

Communiqué de presse

Lancement des premiers fonds structurés cotés sur Euronext

SGAM ETF, les premiers fonds à effet de levier et à effet amortisseur sur le CAC 40[®] cotés en continu

Paris, le 19 octobre 2005 – Aujourd’hui, pour la première fois, des fonds structurés sont cotés en bourse en continu sur Euronext. Fruit de l’expertise de SG AM Alternative Investments, acteur global de la gestion alternative, et spécialiste de la structuration de produits à forte valeur ajoutée, ces produits innovants sont cotés à Paris sur le nouveau compartiment « Fonds structurés » du segment NextTrack d’Euronext.

SGAM ETF Flexible CAC 40 et **SGAM ETF Leveraged CAC 40**, les deux premiers fonds structurés lancés aujourd’hui par SG AM Alternative Investments offrent aux investisseurs une exposition au CAC 40 gérée activement et, selon leur profil, un effet amortisseur (protection partielle du capital) ou un effet de levier. Les produits SGAM ETF sont gérés selon la méthode dite de « l’assurance de portefeuille » ou « gestion coussin »¹. Ils allient les avantages de la gestion structurée avec la transparence des fonds cotés en bourse en continu.

- **SGAM ETF Flexible CAC 40** offre un **effet amortisseur**. Il permet avec une prise de risque limitée de bénéficier d’une protection partielle du capital révisable chaque année à hauteur de 80% de la valeur liquidative de l’année précédente², tout en participant à tout ou partie des performances de l’indice CAC 40.
- **SGAM ETF Leveraged CAC 40** offre un **effet de levier**. Il permet de reproduire jusqu’à deux fois les hausses ou les baisses de l’indice CAC 40, et s’adresse aux investisseurs actifs et avertis désirant dynamiser leur portefeuille boursier par une prise de risque accrue sans recourir à des instruments dérivés.

Cotés en continu sur le compartiment « Fonds structurés » de NextTrack, ces fonds répondent aux mêmes exigences que l’ensemble des produits du segment NextTrack :

- **transparence** : l’exposition à l’indice est connue à tout moment, la valeur liquidative indicative est calculée et diffusée en continu,
- **souplesse d’utilisation** : ces fonds structurés sont négociables de la même façon qu’une action,
- **liquidité** : deux teneurs de marché s’engagent à assurer la liquidité tout au long de la séance de cotation,
- **sécurité** : des bornes de fluctuation délimitent la zone de négociation de telle sorte que les négociations ne s’éloignent pas du juste prix.

¹ L’assurance de portefeuille : méthode consistant à ajuster de façon régulière et automatique des actifs dits risqués (exposés à un indice de marché) et des actifs non risqués (de nature monétaire) afin d’assurer la protection en capital, partielle ou totale, d’un portefeuille.

² En 2005, la valeur liquidative de référence pour le calcul de la protection en capital est la valeur liquidative d’origine.

Les fonds de la gamme SGAM ETF sont éligibles au PEA et bénéficient de frais de gestion réduits par rapport aux autres produits offrant un profil de risque similaire.

« Par cette première, SG AM Alternative Investments démontre à nouveau son expertise combinant la structuration de produits à forte valeur ajoutée et le potentiel de performance additionnelle de l'asset management actif. Cette expertise est la force d'un acteur global de la gestion alternative. En s'appuyant, au niveau international sur le groupe SG Asset Management, SG AM Alternative Investments a, avec la gamme « SGAM ETF, les ETF actifs », l'ambition d'être un des principaux intervenants sur le marché des ETF innovants. Nous envisageons d'élargir rapidement la gamme à d'autres grands indices européens », déclare Philippe Brosse, Directeur Général de SG AM Alternative Investments.

« Quatre années après le lancement de NextTrack, le segment d'Euronext dédié aux trackers, 68 trackers sont aujourd'hui cotés sur nos marchés et portent sur 55 sous-jacents différents. Forte de ce bilan, Euronext est heureuse d'ouvrir un nouveau compartiment « Fonds structurés » au sein de NextTrack pour accueillir les premiers fonds structurés cotés lancés aujourd'hui par SG AM Alternative Investments. Ce nouveau compartiment constitue un développement logique pour Euronext : désormais cotés en bourse, les fonds structurés, dont le marché a connu une forte croissance ces dernières années, répondent aux attentes des émetteurs et des investisseurs notamment en termes de transparence et de souplesse d'utilisation », explique Marianne Demarchi, Directeur Business Développement, Stratégie et Produits chez Euronext.

SG AM Alternative Investments, filiale à 100 % de SG Asset Management, doit le succès de son développement à la combinaison réussie des processus d'un asset manager actif et de la culture des marchés de capitaux alliant innovation et contrôle des risques. Avec près de 28 Md d'euros sous gestion, 235 collaborateurs dans le monde et bénéficiant de l'engagement stratégique et financier du groupe Société Générale, SG AM Alternative Investments est devenu un leader parmi les acteurs globaux de la gestion alternative. www.sgam-ai.fr

SG Asset Management

SG Asset Management est un des leaders mondiaux de la gestion d'actifs avec 298 Md d'euros d'actifs gérés à fin juin 2005.

Filiale du groupe Société Générale, SG AM est un acteur global au modèle résilient et équilibré :

- par son organisation multi-polaire : 2 600 collaborateurs, dont 600 gérants et analystes, implantés au cœur des marchés : Europe Continentale, Royaume-Uni et des implantations majeures (600 personnes chacune) aux Etats-Unis et en Asie ;
- par son activité sur toutes les classes d'actifs : actions, taux, diversifiés ainsi qu'en gestion alternative où SG AM figure parmi les tout premiers avec 40 milliards d'euros d'actifs gérés par SG AM AI, TCW et Barep AM ;
- par son accès à tous les types de clientèle : institutionnels, distributeurs, entreprises et particuliers, qui bénéficient de ses compétences de pointe et d'un service de proximité.

Grâce aux ventes croisées (plus d'un tiers de la collecte nette au 30 juin 2005) et à des démarches qualité et d'innovation permanentes, SG AM fonde sur les seuls besoins client, l'élaboration de solutions de gestion à valeur ajoutée, optimisant les performances et maîtrisant les risques.

Depuis 2000, SG AM est noté AM2+ par Fitch Ratings, la meilleure note accordée à une société de gestion pour son dispositif global. Cette notation est pour les investisseurs le gage du professionnalisme de ses équipes et de la qualité de son dispositif international.

www.sgam.com

Euronext

Euronext est la première bourse paneuropéenne, née en septembre 2000 de la fusion des marchés actions et dérivés des bourses d'Amsterdam, Bruxelles et Paris. En 2002, BVLP, la bourse portugaise et LIFFE, la bourse internationale de produits dérivés, ont rejoint Euronext. Euronext offre une large gamme de services comprenant la cotation d'instruments financiers, la négociation sur actions et dérivés, la distribution d'information financière et de support technique. Euronext est le plus grand marché des actions en Europe, sur la base du nombre et de la valeur des transactions traitées via le système central. Euronext.liffe, l'activité dérivés d'Euronext, est la deuxième bourse de produits dérivés en Europe en termes de volumes et de capitaux échangés.

www.euronext.com

Contacts presse :

Société Générale GIMS : Joëlle Rosello 01 56 37 18 88
Jolyon Barthorpe 01 56 37 88 17

Euronext : Antoinette Darpy 01 49 27 53 75
Eléonore Fleury 01 49 27 10 66