



\*Participants à ETF Exchange, interviennent en qualité de participants autorisés et de fournisseurs de swaps sur la plateforme bénéficie des forces régionales de chacun d'entre eux.

## ETFX S-Network Global Water Fund

### Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment ETFX S-Network Global Water Fund est de répliquer la performance de l'indice S-Network Global Water Index<sup>SM</sup>.

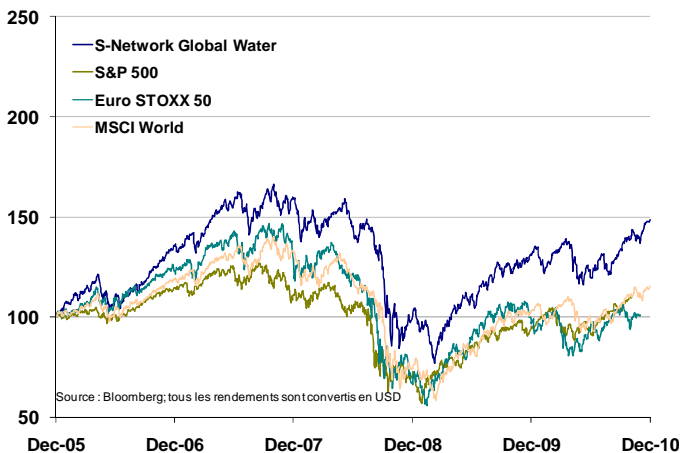
### A propos des ETF

Les ETF associent en un seul produit les avantages des actions (négociabilité et liquidité) et des fonds indiciels. Avec les ETF, il est possible de s'exposer à un indice en effectuant une transaction simple de la même manière qu'en négociant tout titre coté en bourse. Les ETF peuvent être créés ou rachetés à la demande (par les teneurs de marché). A noter que si ces marchés devaient baisser, l'ETF pourrait voir sa valeur diminuer.

### A propos de l'indice

L'indice S-Network Global Water Index<sup>SM</sup> se compose d'approximativement 60 actions internationales du secteur de l'eau (infrastructure, technologies). Cet indice inclut uniquement des sociétés majeures dans le domaine de l'eau. Cette SICAV expose le porteur à une exposition sur un secteur défini, donc pouvant présenter la moindre diversification par rapport à un indice classique, et par conséquent à une relative concentration sur des valeurs d'un même secteur.

### Performance historique de l'indice (du 31/12/2005 au 31/12/2010)



### Rendements Historiques (Cumulés, exprimés en USD)

	S-Network Global Water	S&P 500	DJ STOXX 50	MSCI World
5 ans	50.8%	12.0%	3.0%	18.1%
3 ans	-6.7%	-8.3%	-28.7%	-12.6%
Cumul annuel	11.0%	10.8%	2.4%	8.4%

Le graphique et le tableau ci-dessus montrent la performance de l'indice et non du compartiment. Le compartiment ETFX réplique la performance de l'indice ci-dessus diminuée des frais de gestion ainsi que d'un éventuel écart de performance (« tracking error »). Les performances passées et les simulations de performances passées ont trait aux années écoulées et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Source : Bloomberg au 31/12/2010

### Données relatives au Fonds

<b>Négociation</b>	Heures de cotation normales	
<b>Valeur liquidative</b>	Approximativement 1/100 de l'indice	
<b>Devise de référence</b>	USD (pas de couverture)	
<b>Devise de négociation</b>	EUR	
<b>Investissement minimum</b>	1 part	
<b>Place de cotation</b>	NYSE Euronext	
<b>Code de transaction</b>	WATE	
<b>ISIN</b>	IE00B3CNHB79	
<b>SEDOL</b>	B3D34R1	
<b>Date d'introduction</b>	18 Septembre 2008	
<b>Reuters</b>	.INWTE	<b>Bloomberg</b> Indice INWTE
<b>iNav</b>	WATE.AS	WATE NA
<b>NYSE Euronext</b>	WATE.AS	

