



# 6-10 Capital Rendement

Exane



## Un nouveau souffle pour votre capital

*Même si les performances annuelles à deux chiffres sont derrière nous, les actions offrent aujourd'hui les meilleures perspectives parmi toutes les classes d'actifs.*

*Pour tirer parti de ce contexte, Exane innove et lance **6-10 Capital Rendement**, un placement unique sur 8 ans associant :*

- Un **objectif de revenus annuels de 10%**, pour égaler nos attentes de rentabilité sur les actions ;
- Avec un **minimum garanti de 6% chaque année**, pour compenser la faiblesse des taux ;
- Une **exposition au marché d'actions**, sans limite à la hausse, avec possibilité de concrétiser la plus-value, dès la 3<sup>ème</sup> année.



E X A N E

FCP à formule agréé par l'AMF  
Eligible à l'assurance vie

# 6-10 Capital Rendement

L'objectif de **6-10 Capital Rendement** est de verser des **revenus annuels de 10%**, avec un **minimum garanti de 6% par an pendant 8 ans**, en contrepartie d'une prise de risque sur le capital initialement investi.

Ces revenus de 10% ainsi que la revalorisation du capital initial dépendent de la performance (positive ou négative) d'un Panier de Référence composé chaque année des 20 actions, parmi les 50 de la sélection initiale, affichant les moins bonnes performances.

Par ce placement, l'investisseur anticipe une progression homogène des 50 actions internationales de la sélection initiale à court et moyen terme.

Le placement n'est pas garanti en capital à l'échéance ; néanmoins, à partir de la 3ème année, une garantie en capital avec sécurisation de la plus-value du Panier de Référence, peut être activée chaque année sous certaines conditions.

## Objectif : 10 % de revenus annuels<sup>1</sup>

### ■ Une diversification large sur des valeurs solides

Chaque année, le Panier de Référence est constitué des 20 valeurs parmi les 50 de la sélection initiale qui enregistrent les moins bonnes performances depuis le lancement, soit 40% de la sélection totale.

### ■ Des revenus annuels de 10%, même en cas de baisse du Panier de Référence

Pour que le revenu annuel soit de 10% du montant investi<sup>2</sup>, il suffit que le Panier de Référence réalise une performance positive ou nulle la 1ère année, au-dessus de -5% la 2ème, -10% la 3ème, et ainsi de suite jusqu'à -35% la 8ème année<sup>3</sup>. D'année en année, la condition est donc de moins en moins restrictive.

## Un revenu annuel jamais inférieur à 6 %<sup>1</sup>

Si, une ou plusieurs années, l'objectif de 10% n'est pas réalisé, l'investisseur est assuré de recevoir à chaque fois **un revenu de 6% garanti**, quelle que soit la performance des marchés boursiers.

**Le fait de recevoir le revenu garanti de 6% au titre d'une année ne remet pas en cause l'objectif de 10% pour les années suivantes.**

Ces revenus fixes de 6% portent sur le montant investi<sup>2</sup> et sont bien supérieurs aux taux des obligations d'Etat en France, actuellement de 4% à 8 ans.

Tableau récapitulatif des revenus annuels

Année	Perf. du Panier de Référence (depuis le lancement)	Revenu versé	Sinon, revenu versé
1	≥ 0%	10%	6%
2	jusqu'à -5%	10%	6%
3	jusqu'à -10%	10%	6%
4	jusqu'à -15%	10%	6%
5	jusqu'à -20%	10%	6%
6	jusqu'à -25%	10%	6%
7	jusqu'à -30%	10%	6%
8	jusqu'à -35%	10%	6%

## La sélection de 50 valeurs

50 valeurs ont été sélectionnées selon des critères rigoureux :

- **Diversification** géographique et sectorielle élevée
- **Solidité** financière
- **Perspectives** de croissance
- Sociétés parmi les **leaders** de leurs secteurs



1 : Net des frais de gestion du fonds et hors frais et fiscalité applicables au cadre d'investissement (assurance vie, compte-titres...)

2 : Sous déduction des commissions de souscription éventuelles.

3 : jusqu'à l'éventuelle activation de la garantie en capital, avec sécurisation de la plus-value en cours de vie à l'année 3, 4, 5, 6 ou 7.

Dans ce cas, les revenus cesseront d'être versés, la plus-value sera sécurisée et le fonds sera transformé en fonds monétaire, après agrément de l'AMF.

