

20 ans déjà !



CAPITIS

conseil

COU2E11

*pour les temps de la vie...*

Adequity 



Comment concilier la performance importante attendue dans les prochaines années pour les pays émergents sans prendre de risques en capital ?

# Adequity au sein de la Société Générale

- La Société Générale est une des principales banques françaises
- Le département «Société Générale Corporate & Investment Banking» (SG CIB) est un acteur de tout premier plan en tant que banque de financement et d'investissement de la zone Euro
  - ▶ 12 000 employés dans le monde, dont plus de 50% en dehors de la France
  - ▶ Ses trois domaines d'excellence sont :
    - Les marchés de capitaux en euro
    - Les financements structurés
    - Les **produits dérivés actions**
- Réorganisation des activités de gestion d'actifs
  - Création de Amundi AM



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...



# Adequity en chiffres

- Une offre haut de gamme de produits structurés
- ▶ Une expertise reconnue sur le marché des produits structurés depuis sa création en 2001
- ▶ Des convictions fortes dans le choix des produits
- ▶ Des produits innovants et adaptés à tous les contextes de marché



**4 milliards  
d'Euros d'actifs  
sous gestion au  
1<sup>er</sup> septembre  
2010**

**400 millions  
d'Euros  
collectés en  
2010**

**CAPITIS**  
conseil

*pour les temps de la vie...*

capitis

# Adequity

Présente dans le cadre de l'opération  
«**CAPITIS EDITION LIMITÉE**»

« ***Capitis Émergent  
Garanti Plus*** » 



**CAPITIS**

conseil

pour les temps de la vie...

ÉDITION  
LIMITÉE

CADEAU

CAPITIS

LIMITÉE

# Capitis Emergent Garanti Plus

■ *Capitis Emergent Garanti Plus* a été conçu :

► Pour offrir **une garantie en capital à l'échéance (8 ans) associée à une garantie minimale de rentabilité de 0,6% par an à l'investisseur**

► Pour offrir une **indexation à un moteur de performance** attrayant :

**Les marchés émergents et métaux précieux**



pour les temps de la vie...



ÉDITION  
EDUIT  
LIMITÉE

# Capitis Emergent Garanti Plus

■ Capitis Emergent Garanti Plus a été conçu :

▶ Pour **protéger** l'investisseur d'un retournement éventuel de ces marchés grâce à :

- Un mécanisme de cliquet permettant de **sécuriser la meilleure Performance Annuelle Capitalisée** (définition donnée dans les pages suivantes)

■ Une contrepartie :

- L'annulation de la meilleure performance mensuelle chaque année



**CAPITIS**  
conseil

*pour les temps de la vie...*



# Le moteur : Le « Panier »

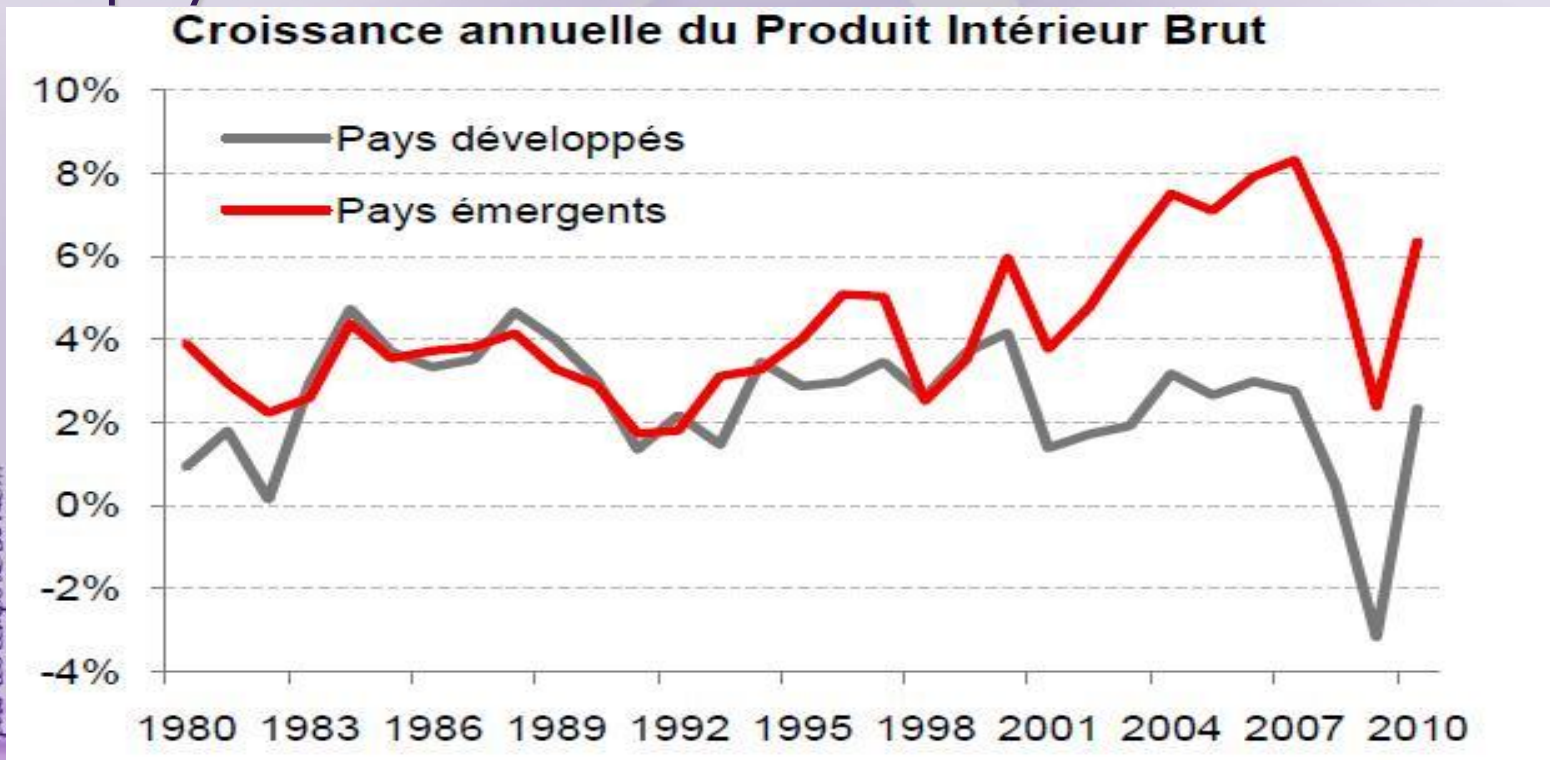
- ▶ Le Panier est composé de **5 fonds de qualité**, devant leur réputation à leurs performances et à la capacité de leurs gérants à surperformer régulièrement leur indice de référence.
- ▶ Ce Panier a été **rigoureusement sélectionné** parmi les plus belles signatures des sociétés de gestion (dont 3 partenaires des 20 ans Capitis).