### Caractéristiques principales

<b>Investment Manager</b>	ETFX Investment Manager LLP
<b>Manager</b>	ETFX Management Company Ltd
<b>Emetteur</b>	ETFS Fund Company Plc
<b>Agent des registres</b>	Computershare
<b>Frais de gestion</b>	0,65 % par an
<b>Frais d'entrée/de sortie</b>	Aucun lorsque négocié en Bourse
<b>Type</b>	Fonds indiciel coté (ETF)
<b>Dividendes</b>	Les dividendes sont capitalisés
<b>Forme Juridique</b>	SICAV de droit Irlandais, conforme aux normes européennes UCITS III
<b>Domicile</b>	Dublin, Irlande
<b>Enregistrement</b>	Irlande, Pays-Bas, France, Allemagne, Italie, Norvège

### Indice

<b>Indice</b>	Indice S-Network Global Water Index <sup>SM</sup> (JGI)
<b>Classe d'actifs</b>	Actions Monde
<b>Nombre de titres</b>	60
<b>Devise</b>	USD
<b>Bloomberg</b>	JGITR
<b>Reuters</b>	.JGITR
<b>Fournisseur d'indices</b>	S-NET Global Indexes, LLC www.snetglobalwaterindexes.com

### Principales Valeurs

1 Veolia Environnement	6.5%	FRANCE
2 ITT Corporation	5.4%	ÉTATS-UNIS
3 Geberit AG Reg	5.4%	SUISSE
4 Pall Corp	3.2%	ÉTATS-UNIS
5 United Utilities Group Plc	2.8%	ROYAUME-UNI
6 Doosan Heavy Indust & Construct	2.7%	CORÉE DU SUD
7 Suez Environment SA	2.6%	FRANCE
8 Nalco Holding	2.5%	ÉTATS-UNIS
9 Severn Trent	2.5%	ROYAUME-UNI
10 Dionex Corp	2.3%	ÉTATS-UNIS

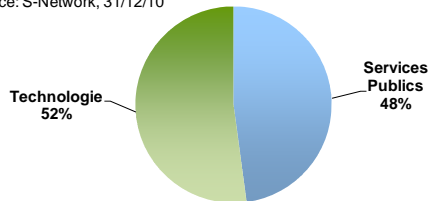
Source: S-Network, 31/12/10



\*Participants à ETF Exchange, interviennent en qualité de participants autorisés et de fournisseurs de swaps sur la plateforme bénéficie des forces régionales de chacun d'entre eux.

Répartition sectorielle de l'indice

Source: S-Network, 31/12/10



Pour plus d'informations

Sur ETF Securities  
 Site Internet : [www.etfsecurities.com](http://www.etfsecurities.com)  
 Adresse électronique : [info@etfsecurities.com](mailto:info@etfsecurities.com)  
 Téléphone: +44 20 7448 4330

Autres sources d'informations  
[www.ise.ie/etfs](http://www.ise.ie/etfs)  
[www.euronext.com](http://www.euronext.com)  
[www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com)

À propos d'ETF Exchange (ETFx)

ETF Exchange est la plus grande plateforme mondiale d'ETF de troisième génération. Renonçant à toute exclusivité afin de former des partenariats avec plusieurs banques, ETF Exchange peut offrir aux investisseurs un accès à des ETF adossés à des swaps dans les meilleures conditions de prix et de diversification de crédit. Cette concurrence entre banques, participants agréés et teneurs de marché contribue à créer une vraie liquidité et une offre réellement compétitive.

Les ETF de troisième génération répondent à la demande des investisseurs qui exigent un degré de transparence supérieur, une plus grande liquidité et une meilleure gestion du risque de contrepartie. Les ETF de troisième génération offrent la réplique d'indices diversifiés, proposés par un ensemble d'acteurs financiers parmi les plus puissants, sur une plateforme unique garantissant une liquidité accrue.

