  
Devise de comptabilité : euro  
Montant minimum : une part

## FRAIS DE GESTION

Frais de gestion directs : 1.80% + 20% de la performance au-delà de l'indice  
Frais de gestion indirects : --  
Droits d'entrée : 3% jusqu'à 100 000 €, 1,5% au-delà.  
Droits de sortie : 0%

## IDENTITE DE LA SOCIETE

Société de gestion : BFT Gestion  
N° d'agrément : GP 98-026  
Conservateur : Crédit Agricole Titres  
Notation du conservateur selon S&P : A1+ (CT) / AA- (LT)  
Dépositaire : Banque de Financement et de Trésorerie  
Notation du dépositaire selon S&P : A-1 (CT) / A+ (LT)

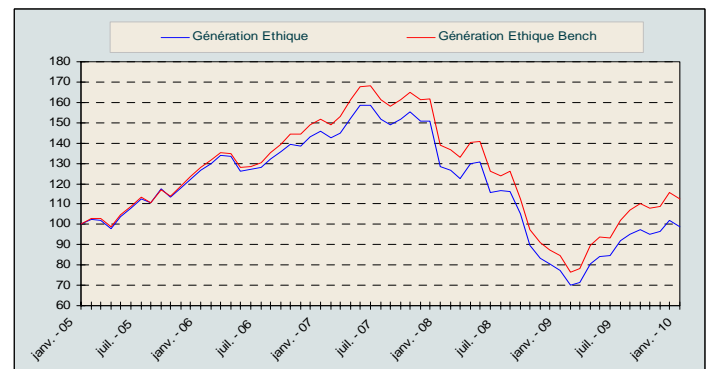
## ► ANALYSE DES RENTABILITES (1)

PERFORMANCES FLAT NETTES DE FRAIS (en %)					
au 29/01/2010	Durées				
	1 mois	3 mois	6 mois	Ytd	52 sem.
Génération Ethique	-2.85	4.16	7.79	-2.85	27.82
Génération Ethique Bench	-2.68	4.64	10.65	-2.68	33.49
Ecart	-0.17	-0.48	-2.86	-0.17	-5.67

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS PAR ANNEE CIVILE (en %)					
	Années				
	2009	2008	2007	2006	2005
Génération Ethique	26.23	-46.53	5.58	17.20	23.24
Génération Ethique Bench	32.39	-45.95	8.67	20.87	25.42
Ecart	-6.16	-0.58	-3.09	-3.67	-2.18

## ► EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

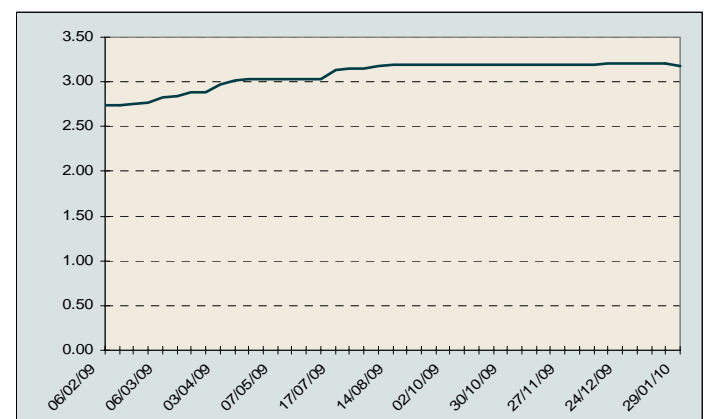


## ► ANALYSE DES RISQUES (2)

au 29/01/2010	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Création (4)
Volatilité annualisée de l'opcv	19.48	24.13	23.48	21.84	19.71
Volatilité annualisée de l'indice	21.72	25.86	24.59	22.30	20.58
Tracking-error annualisée	4.02	3.73	3.64	3.17	3.18
Alpha	-1.17	-3.57	-3.80	-2.68	-1.85
Beta	0.88	0.92	0.94	0.97	0.94
Coefficient de corrélation	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
Ratio d'information	-1.42	-0.62	-0.76	-0.83	-0.49

- (1) Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps.  
(2) Statistiques calculées avec un pas de calcul hebdomadaire.  
(3) Evolution sur la durée de placement recommandée.  
(4) Création le 18/12/2000.