*pour les temps de la vie...*

# Les marchés émergents

- ▶ Les économies émergentes présentent **une croissance plus dynamique** que celles des pays occidentaux :



Source: FMI, le 1er mai 2010



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...



ÉDITION  
EDU

LIMITÉE

# Les marchés émergents :

- ▶ Une surperformance historique des marchés émergents

Evolution des indices MSCI Emerging EUR et Euro Stoxx 50



Performances Historiques

	MSCI Emerging Index EUR	Euro Stoxx 50
1 an	+28,7%	-2,6%
2 ans	+37,7%	-12,1%
3 ans	-3,1%	-36,0%
5 ans	49,8%	-15,9%
10 ans	+76,7%	-43,4%

Source: Bloomberg, le 21 septembre 2010

- ▶ **L'indice MSCI Emerging est l'indice boursier majeur mesurant la performance des marchés actions émergents**
- ▶ **L'indice Euro Stoxx 50 est l'indice boursier composé des 50 plus grandes capitalisations boursières européennes.**

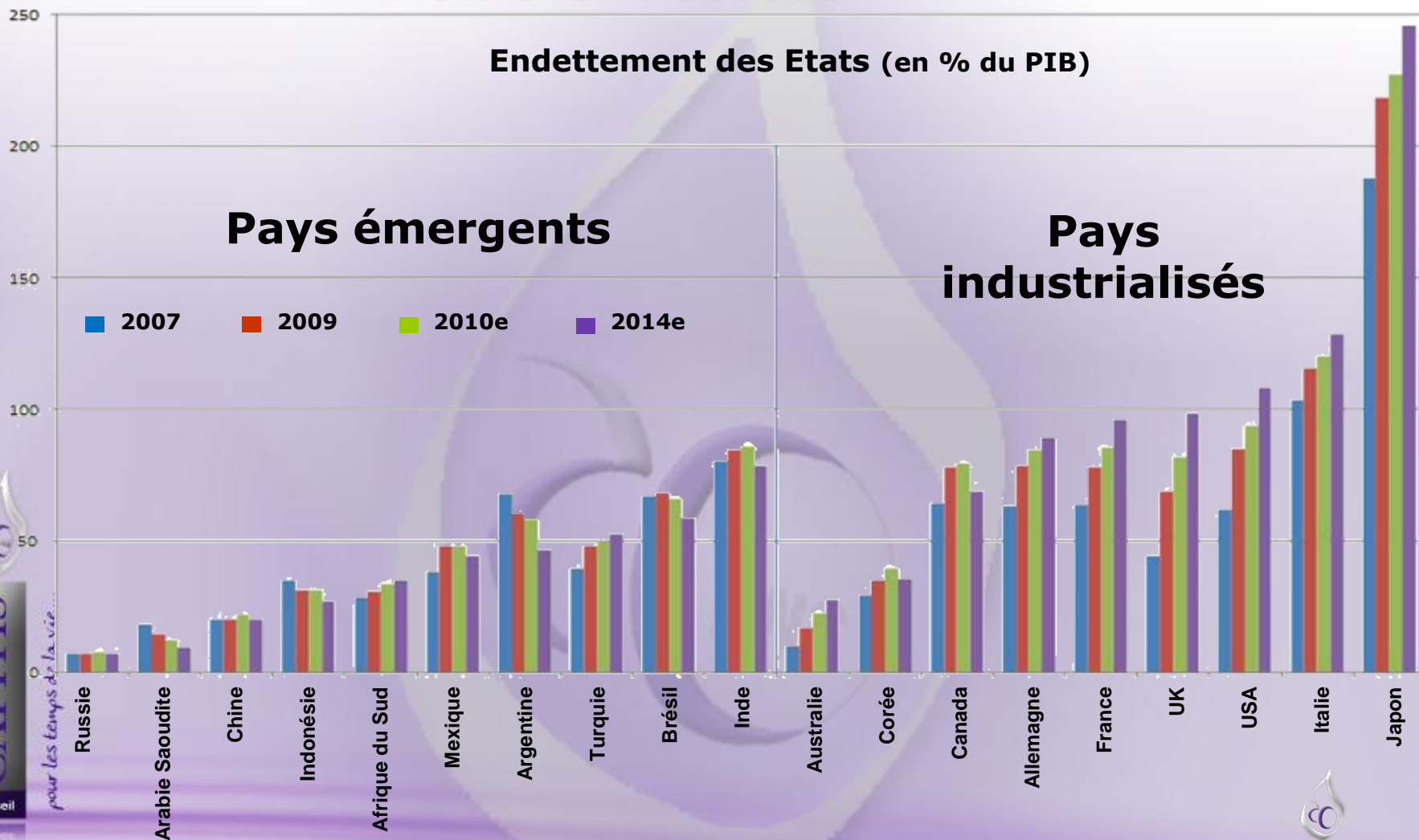


CAPITIS  
conseil

pour les temps de la vie...



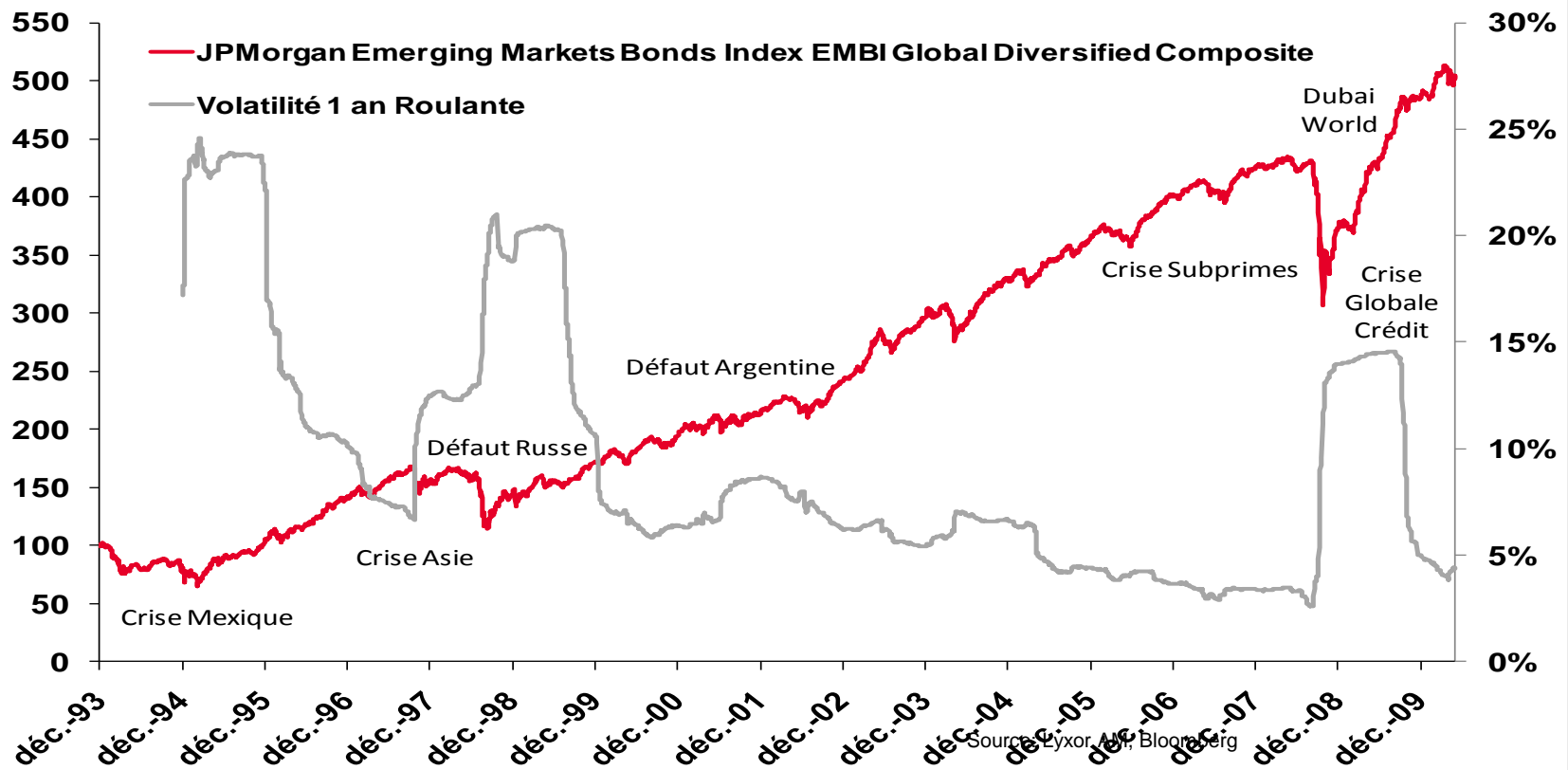
# Les économies émergentes sont également **moins endettées** :



Source: OCDE and Lyxor AM



- **Le marché de la dette émergente se caractérise par une croissance continue :**  
**Volatilité du marché Dette Emergente**



# Les métaux précieux

- De par sa faible corrélation aux autres classes d'actifs, l'or est un excellent **outil de protection et de diversification d'un portefeuille d'investissement.**
- Le fond lié au marché des métaux précieux sélectionne des valeurs intervenant principalement dans le secteur aurifère et liées à l'exploration, l'extraction, la transformation ou la commercialisation de l'or.