ETF Securities a joué un rôle de pionnier dans le développement des véhicules sur matières premières de type ETC (Exchange Traded Commodities), avec la première cotation d'un ETC au monde, Gold Bullion Securities en Australie et à Londres en 2003, puis avec la première plateforme complète mondiale d'ETC en septembre 2006 (sur le London Stock Exchange). ETF Securities propose aujourd'hui plus de 250 produits cotés de type ETP (Exchange Traded Products), représentant plus de 26 milliards de dollars d'actifs en décembre 2010. Les ETP offrent aux investisseurs une grande variété de stratégies d'investissement, notamment des expositions aux matières premières et aux marchandises, par le biais de sous-jacents tels que des actions ou des matières physiques, des positions longues ou courtes, et des positions à terme ou à effet de levier. ETF Exchange propose également désormais des ETP sur les devises des pays du G10 et des pays émergents.

Informations importantes

Le présent communiqué a été préparé par ETF Securities Marketing LLP, 6th Floor, 2 London Wall Buildings, Londres EC2M 5UU. ETFX Fund Company, société anonyme à responsabilité limitée (la « Société »), est une société d'investissement à capital variable avec responsabilité distincte entre ses différents compartiments. La Société est une société à responsabilité limitée de droit irlandais agréée en tant qu'OPCVM par la Banque centrale d'Irlande (l'« Autorité de tutelle ») en vertu des Réglementations de 2003 des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières). Elle émettra une catégorie séparée d'actions (les « Actions ») représentant chaque compartiment. Les Actions évoquées dans ce document sont émises par le (insérer nom du compartiment) (le « Compartiment »).

En cas de distribution au Royaume-Uni, le présent communiqué s'adresse uniquement aux personnes qui : (a) sont à l'extérieur de l'Espace économique européen ; ou (b) sont des professionnels en matière d'investissement au sens de l'article 19(5)(a) à (e) de la loi United Kingdom Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (la « Loi FPO »), possèdent une expérience professionnelle des questions relatives à l'investissement ; ou (c) sont des organisations au patrimoine élevé au sens de l'article 49(2)(a) à (d) de la Loi FPO (en général, des sociétés de personnes ou en nom collectif dotées au minimum de 5 millions de livres sterling et des administrateurs de fiducies dotées d'au moins 10 millions de livres sterling) ; ou (d) sont des personnes auxquelles il est éventuellement légal de distribuer ledit communiqué (l'ensemble de ces personnes étant conjointement désignées des « personnes exonérées »). Les personnes qui ne sont pas des personnes exonérées ne doivent pas fonder leurs décisions sur le présent communiqué ni se fier à son seul contenu. Tout investissement ou activité d'investissement auquel se rapporte le présent communiqué est exclusivement réservé aux personnes exonérées et ne sera entrepris qu'avec des personnes exonérées. Si vous avez reçu le présent communiqué par erreur et que vous n'êtes pas une personne exonérée, vous devez nous le retourner sans délai.

En cas de distribution en Italie, le présent communiqué est réservé à l'usage exclusif des « investisseurs qualifiés », toute diffusion auprès du grand public étant interdite. Le présent document n'est pas, et ne doit, en aucune circonstance, être interprété comme, une publicité ou toute autre étape dans le cadre d'une démarche d'offre publique des Actions aux Etats-Unis ou dans l'un(e) de leurs provinces ou territoires, où ni la Société ni les Actions ne seraient autorisées ou agréées à des fins de distribution et où aucun prospectus de l'un des Emetteurs ou de la Société n'aurait été déposé auprès d'une commission de Bourse ou d'une autorité de réglementation. Le présent document ni aucune copie de celui-ci ne doivent être importés, transmis ou distribués (directement ou indirectement) aux Etats-Unis. Ni la Société ni les Actions n'ont été ni ne seront enregistrées au titre de l'United States Securities Act, la loi américaine sur les valeurs mobilières, de 1933 ou au titre de l'Investment Company Act, la loi américaine sur les sociétés d'investissement, de 1940 ni ne remplissent les critères d'admissibilité au titre de toute loi des Etats américains applicable aux valeurs mobilières.