## ► EVOLUTION DE LA TRACKING-ERROR (3)



## ► PERFORMANCES ANNUELLES FLAT NETTES DE FRAIS (en %)

Années	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
OPCVM	-16.55	-36.71	15.53	5.38	23.24	17.2	5.58	-46.53	26.23	-2.85
BENCHMARK	-19.99	-36.28	19.4	6.05	25.42	20.87	8.67	-45.95	32.39	-2.68

## ► CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (en %)

Secteurs économiques	Poids moyen dans le ptf	Poids moyen dans le bench.	Ecart de poids	Contrib. du secteur dans le ptf.	Contrib. du secteur dans le bench.	Effet allocation	Effet sélection
Pétrole & gaz	9.32	10.28	-0.96	-0.13	-0.30	0.00	0.15
Chimie	3.93	3.82	0.10	-0.18	-0.23	0.00	0.05
Matériaux de base	5.24	5.31	-0.07	-0.29	-0.35	0.00	0.07
Constr. & matériaux	2.79	2.86	-0.07	-0.08	-0.12	0.00	0.05
Biens & serv. ind.	8.20	7.98	0.22	-0.08	-0.04	0.01	-0.03
Constr. & équip. auto	2.22	1.71	0.50	0.10	-0.10	-0.02	0.24
Alim. & boissons	7.13	7.23	-0.10	-0.16	0.03	0.00	-0.19
Biens perso & ménagers	4.48	4.71	-0.23	0.21	0.13	-0.01	0.08
Santé	8.72	9.50	-0.78	0.47	0.06	-0.03	0.41
Distribution	2.90	3.29	-0.39	-0.02	0.06	-0.02	-0.08
Médias	2.08	2.04	0.04	-0.01	-0.04	0.00	0.03
Voyages & loisirs	1.70	1.18	0.53	0.00	0.03	0.03	-0.04
Télécommunications	6.58	6.42	0.16	-0.51	-0.33	-0.01	-0.17
Services aux collectivités	6.31	6.19	0.12	-0.46	-0.31	0.00	-0.14
Banques	16.21	16.28	-0.07	-1.56	-1.02	0.00	-0.52
Assurances	5.71	5.67	0.04	-0.46	-0.20	0.00	-0.26
Immobilier	0.78	1.13	-0.34	-0.04	-0.03	0.00	-0.02
Services financiers	1.31	1.45	-0.14	-0.07	-0.08	0.00	0.00
Technologie	3.05	2.96	0.09	0.42	0.16	0.01	0.25
Liquidités	1.35	0.00	1.35	0.07	0.00	0.04	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-2.79</b>	<b>-2.67</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.11</b>

## ► CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE DEPUIS LE DEBUT DE L' ANNEE (en %)

Secteurs économiques	Poids moyen dans le ptf.	Poids moyen dans le bench.	Ecart de poids	Contrib. du secteur dans le ptf.	Contrib. du secteur dans le bench.	Effet allocation	Effet sélection
Pétrole & gaz	9.32	10.28	-0.96	-0.13	-0.30	0.00	0.15
Chimie	3.93	3.82	0.10	-0.18	-0.23	0.00	0.05
Matériaux de base	5.24	5.31	-0.07	-0.29	-0.35	0.00	0.07
Constr. & matériaux	2.79	2.86	-0.07	-0.08	-0.12	0.00	0.05
Biens & serv. ind.	8.20	7.98	0.22	-0.08	-0.04	0.01	-0.03
Constr. & équip. auto	2.22	1.71	0.50	0.10	-0.10	-0.02	0.24
Alim. & boissons	7.13	7.23	-0.10	-0.16	0.03	0.00	-0.19
Biens perso & ménagers	4.48	4.71	-0.23	0.21	0.13	-0.01	0.08
Santé	8.72	9.50	-0.78	0.47	0.06	-0.03	0.41
Distribution	2.90	3.29	-0.39	-0.02	0.06	-0.02	-0.08
Médias	2.08	2.04	0.04	-0.01	-0.04	0.00	0.03
Voyages & loisirs	1.70	1.18	0.53	0.00	0.03	0.03	-0.04
Télécommunications	6.58	6.42	0.16	-0.51	-0.33	-0.01	-0.17
Services aux collectivités	6.31	6.19	0.12	-0.46	-0.31	0.00	-0.14
Banques	16.21	16.28	-0.07	-1.56	-1.02	0.00	-0.52
Assurances	5.71	5.67	0.04	-0.46	-0.20	0.00	-0.26
Immobilier	0.78	1.13	-0.34	-0.04	-0.03	0.00	-0.02
Services financiers	1.31	1.45	-0.14	-0.07	-0.08	0.00	0.00
Technologie	3.05	2.96	0.09	0.42	0.16	0.01	0.25
Liquidités	1.35	0.00	1.35	0.07	0.00	0.04	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-2.79</b>	<b>-2.67</b>	<b>0.00</b>	<b>-0.11</b>

Notes méthodologiques

Méthode d'attribution : méthode de Dietz arithmétique

Performances calculées dans les tableaux d'attribution ci-dessus : brutes de frais de gestion

Effet allocation &amp; sélection : ces effets sont le résultat d'un chaînage de performances fonction de la périodicité de valorisation