## La meilleure durée d'investissement

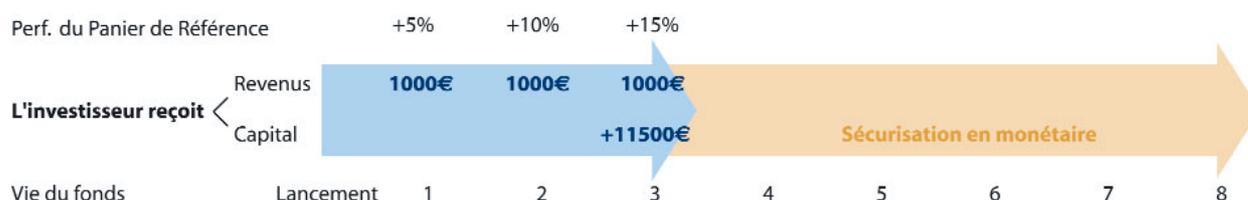
**6-10 Capital Rendement** est conçu dans une **perspective de valorisation du capital à 8 ans**. Cependant, si la performance boursière est au rendez-vous avant ce terme, l'investisseur en profitera pleinement.

Dès que la performance depuis l'origine du Panier de Référence est positive ou nulle à l'une des dates de constatation annuelle, à compter de la 3<sup>ème</sup> année, l'investisseur bénéficie **immédiatement** d'une revalorisation de son capital initial<sup>2</sup> égale à :

### 100% capital garanti + la plus-value du Panier de Référence

Il reçoit en plus son dernier revenu de 10%. Après cette date, le fonds sera transformé en fonds monétaire après agrément de l'AMF et la plus-value sécurisée se valorisera alors à un taux proche du marché monétaire, les revenus cessant d'être versés.

#### Exemple pour un investissement de 10 000€

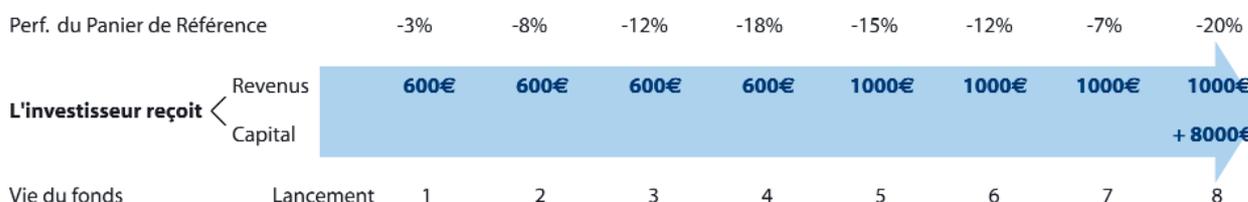


L'investisseur a perçu 3 revenus de 1 000€. A l'année 3, la garantie en capital a été activée automatiquement et la plus-value de +15% définitivement sécurisée. Au global, il aura perçu en 3 ans : (3 x 1 000€) + 11 500€, soit 14 500€. Le rendement annualisé aura été de 14,35%.

Sinon, à l'échéance des 8 ans, en plus du dernier revenu annuel, **6-10 Capital Rendement** verse<sup>1</sup> :

### la valeur finale du Panier de Référence (en prenant une base 100 au lancement).

#### Exemple pour un investissement de 10 000€



L'investisseur a perçu 4 revenus de 600€ et 4 revenus de 1 000€. Même si le Panier de Référence a baissé de 20% sur la période, il aura perçu en 8 ans : (4 x 600€) + (4 x 1 000€) + 8 000€, soit 14 400€. Le rendement annualisé aura été de 5,74%.

## Des rendements historiques entre 6,25 % et 18,29 % par an

**2522 simulations** ont été réalisées pour calculer les rendements offerts par le fonds **6-10 Capital Rendement** s'il avait été lancé dans le passé. Les tests ont été réalisés chaque jour ouvré depuis le 2 janvier 1987, le dernier produit simulé arrivant à échéance le 2 septembre 2004.

Ainsi, il est possible d'appréhender le comportement du fonds lors de différentes phases de marché ces dernières années<sup>4</sup>.

	Minimum	Moyenne	Maximum
<b>Taux de rendement annuel</b>	<b>6,25%</b>	<b>10,08%</b>	<b>18,29%</b>

- Dans **100% des cas**, le rendement aurait été **supérieur à 6% par an**.
- Dans plus de **92% des cas**, la **garantie en capital** avec plus-value sécurisée aurait été **activée** avant le terme des 8 ans.

4 : Les constatations passées ne préjugent pas de l'évolution future des marchés, de même que des performances futures du FCP.