Le présent document peut contenir des commentaires de marché indépendants, préparés par ETFx qui se fondent sur des informations à la disposition du grand public. ETFx ne garantit pas la précision ni l'exactitude de toute information contenue aux présentes et tout opinion émise se rapportant au produit ou à l'activité sur le marché peut être amenée à évoluer. Tous les prestataires tiers de services de données utilisés comme sources d'information pour les besoins du présent communiqué ne font aucune déclaration et ne donnent aucune garantie de quelque nature que ce soit par rapport à ces données.

Toute performance historique indiquée dans ce document peut reposer sur des tests arrière. Les résultats fondés sur des tests arrière sont de pures hypothèses et sont communiqués aux présentes à des fins exclusives d'information. Les données issues des tests arrière ne représentent en aucune manière des résultats réels et ne doivent pas être interprétées comme une indication de résultats réels ou futurs.

Les performances historiques ne constituent pas une indication ni une orientation sur d'éventuelles performances futures.

**Avertissements sur les risques :** Les Actions s'adressent à des investisseurs professionnels et institutionnels expérimentés. Les informations contenues dans le présent communiqué ne constituent pas une quelconque offre de vente ou sollicitation de toute offre d'achat de titres. Le présent communiqué ne doit pas servir de fondement à toute décision d'investissement. Vous devez chercher des conseils financiers, fiscaux et autres appropriés auprès de conseillers financiers indépendants possédant une autorisation réglementaire et des qualifications adéquates. Toute décision d'investir doit être prise sur la base des informations contenues dans le prospectus de la Société (et tous les suppléments ou addenda y afférents), ce qui comprend, entre autres, des informations sur certains risques associés à tout investissement. Le prix des Actions peut évoluer, à la hausse comme à la baisse et un investissement peut ne pas récupérer le montant initialement investi. Les Actions peuvent être cotées en dollars américains, en euros ou en livres sterling et la valeur de tout investissement dans d'autres devises sera affectée par les fluctuations des taux de change. Les investisseurs en titres de l'Emetteur assortis d'une exposition courte et/ou avec effet de levier conviennent aux investisseurs expérimentés qui comprennent la notion de rendements journaliers cumulés avec effet de levier et qui sont prêts à démultiplier leurs éventuelles pertes par rapport à des investissements qui n'intègrent pas de telles stratégies. Pour les périodes supérieures à un jour, les investissements assortis d'une exposition courte et/ou avec effet de levier ne procurent pas nécessairement à leurs investisseurs un rendement équivalent à celui d'un investissement long ou court sans effet de levier multiplié par le facteur d'amplification correspondant. Le prospectus de la Société peut être obtenu sur le site [www.etfsecurities.com](http://www.etfsecurities.com). Veuillez contacter ETFx au +44 20 7448 4330 ou à [info@etfsecurities.com](mailto:info@etfsecurities.com) pour en savoir plus.

**Restrictions relatives à certains investisseurs :** Les informations contenues dans le présent document sont exclusivement destinées à être utilisées en France, en Allemagne, aux Pays-Bas, en Italie, en République d'Irlande, en Norvège et au Royaume-Uni et sont conformes aux obligations réglementaires de ces seules juridictions. La distribution du Prospectus ainsi que l'offre, la vente et la livraison des Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes par la loi.

**A l'attention des investisseurs néerlandais :** Le Compartiment a été enregistré aux Pays-Bas auprès de l'Autorité des marchés financiers suivant la procédure de passeport OPCVM, conformément à l'article 2:72 de la Loi néerlandaise de supervision financière.

**A l'attention des investisseurs français :** La Société est une OPCVM de droit irlandais, agréé à ce titre par l'Autorité de tutelle en vertu des réglementations européennes. Elle peut toutefois ne pas être tenue de respecter les mêmes règles que celles applicables à un produit similaire qui aurait été agréé en France. Le Compartiment a été agréé aux fins de sa commercialisation en France par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) et peut être distribué à des investisseurs en France. Des exemplaires de tous les documents (à savoir, prospectus simplifiés, ainsi que tous les suppléments ou addenda y afférents, les derniers rapports annuels et statuts) sont disponibles, sans frais, en France, auprès de l'Agent centralisateur en France, Société Générale, Services sur titres, à l'adresse suivante : 29 Boulevard Haussmann – 75009 Paris – France.