## ► MEILLEURS ET MOINS BONS CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE (en %)

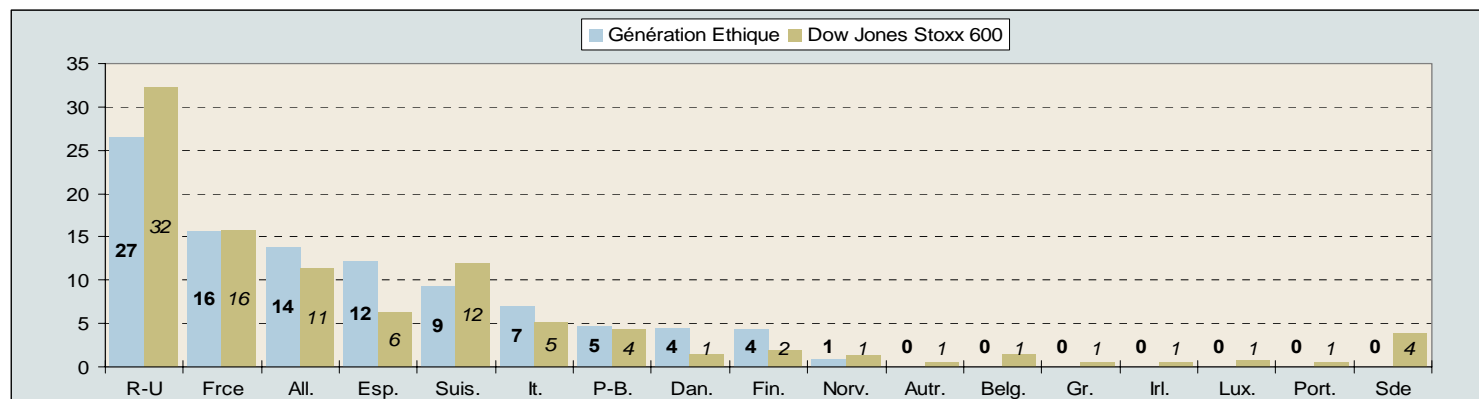
Sur le mois :

Meilleurs contributeurs	Secteurs économiques	%
Nokia	Technologie	0.42
Novo nordisk	Pharmacie-Santé	0.38
British american tobacco	Biens perso & ménagers	0.19
Bg grp	Pétrole & gaz	0.17
Michelin	Constr. & équip. auto	0.1
Moins bons contributeurs	Secteurs économiques	%
Banco santander	Banques	-0.56
Banco de bilbao vizca	Banques	-0.55
Telefonica	Télécommunications	-0.4
E ON	Services aux collectivités	-0.39
Allianz holding	Assurances	-0.34

Depuis le début de l'année :

Meilleurs contributeurs	Secteurs économiques	%
Nokia	Technologie	0.42
Novo nordisk	Pharmacie-Santé	0.38
British american tobacco	Biens perso & ménagers	0.19
Bg grp	Pétrole & gaz	0.17
Michelin	Constr. & équip. auto	0.1
Moins bons contributeurs	Secteurs économiques	%
Banco santander	Banques	-0.56
Banco de bilbao vizca	Banques	-0.55
Telefonica	Télécommunications	-0.4
E ON	Services aux collectivités	-0.39
Allianz holding	Assurances	-0.34

## ► REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en %)



## ► REPARTITION PAR SECTEURS (en %)

## ► PRINCIPALES SUR/SOUS-PONDERATIONS PAR SECTEURS (en %)

Secteurs	31/12/2009	29/01/2010	écart	indice
Pétrole & gaz	9.04	9.39	0.36	10.17
Chimie	4.02	4.02	0.00	3.78
Matériaux de base	5.11	5.09	-0.02	5.03
Construct. & matériaux	2.72	2.78	0.06	2.80
Biens & serv. ind.	8.14	8.41	0.27	8.04
Construct. & équip. auto	2.07	2.29	0.22	1.66
Alim. & boissons	7.17	7.37	0.20	7.53
Biens pers. & ménagers	4.39	4.85	0.45	4.92
Santé	8.63	9.57	0.94	9.80
Distribution	2.94	3.06	0.13	3.45
Médias	2.06	2.15	0.10	2.06
Voyages & loisirs	1.66	1.72	0.06	1.22
Télécommunications	6.80	6.59	-0.20	6.42
Services aux collectivités	6.41	6.26	-0.15	6.13
Banques	16.16	15.37	-0.78	15.69
Assurances	5.80	5.61	-0.19	5.61
Immobilier	0.78	0.78	0.00	1.14
Services financiers	1.30	1.29	-0.01	1.41
Technologie	2.96	3.53	0.58	3.13
Liquidités	1.84	-0.15	-1.99	0.00