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...

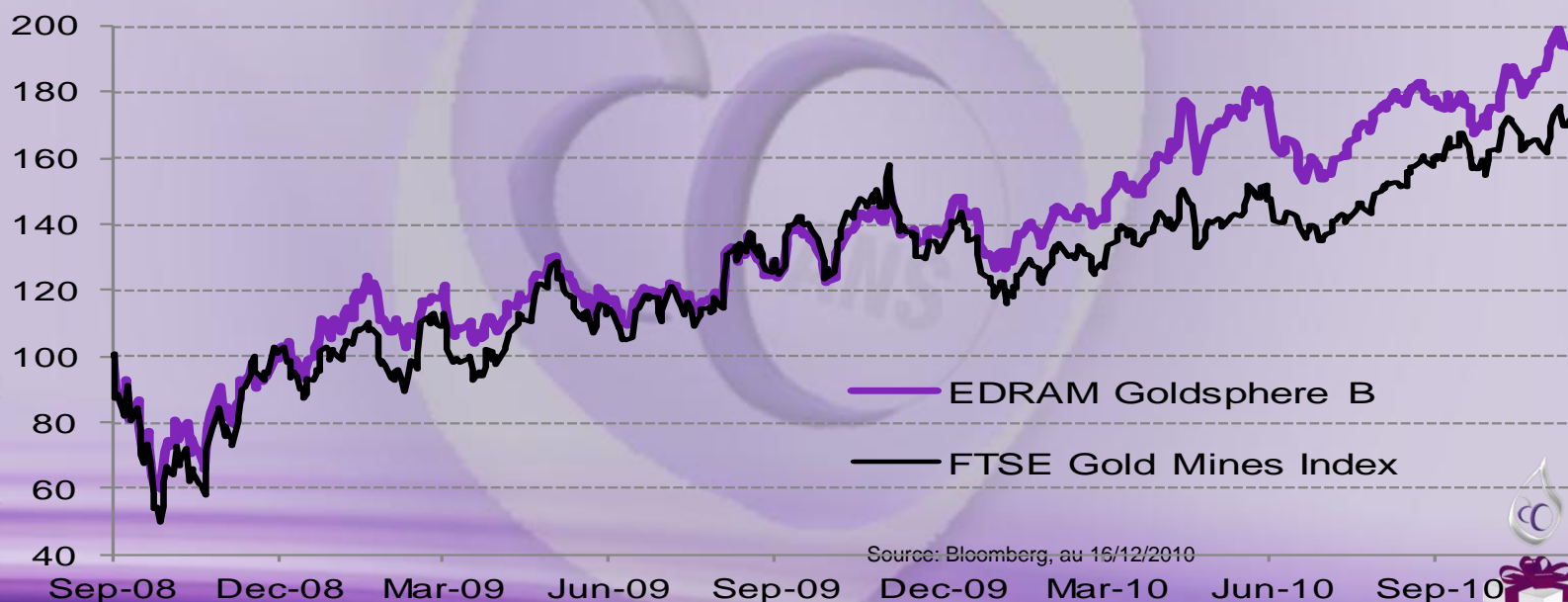


ÉDITION  
EDU

LIMITÉE

# Les métaux précieux

- ▶ Les métaux précieux sont des valeurs refuges qui permettent aux investisseurs de faire face à l'incertitude des marchés
- ▶ L'or constitue notamment une bonne protection contre les risques d'inflation
- ▶ Au 14 décembre 2010, le fonds a enregistré une performance de 40,0% depuis 1 an et 93,5% depuis sa création (30/09/2008).



Source: Bloomberg, au 16/12/2010



CAPITIS  
conseil

pour les temps de la vie...



ÉDITION  
EDU



LIMITÉE

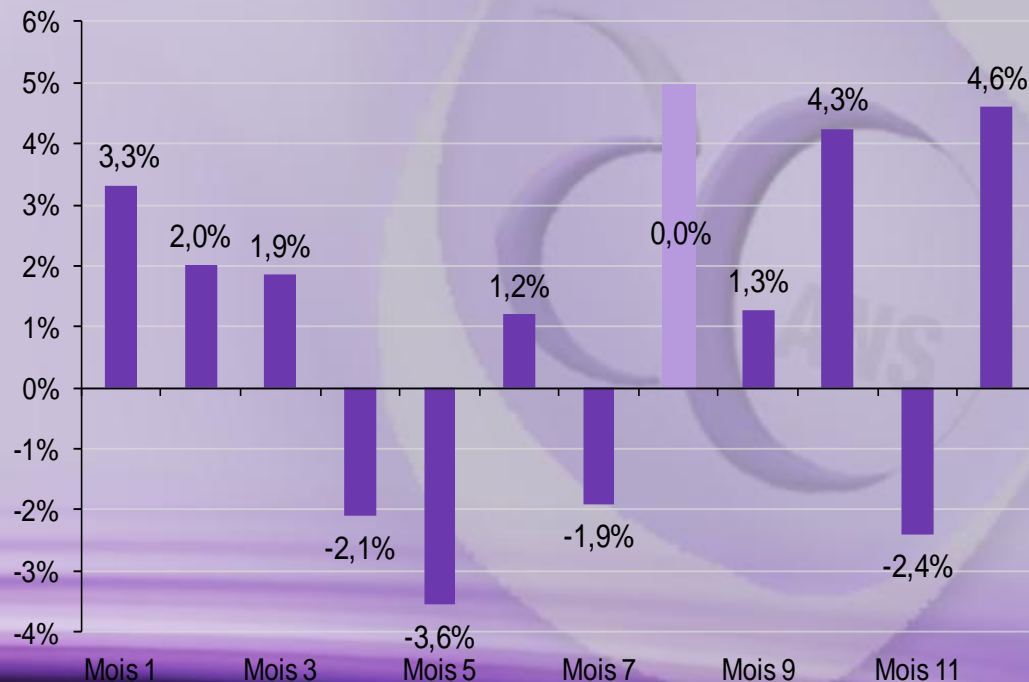
# La Performance Annuelle Retenue Adequity

