

Communiqué de Presse

Paris, le 23 septembre 2008

SGAM AI lance « SGAM ETF T-Rex », coté sur Euronext Paris, premier ETF mondial visant à répliquer la performance des hedge funds

SGAM Alternative Investments (SGAM AI) lance aujourd'hui sur le marché français de NYSE Euronext **SGAM ETF T-Rex (Total Return Exposure)**, premier ETF mondial à viser un profil de performance et de risque correspondant à celui de l'industrie mondiale des hedge funds.

Basé sur le concept du *Beta Alternatif*^{*}, SGAM ETF T-Rex a pour objectif de reproduire synthétiquement la performance de l'Indice large de Hedge Funds Research (HFR1). Le portefeuille est investi dans les principales classes d'actifs (actions, obligations, devises) et géré dynamiquement en utilisant des instruments financiers liquides tels que les *futures*.

Le processus d'allocation du portefeuille de SGAM ETF T-Rex est fondé sur un **modèle quantitatif**, créé par l'équipe de SGAM AI Structured Asset Management. Ce modèle calcule automatiquement l'allocation optimisant la corrélation avec l'indice, constitué de plus de 2000 hedge funds suivis dans la base de données d'HFR. Afin de maintenir ce haut degré de corrélation, le modèle révisé les allocations chaque mois.

Cette approche a pour objectif d'obtenir la performance d'un investissement diversifié dans l'univers des hedge funds. Elle peut être considérée comme un moyen d'acquérir une exposition à cette classe d'actifs ou comme un complément liquide et transparent à une allocation hedge funds standard.

Avec SGAM ETF T-Rex, l'investisseur a accès à un produit financier dont les profils de rendement et de risque sont proches de l'univers des hedge funds, sans montant minimum de souscription, avec une liquidité en bourse en temps réel, et dans une totale transparence.

Cette stratégie a également été lancée sous forme de FCP « SGAM AI T-Rex Fund » en août 2007 et a largement prouvé l'efficacité du concept et la robustesse du modèle quantitatif. Le lancement de la stratégie SGAM AI T-Rex sous la forme d'un ETF offre aux investisseurs le choix entre le canal de souscription/rachat d'un fonds classique, ou la flexibilité d'une négociation en bourse en temps réel via l'ETF.

**Beta Alternatif: Une réplique des allocations estimées des hedge funds dans des classes d'actif traditionnelles. Des études académiques montrent que les investissements des hedge funds peuvent être pour partie décomposés en des positions longues (acheteuses) et courtes (vendeuses) sur des classes d'actifs traditionnelles. En appliquant cette approche, il est possible de mettre en place un portefeuille de stratégies dynamiques visant à reconstituer les allocations globales de l'industrie des hedge funds et de tenter ainsi de répliquer leur performance en prenant des positions correspondantes dans ces classes d'actifs.*

Les allocations par classe d'actifs de SGAM ETF T-Rex sont révisées mensuellement et disponibles sur www.sgametf.com.

Nom de l'ETF	Société de gestion	Frais de gestion	Teneur de marché	code ISIN	Reuters	Bloomberg
SGAM ETF T-Rex	SGAM Index SA	0.80% p.a.	Susquehanna International Securities Ltd	FR0010631374	TRX.PA	TRX FP

Les ETF (Exchanged Traded Funds) sont des fonds cotés en bourse en temps réel. Ils sont négociables comme des actions, la composition de leur portefeuille est connue à tout moment et leur valeur liquidative indicative calculée et diffusée en continu.

Du fait de leur flexibilité, de leur transparence et de leur faible coût de gestion, les ETF constituent des produits d'investissements attractifs et enregistrent une croissance exponentielle.

Avec l'introduction de SGAM ETF T-Rex, NextTrack, le segment d'Euronext dédié aux ETF, compte aujourd'hui plus de 340 produits cotés et plus de 220 sous-jacents, confirmant ainsi sa position de leadership du secteur.

SGAM AI a lancé ses premiers ETF structurés en octobre 2005 et est le premier à proposer une gamme complète d'ETF structurés qui s'adaptent aux évolutions du marché tout en respectant les besoins des investisseurs selon leur profil de risque.

Contrairement aux ETF de première génération, les ETF actifs de la gamme SGAM ETF ne reproduisent pas uniquement les performances de leur benchmark mais ils combinent les avantages de la gestion structurée avec la transparence d'ETF cotés en continu, en offrant :

- un effet de levier (gamme « Leveraged »)
- un effet amortisseur et une protection partielle du capital en s'appuyant sur la technique de l'assurance de portefeuille (gamme « Flexible »)
- une exposition inverse à l'indice (gamme « Bear » et « XBear »)
- un accès aux différentes classes d'actifs alternatives.