**A l'attention des investisseurs allemands :** L'offre d'Actions du Compartiment a été notifiée à l'Autorité des Services Financiers en Allemagne conformément à l'article 132 de la Loi allemande sur les investissements. Le prospectus, les prospectus simplifiés, tous les suppléments ou addenda y afférents, des copies des Statuts de la Société ainsi que le rapport annuel et semestriel, sont disponibles, sans frais et sur simple demande, auprès de l'Agent payeur et d'information en Allemagne, HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21-23, 40212 Düsseldorf. L'offre actuelle et le prix de rachat, ainsi que la valeur nette d'inventaire et les éventuelles notifications des investisseurs peuvent également être disponibles, sur simple demande et sans frais, à la même adresse. En Allemagne, le règlement-livraison des Actions s'effectuera sous forme d'actions en copropriété sur un certificat au Porteur mondial émis par Clearstream Banking AG. S-NET n'a pas d'obligation de prendre en compte les besoins du Compartiment ETFX S-Network Global Water Fund ou de ses actionnaires dans la détermination, la composition ou le calcul de l'indice S-Network Global Water IndexSM. S-NET n'est pas responsable des cours, et n'a pas participé à la détermination des cours auxquels les Actions du Fonds ETFX S-Network Global Water Fund sont émises. S-NET n'a pas d'obligation ou de responsabilité relativement à l'administration, la commercialisation ou la négociation du Compartiment ETFX S-Network Global Water Fund. S-NET NE GARANTIT PAS L'EXACTITUDE ET/OU L'EXHAUSTIVITE DE L'INDICE S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM OU TOUTE DONNEE QUI Y EST INCLUSE ET S-NET N'ENDOSSE AUCUNE RESPONSABILITE RELATIVEMENT A TOUTE ERREUR, OMISSION OU INTERRUPTION DE CÉLUI-CI. S-NET NE DONNE AUCUNE GARANTIE EXPLICITE OU IMPLICITE, QUANT AUX RESULTATS DEVANT ETRE OBTENUS PAR LE COMPARTIMENT ETFX S-NETWORK GLOBAL WATER FUND, SES ACTIONNAIRES OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITE SUITE A L'UTILISATION DE L'INDICE S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM OU DE TOUTE DONNEE QUI EST INCLUSE. S-NET NE DONNE AUCUNE GARANTIE EXPLICITE OU IMPLICITE ET REPUTE EXPRESSEMENT TOUTES LES GARANTIES DE BONNE QUALITE MARCHANDE OU D'APTITUDE A DES FINS D'UN USAGE PARTICULIER AU TITRE DE L'INDICE S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM OU TOUTE DONNEE QUI Y EST INCLUSE, SANS LIMITER CE QUI PRECEDE, EN AUTRE CAS S-NET N'ASSUME UNE RESPONSABILITE POUR UN QUELCONQUE DOMMAGE PUNITIF, INDIRECT OU CONSECUTIF (NOTAMMENT LE MANQUE A GAGNER), MEME SI S-NET EST NOTIFIE DE LA POSSIBILITE DE L'ACCURANCE DE TELS DOMMAGES. Une liste de tous les Compartiments de la Société actuellement autorisés par l'Autorité de tutelle irlandaise est indiquée dans le Supplément du Compartiment.

**A l'attention des investisseurs norvégiens :** La Société et le Compartiment ont été enregistrés auprès de l'Autorité de supervision financière de Norvège, la Finanstilsynet, et peuvent être commercialisés et vendus à des investisseurs professionnels en Norvège.