## : Détails du mécanisme

► A l'issue de **chaque mois**, on observe la performance du Panier par rapport au début du mois :

Au terme de chaque année, la meilleure performance mensuelle sur l'année **est retenue à 0**.

► La performance au titre de l'année correspond alors à la capitalisation des **12 performances mensuelles observées tenant compte de l'annulation du meilleur mois. C'est la Performance Annuelle Retenue.**



La performance annuelle est égale à 13,9%. La meilleure performance mensuelle est observée au mois 8 (+5%). On retient donc 0% au titre de ce mois.

**La Performance Annuelle Retenue au titre de cette année est donc égale à +8,5%.**



pour les temps de la vie...



# Le cliquet annuel

## ■ Un cliquet de la meilleure Performance Annuelle Capitalisée

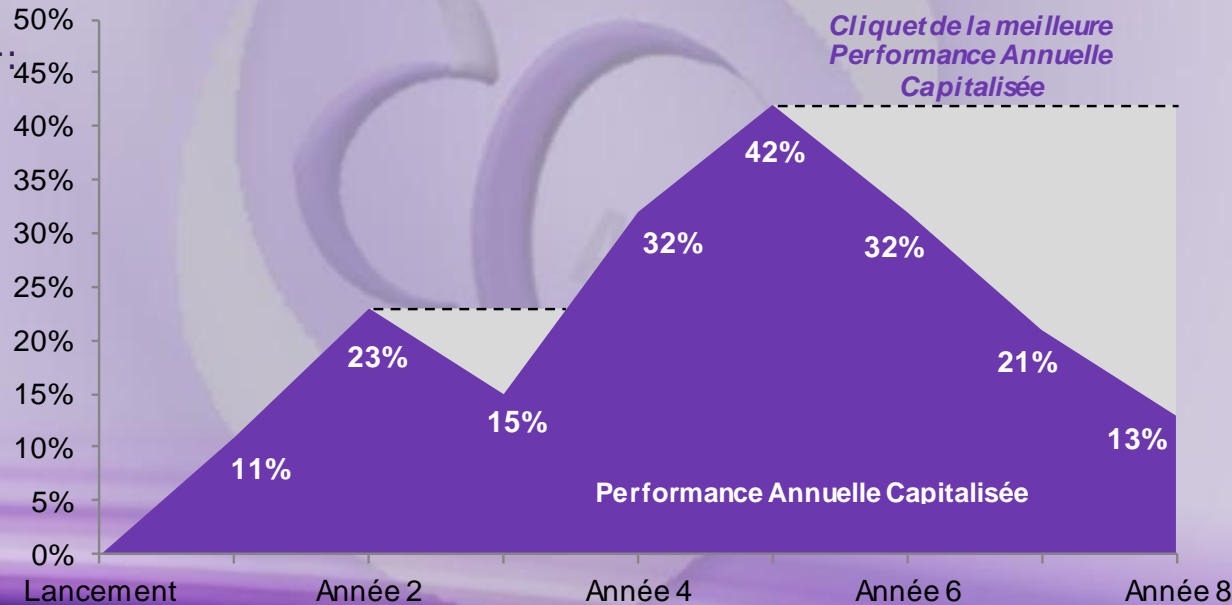
- ▶ Chaque année, on enregistre la **Performance Annuelle Capitalisée** égale à la capitalisation des Performances Annuelles Retenues depuis l'origine. Année après année, la meilleure Performance Annuelle Capitalisée enregistrée est alors sécurisée.
- Celle-ci ne peut être remise en cause et est **garantie à l'échéance indépendamment des aléas des marchés**.

### • Illustration<sup>1</sup>



CAPITIS  
conseil

pour les temps de la vie...