Contacts presse:

Société Générale, Gestions d'actifs et services aux investisseurs

Joëlle Rosello +33 1 56 37 18 88, joelle.rosello@sggims.com

Jolyon Barthorpe +33 1 56 37 88 17, jolyon.barthorpe@sggims.com

NYSE Euronext

Frédérique Vigezzi +33 1 49 27 11 33, f.vigezzi@euronext.com

Ce produit n'est pas sponsorisé, cautionné, vendu ou promu par HFR, l'une de ses sociétés liées, fournisseurs d'informations ou autre tiers impliqués ou liés dans la création de l'indice HFR Fund Weighted Composite Index (HFR1).

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes de services financiers de la zone euro. Avec 151 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- Réseaux de détail & Services financiers qui comptent plus de 30 millions de clients particuliers en France et à l'international.
- Gestions d'actifs & Services aux investisseurs, où le Groupe compte parmi les principales banques de la zone euro avec 2 733 milliards d'euros en conservation et 381,4 milliards d'euros sous gestion à fin juin 2008.
- Banque de financement & d'investissement, Société Générale Corporate & Investment Banking se classe durablement parmi les leaders européens et mondiaux en marché de capitaux en euro, produits dérivés, et financements structurés.

Société Générale figure dans 3 indices internationaux de développement durable : FTSE, ASPI et Ethibel.

www.socgen.com

Société Générale Asset Management est un des leaders mondiaux de la gestion d'actifs avec €309Md d'actifs gérés à fin juin 2008.

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

- par son organisation multipolaire : plus de 3 000 collaborateurs, dont plus de 750 gérants et analystes, implantés au cœur des marchés : en Europe, aux Etats-Unis et en Asie ;
- par son activité sur toutes les classes d'actifs : actions, taux, diversifiés ainsi qu'en gestion alternative où SGAM figure parmi les tout premiers avec €50Md d'actifs sous gestion ;
- 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 et à des démarches de qualité et d'innovation permanentes, SGAM fonde sur les besoins client, l'élaboration de solutions de gestion à valeur ajoutée, optimisant les performances et maîtrisant les risques. SGAM est noté M2 par Fitch Ratings, conservant ainsi depuis 2000 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.fr

SGAM Alternative Investments, filiale à 100 % de Société Générale Asset Management, doit le succès de son développement à la combinaison réussie des process d'un asset manager actif et de la culture des marchés de capitaux alliant innovation et contrôle des risques. Avec €35.6Md d'actifs sous gestion au 30 juin 2008, 387 collaborateurs dans le monde et bénéficiant de l'engagement stratégique et financier du Groupe Société Générale, SGAM Alternative Investments est devenu un leader parmi les acteurs globaux de la gestion alternative.

Le groupe SGAM (SGAM AI, TCW et Barep AM) gère €50Md d'actifs en gestion alternative au 30 juin 2008.

Basée à Paris, Londres, Tokyo et Hong Kong, l'équipe **SGAM AI Structured Asset Management**, composée de 138 professionnels, gère €25.7Md d'actifs en produits structurés, structurés de crédit, *cash management*, fonds indiciels & ETF au 30 juin 2008.

www.sgam-ai.fr

SGAM Index SA, filiale à 100 % de Société Générale Asset Management, a été créée afin de réunir au sein d'une même entité les activités de gestion indicielle de SGAM : gestion passive, gestion indicielle « tiltée », la gamme d'ETF structurés SGAM ETF, et les produits de beta alternatif. Les fonds gérés par SGAM Index SA sont commercialisés par SGAM Alternative Investments.

NYSE Euronext, (NYSE), le groupe boursier le plus important et le plus liquide au monde, a pour mission d'offrir les plus hauts niveaux de qualité, un vaste choix à ses clients et une innovation permanente. Les marchés boursiers qu'il regroupe, basés dans 6 pays, incluent le New York Stock Exchange, le plus grand marché d'actions au monde ; Euronext, le plus grand marché d'actions de la zone Euro ; Liffe, le premier marché dérivés en Europe en valeur des échanges ; et NYSE Arca Options, l'une des plateformes de négociation d'options enregistrant la plus forte croissance aux Etats-Unis. NYSE Euronext offre une gamme diversifiée de produits et de services financiers pour les investisseurs, les émetteurs et les institutions financières : actions, contrats à terme et options, ETF, obligations, données de marché et solutions technologiques.

NYSE Euronext est le plus grand groupe boursier au monde en termes de nombre de sociétés cotées et de capitalisation boursière avec plus de 6.400 sociétés cotées représentant une capitalisation boursière globale de 17 100 milliards d'euros / 26 700 milliards de dollars (au 30 juin 2008), soit plus de 4 fois la capitalisation boursière de tout autre groupe boursier. Les marchés au comptant de NYSE Euronext enregistrent une valeur moyenne d'échanges d'approximativement 102,7 milliards d'euros / 157,0 milliards de dollars par jour (au 30 juin 2008), soit plus d'un tiers des échanges mondiaux sur les marchés cash. NYSE Euronext fait partie de l'indice S&P 500 et est le seul opérateur boursier appartenant à l'indice S&P 100. Pour plus d'informations ou pour consulter en temps réel la cote de toutes les valeurs cotées sur le NYSE : www.nyx.com