Secteurs	Valeurs	Ecart	Valeurs	Ecart
Pétrole & gaz	Eni	5.04	British Petroleum Amoco Plc	-2.62
Chimie	BASF	1.61	BAYER	-0.85
Matériaux de base	Rio Tinto	1.57	Anglo American	-0.74
Construct. & matériaux	Vinci (Ex SGE)	1.84	Saint-Gobain	-0.30
Biens & serv. ind.	BAE Systems	2.04	ABB	-0.64
Construct. & équip. auto	Michelin	2.12	Daimler Chrysler	-0.62
Alim. & boissons	Danone	2.36	Nestlé Nom.	-2.60
Biens pers. & ménagers	British American Tobacco	3.30	Imperial Tobacco	-0.52
Santé	Novo Nordisk	3.93	Roche Holding Genuss	-1.77
Distribution	Tesco Plc	1.40	Carrefour	-0.44
Médias	Wolters Kluwer	1.47	Vivendi	-0.48
Voyages & loisirs	Compass Group	1.53	Accor	-0.10
Télécommunications	Telefonica	1.96	France Télécom	-0.67
Services aux collectivités	E. ON	3.20	GDF-Suez	-0.75
Banques	Banco Santander	3.12	HSBC	-2.81
Assurances	Allianz Holding	3.68	ING Groep Cert	-0.55
Immobilier	Klepierre	0.73	Unibail	-0.30
Services financiers	--	--	Deutsche Boerse	-0.19
Technologie	Nokia	2.75	SAP AG	-0.61

## ► PRINCIPALES SUR/SOUS-PONDERATIONS PAR RAPPORT A L'INDICE (en %)

Valeurs surpondérées	Secteurs économiques	Ecart
Eni	Pétrole & gaz	5.04
Novo Nordisk	Santé	3.93
Allianz Holding	Assurances	3.68
British American Tobacco	Biens pers. & ménagers	3.3
Novartis AG Nom.	Santé	3.22

Valeurs sous-pondérées	Secteurs économiques	Ecart
HSBC	Banques	-2.81
British Petroleum Amoco Plc	Pétrole & gaz	-2.62
Nestlé Nom.	Alim. & boissons	-2.6
Total	Pétrole & gaz	-1.9
Roche Holding Genuss	Santé	-1.77

## ► PRINCIPALES ENTREES ET SORTIES SUR LE MOIS

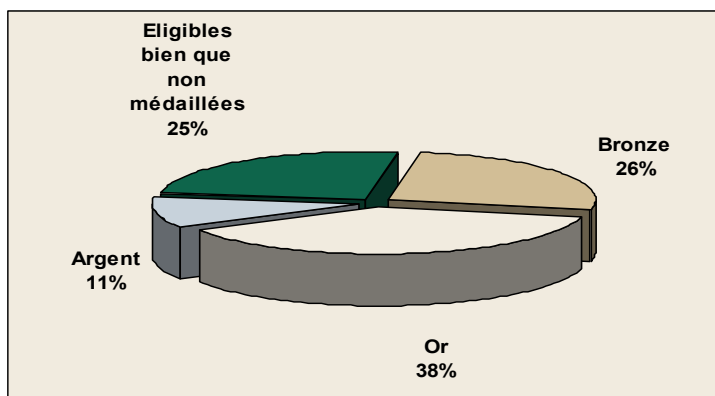
Valeurs entrantes	Secteurs économiques

Valeurs sortantes	Secteurs économiques

➤ TOP 10

➤ NOTATION ISR DU PORTEFEUILLE (en %) \*

Valeurs	Secteurs économiques	Poids
Eni	Pétrole & gaz	5.9
Novartis AG Nom.	Pharmacie-Santé	5.18
Banco Santander	Finance	4.86
Allianz Holding	Finance	4.43
Novo Nordisk	Pharmacie-Santé	4.38
E ON	Services Publics	4.3
British American Tobacco	Biens de conso.	4.3
Banco de Bilbao Vizca	Finance	3.87
Nokia	Technologie	3.53
BG GRP	Pétrole & gaz	3.49



\* Les médailles sont décernées aux sociétés par l'agence de notation extra-financière SAM en fonction de leurs performances environnementales, sociales et sociétales.

Risque actions : 100.15 %

Risque de change non couvert : 49.51 %

Nombre de lignes en portefeuille hors liquidités	41
Taux de rotation du portefeuille sur le mois	NS
Taux de rotation du portefeuille depuis le début de l'année	NS

Formule utilisée pour le calcul du taux de rotation :

$$\frac{(\sum \text{Achats} + \sum \text{Ventes}) - (\sum \text{Souscriptions} + \sum \text{Rachats})}{\text{Actif net moyen}}$$

Actif net moyen

NB : le taux de rotation est exprimé en %