ÉDITION  
EDUL

LIMITÉE

# Mécanisme de remboursement à l'échéance

- ▶ **Cas favorable** : si la meilleure Performance Annuelle Capitalisée est **positive ou nulle**, l'investisseur reçoit :

**105% de son capital initial  
+  
La meilleure Performance Annuelle  
Capitalisée**

- ▶ **Cas défavorable** : si celle-ci est **négative**, l'investisseur reçoit :

**105% de son capital initial  
(soit un Taux de rendement annuel de  
0,6%)**



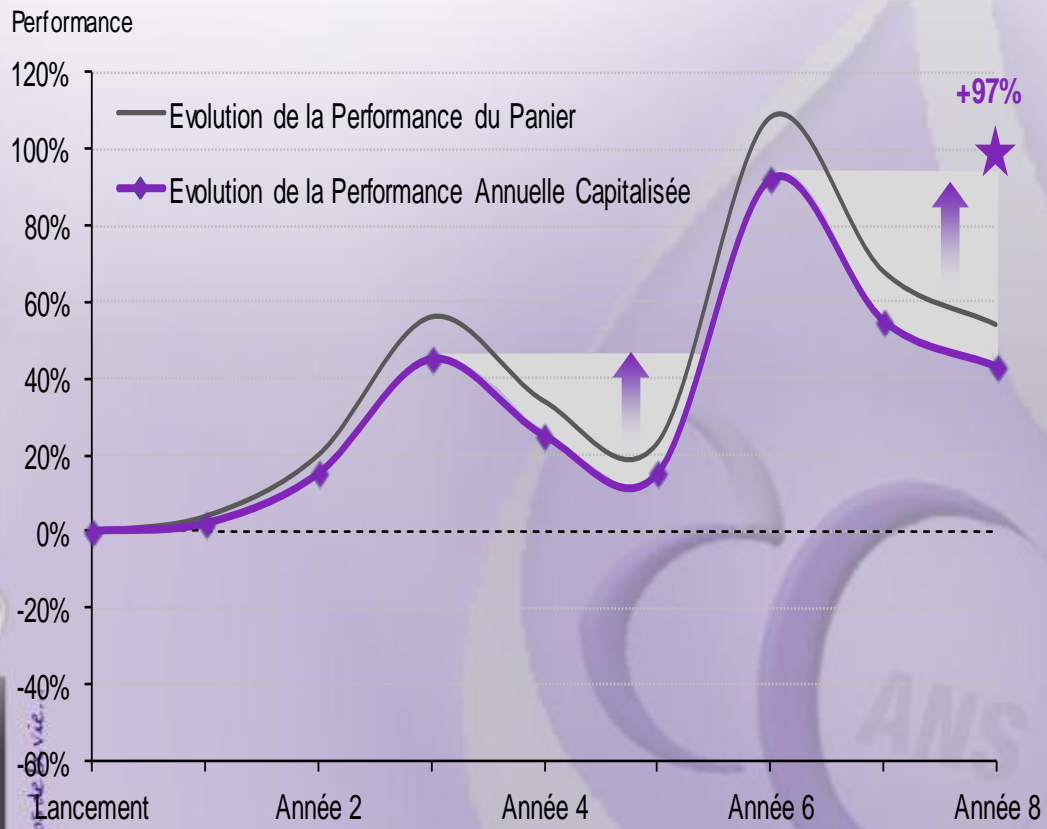
**CAPITIS**  
conseil

pour les temps de la vie...



ÉDITION  
EDU  
LIMITÉE

# Scénario favorable : hausse du Panier



► La meilleure Performance Annuelle Capitalisée est enregistrée en année 6 (+92%).

► L'investisseur reçoit alors :

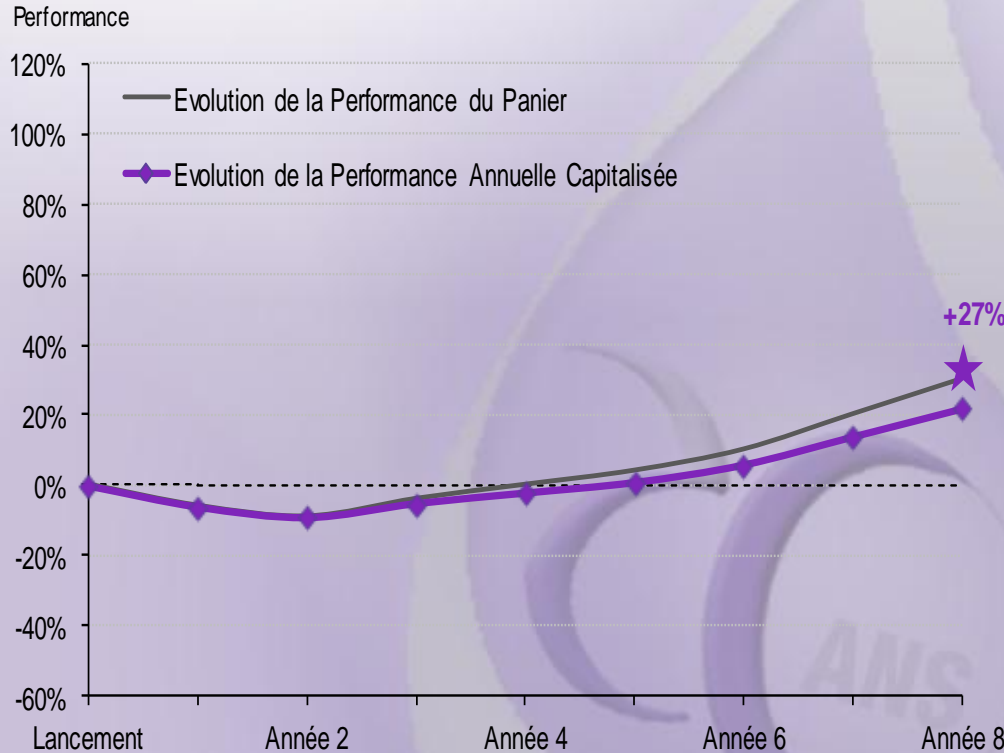
**105% de son capital initial  
+  
La meilleure Performance Annuelle Capitalisée enregistrée,  
soit 197%**

► Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de **8,8%**, contre un Taux de Rendement Annuel de **5,5%** pour un investissement direct dans le Panier de fonds.