**A l'attention des investisseurs britanniques :** Le Compartiment est un organisme reconnu en vertu de l'article 264 de la Loi britannique de 2000 sur les services et marchés financiers (« Financial Services and Markets Act 2000 »). A ce titre, le Prospectus peut être distribué aux investisseurs au Royaume-Uni. Des exemplaires de tous les documents (à savoir, le prospectus, prospectus simplifiés, les derniers rapports annuels et statuts) sont disponibles au Royaume-Uni en contactant l'Agent au Royaume-Uni, ETF Securities Marketing LLP, au +44 207 448 4330.

**Limitation de responsabilité relative aux indices :** Le Compartiment ETFX S-Network Global Water Fund n'est pas garanti, évalué, vendu ou promu par S-NET Global Indexes, LLC, (« S-NET »). S-NET n'effectue aucune déclaration ou ne donne aucune garantie, explicite ou implicite, aux Actionnaires de la Société ou à tout membre du public en ce qui concerne l'opportunité d'investir dans des titres de manière générale, ou dans le Compartiment ETFX S-Network Global Water Fund en particulier, ou quant à la capacité de l'indice S-Network Global Water IndexSM à suivre la performance du marché des titres. Le seul rapport de S-NET avec la Société est l'octroi de licence pour certaines marques de services et noms déposés de S-NET et de S-Network Global Water IndexSM au Promoteur de la Société, lesquels marques de services et noms déposés sont déterminés, composés et calculés sans tenir compte du Fonds ETFX S-Network Global Water Fund. S-NET n'a pas d'obligation de prendre en compte les besoins du Compartiment ETFX S-Network Global Water Fund ou de ses actionnaires dans la détermination, la composition ou le calcul de l'indice S-Network Global Water IndexSM. S-NET n'est pas responsable des cours, et n'a pas participé à la détermination des cours auxquels les Actions du Fonds ETFX S-Network Global Water Fund sont émises. S-NET n'a pas d'obligation ou de responsabilité relativement à l'administration, la commercialisation ou la négociation du Compartiment ETFX S-Network Global Water Fund. S-NET NE GARANTIT PAS L'EXACTITUDE ET/OU L'EXHAUSTIVITE DE L'INDICE S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM OU TOUTE DONNEE QUI Y EST INCLUSE ET S-NET N'ENDOSSE AUCUNE RESPONSABILITE RELATIVEMENT A TOUTE ERREUR, OMISSION OU INTERRUPTION DE CÉLUI-CI. S-NET NE DONNE AUCUNE GARANTIE EXPLICITE OU IMPLICITE, QUANT AUX RESULTATS DEVANT ETRE OBTENUS PAR LE COMPARTIMENT ETFX S-NETWORK GLOBAL WATER FUND, SES ACTIONNAIRES OU TOUTE AUTRE PERSONNE OU ENTITE SUITE A L'UTILISATION DE L'INDICE S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM OU DE TOUTE DONNEE QUI EST INCLUSE. S-NET NE DONNE AUCUNE GARANTIE EXPLICITE OU IMPLICITE ET REPUTE EXPRESSEMENT TOUTES LES GARANTIES DE BONNE QUALITE MARCHANDE OU D'APTITUDE A DES FINS D'UN USAGE PARTICULIER AU TITRE DE L'INDICE S-NETWORK GLOBAL WATER INDEXSM OU TOUTE DONNEE QUI Y EST INCLUSE, SANS LIMITER CE QUI PRECEDE, EN AUTRE CAS S-NET N'ASSUME UNE RESPONSABILITE POUR UN QUELCONQUE DOMMAGE PUNITIF, INDIRECT OU CONSECUTIF (NOTAMMENT LE MANQUE A GAGNER), MEME SI S-NET EST NOTIFIE DE LA POSSIBILITE DE L'ACCURANCE DE TELS DOMMAGES. Une liste de tous les Compartiments de la Société actuellement autorisés par l'Autorité de tutelle irlandaise est indiquée dans le Supplément du Compartiment. En Occurrence, la responsabilité de BofA Merrill Lynch, de Barclays Capital, de Citi et de Rabobank International ne saurait être engagée vis-à-vis du contenu du présent communiqué.