★ Performance de Capitis Emergent Garanti Plus



# Scénario médian : hausse modérée du Panier



► La meilleure Performance Annuelle Capitalisée est enregistrée en année 8 (+22%).

► L'investisseur reçoit alors :

**105% de son capital initial**  
+  
**La meilleure Performance Annuelle Capitalisée enregistrée, soit 127%**

► Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de **3,0%**, contre un Taux de Rendement Annuel de **3,3%** pour un investissement direct dans le Panier de fonds.

★ Performance de Capitis Emergent Garanti Plus

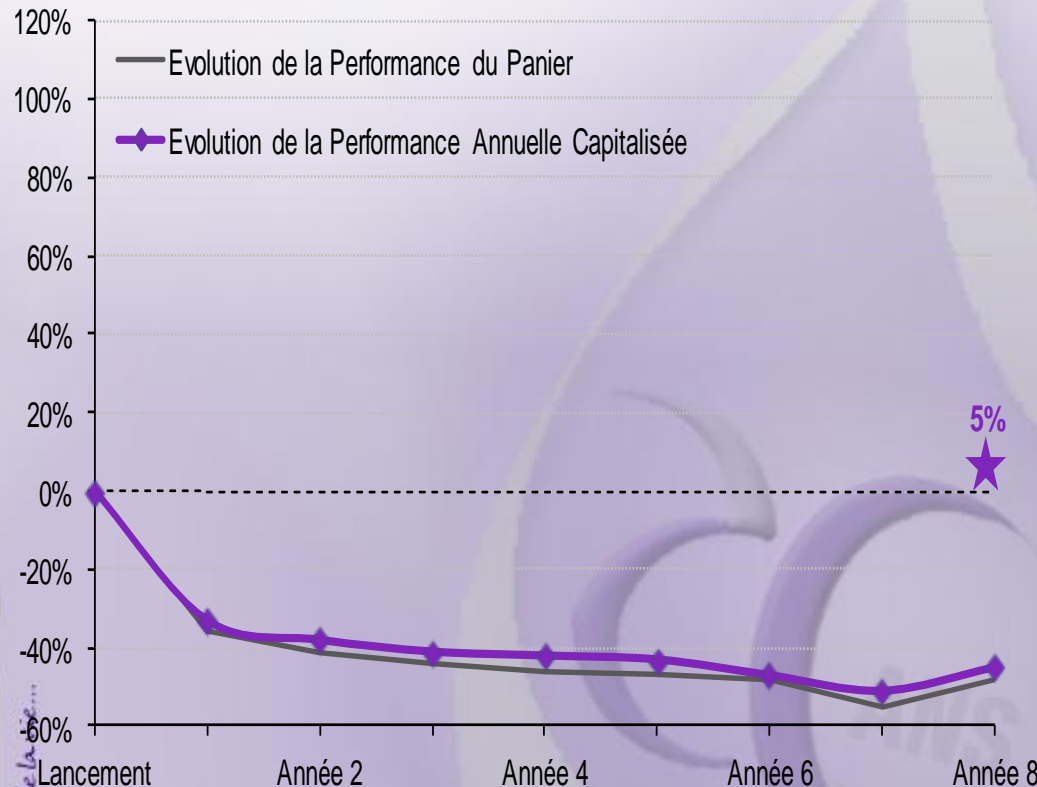


pour les temps de la vie...



# Scénario défavorable : baisse du Panier

Performance



► La meilleure Performance Annuelle Capitalisée est négative. Elle est donc retenue à hauteur de 0%.

► L'investisseur reçoit alors :

**105% de son capital initial**

► Ce qui correspond à un Taux de Rendement Annuel de **0,6%**, contre un Taux de Rendement Annuel de **-8,1%** pour un investissement direct dans le Panier de fonds.

★ Performance de Capitis Emergent Garanti Plus



CAPITIS  
conseil

pour les temps de la...  
capitis



ÉDITION  
EDU  
LIMITÉE

## Avantages

- L'investisseur bénéficie d'une garantie du capital et d'un gain minimum de 5% à l'échéance des 8 ans (soit un Taux de Rendement Annuel de 0,6%)
- L'investisseur bénéficie également de la meilleure Performance Annuelle Capitalisée reversée à l'échéance des 8 ans, si celle-ci est positive
- Capitis Emergent Garanti Plus bénéficie d'une indexation à un Panier de cinq fonds indexés à la fois sur les marchés actions émergentes, sur les marchés de la dette émergente et sur le marché des métaux précieux

## Inconvénients

- Les avantages du produit ne profitent qu'aux seuls investisseurs ayant investi avant le 31/03/2011 et conservant le support jusqu'au 29/03/2019
- L'investisseur ne bénéficie pas de la meilleure performance mensuelle du Panier observée chaque année.
- En cours de vie, la valeur de *Capitis Emergent Garanti Plus* pourra être inférieure à sa valeur nominale (1000 euros) et pourra connaître des variations quotidiennes non négligeables.
- Historiquement, les marchés émergents présentent une volatilité plus marquée que les marchés occidentaux.



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...



ÉDITION  
EDITEUR

LIMITÉE

# Capitis Emergent Garanti Plus, en résumé :

- ▶ Instrument financier de droit français garanti en capital à l'échéance
- ▶ Éligible aux contrats d'assurance-vie Generali et aux comptes titres (Banque 1818 présente)
- ▶ Indexé à un Panier de cinq fonds liés aux pays émergents et aux métaux précieux
- ▶ Libellé en Euro
- ▶ Durée d'investissement de 8 ans
- ▶ Commercialisation ouverte jusqu'au 31/03/2011 inclus à un taux de 2%
- ▶ Liquidité quotidienne avec une fourchette achat/vente de 1% dans des conditions normales de marché



CAPITIS  
conseil

pour les temps de la vie...



# Fiche technique (documentation en salle)

Type	Instrument financier de droit français garanti en capital à l'échéance
Emetteur	SG Option Europe (filiale à 100% de la Société Générale)
Garant	Société Générale (Moody's Aa2, Standard & Poor's A+)
Devise	Euro
Code ISIN	FR0010981688
Code Eusipa	1199 – Miscellaneous Capital Protection
Cotation	Bourse de Luxembourg
Eligibilité	Contrats d'assurance-vie et comptes titres
Période de commercialisation	Entre le 10/01/11 et le 31/03/11
Prix d'achat	Le prix progressera régulièrement au taux de 2% pour atteindre 1 000 euros le 31/03/2011
Valeur nominale	1 000
Date d'émission	10/01/2010
Prix d'émission	99,56% de la valeur nominale
Date d'échéance	29/03/2019
Sous-jacent	Panier de cinq fonds indexés aux pays émergents et aux métaux précieux: - OFI Multiselect BRIC – OFI Lux - Carmignac Emergent – Carmignac Gestion - Templeton Emerging Markets Bond – Franklin TempletonIM - Pictet - Global Emerging Debt - HP – Pictet Asset Management - EDRAM Goldsphere - B – Edmond de Rothschild AM
Marché secondaire	Dans des conditions normales de marché, l'émetteur s'engage à assurer à tout moment une liquidité quotidienne avec une fourchette achat/vente de 1%
Commission de souscription	Néant
Commission de distribution	Société Générale paiera au distributeur une rémunération moyenne annuelle maximum égale à 0,375% du montant effectivement placé
Commission de rachat	Néant
Agent de calcul	Société Générale
Règlement/Livraison	Euroclear France



CAPITIS

conseil

pour les temps de la vie...

capitis

# Documentation disponible dans la salle.



CAPITIS

conseil

*pour les temps de la vie...*

capitis



**FIN**

**MERCI**

**Pensez à nous donner  
votre avis.**

**Présentation disponible**

**sur:**

**[www.capitis20ans.com](http://www.capitis20ans.com)**



**CAPITIS**

conseil

*pour les temps de la vie...*



ÉDITION  
EDILE

LIMITÉE

# Avertissement

**CE DOCUMENT EST EXCLUSIVEMENT DESTINÉ AUX CONSEILLERS EN GESTION DE FORTUNE, POUR LEUR SEULE INFORMATION PROFESSIONNELLE. SON CONTENU NE PEUT ÊTRE DIVULGUÉ À LEURS CLIENTS OU À TOUT AUTRE TIERS.**

Ce document a été préparé par le département Cross Asset Solutions de la Société Générale et ne constitue pas une offre du département de la Recherche.

Avant tout investissement dans le produit, vous devez procéder, sans vous fonder exclusivement sur les informations qui vous ont été fournies, à votre propre analyse des avantages et des risques du produit du point de vue juridique, fiscal et comptable, en consultant si vous le jugez nécessaire, vos propres conseils en la matière ou tous autres professionnels compétents. Sous réserve du respect des obligations que la loi met à sa charge, Société Générale ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement dans le produit.

L'ensemble des données est présenté hors fiscalité applicable et/ou frais liés au cadre d'investissement. Il appartient aux conseillers en investissements financiers/ courtiers de remettre à leurs clients la documentation juridique et les brochures commerciales du produit où figurent une description intégrale des risques du produit. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations fournies ne sont pas garanties bien que ces informations aient été établies à partir de sources sérieuses, réputées fiables. Les éléments du présent document sont fournis sur la base des données de marché constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier. Il appartient aux conseillers en investissements financiers/ courtiers de remettre à leurs clients la documentation juridique et les brochures commerciales du produit où figurent une description intégrale des risques du produit. Les indications qui figurent dans le présent document, y compris la description des avantages et des inconvénients, ne préjugent pas du cadre d'investissement choisi et notamment de l'impact que les frais liés à ce cadre d'investissement peuvent avoir sur l'économie générale de l'opération pour l'investisseur.

Le support Capitis Emergent Garanti Plus décrit dans le présent document fait l'objet d'un Programme de Dette (en date du 27 avril 2010) approuvé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg comme étant conforme à la directive 2003/71/EC. Le Prospectus qui se réfère à ce Programme a fait l'objet d'un certificat d'approbation de la part de la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg et a été notifié à l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Le prospectus est disponible sur le site Internet de la bourse de Luxembourg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), sur celui de la Société Générale (<http://prospectus.socgen.com>). Les Conditions Finales (en date du 20 septembre 2010) sont disponibles sur le site Internet de la Société Générale (<http://prospectus.socgen.com>) et sur celui de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)).



CAPITIS  
conseil

*pour les temps de la vie...*