Pour les besoins de la simulation, la société de gestion a choisi des actions de remplacement, pour les actions figurant dans la formule et qui n'existaient pas pendant la période de simulation. Ainsi, les actions Amazon.com, BOC Hong Kong Holdings, Citic Pacific, Enel, Infineon Technologies, Japan Tobacco, JDS Uniphase, Lucent Technologies, Misys, Swisscom, United Utilities et UPM-Kymmene ont été respectivement remplacées par Microsoft, Standard Chartered, Hutchinson Whampoa, Suez, Intel, British American Tobacco, Nortel Networks, Tellabs, Logica Cmg, BT Group, RWE et Boise Cascade pour la partie manquante de leurs historiques.

# Faut-il privilégier les actions aujourd'hui ?



**Meilleur économiste de marché** en 2002 et 2003, Prix Agefi Wall Street Journal.

**Prix Turgot** délivré par le Sénat du meilleur ouvrage économique.

**Jean-Pierre PETIT**  
Chef économiste d'Exane

*Si je devais aujourd'hui privilégier une seule classe d'actifs pour les prochaines années, ce serait sans l'ombre d'une hésitation les actions. Certes, les rentabilités annuelles à deux chiffres que nous avons connues ces dix dernières années sont derrière nous. Aujourd'hui les perspectives de croissance et de profits des entreprises sont limitées et les actions à leur juste valeur.*

*Mais la rentabilité réelle des autres actifs financiers, à savoir l'obligataire, le monétaire ou l'immobilier, sera vraisemblablement plus faible, voire négative pour certains. Toutes classes d'actifs confondues, les actions offrent le couple rendement-risque le plus attractif à moyen et long terme.*

*En outre, l'industrie financière développe aujourd'hui des solutions permettant de renforcer l'attractivité des actions, tout en limitant leurs risques.*

## Principales caractéristiques du fonds 6-10 Capital Rendement

Société de gestion : **Exane SAM**  
Code ISIN : **FR0010110718**  
Périodicité de la valeur liquidative : **Quotidienne**  
Dépositaire : **Société Générale**  
Cadre d'investissement : **Assurance vie, compte-titres...**

Période de lancement : **Jusqu'au 15/12/2004**  
Valeur Liquidative de Référence : **100 € au 15/12/2004**  
Date d'échéance : **21/12/2012**  
Commission de souscription : **Max. 4%**  
Commission de rachat : **Max. 1%**  
Frais de gestion : **Max. 1,6 % TTC de l'actif net**

### Objectif de Gestion

■ L'objectif de gestion du FCP est de participer à l'évolution des 20 actions affichant les moins bonnes performances parmi une sélection de 50 actions internationales, tout en bénéficiant d'un revenu régulier.  
■ 6-10 Capital Rendement est adossé à un panier diversifié de 50 actions internationales, le Panier Complet, sélectionnées pour leur potentiel de croissance. Chaque année, ce panier fait l'objet d'un processus de sélection basé sur la performance depuis l'origine. Ce processus consiste à ne retenir que les 20 actions affichant les moins bonnes performances pour constituer un Panier de Référence.

Le FCP présente les caractéristiques suivantes :

- Un coupon certain de 6% est versé au terme de chaque année.
- Ce coupon peut atteindre 10% dès lors que la performance du Panier de Référence depuis l'origine est supérieure à un seuil

prédéterminé (0% la 1ère année, -5% la 2ème année, ... -35% la 8ème année).

- Le capital remboursé au bout de 8 ans, à l'échéance du 21/12/2012, correspond au capital initial augmenté (ou diminué) de la performance positive (ou négative) depuis l'origine du Panier de Référence.
- Le FCP bénéficie d'un mécanisme de maturité anticipée activable chaque année à partir de la troisième année.
- Le mécanisme est activé automatiquement si la performance du Panier de Référence à l'issue d'une des années 3 à 7 est positive ou nulle. La Date de Maturité Effective correspond alors à la première date de constatation annuelle (à partir de la troisième année) qui active le mécanisme.
- Dans ce cas, l'investisseur reçoit automatiquement son capital initial augmenté de la performance du Panier de Référence depuis l'origine.

### Synthèse des avantages et inconvénients du FCP pour le porteur

#### Avantages

- Chaque année, le porteur reçoit de façon inconditionnelle un revenu de 6%.
- Chaque année, la majoration du coupon est facilitée grâce à une condition suspensive (portant sur la performance du Panier de Référence) de moins en moins restrictive.
- La valeur liquidative garantie à maturité n'est pas plafonnée à la hausse.
- A partir de la troisième année, déclenchement possible chaque année d'une maturité anticipée avec dans ce cas un capital initial intégralement garanti et un taux de rendement annuel minimum de 6%.

#### Inconvénients

- En dehors des coupons annuels garantis et de la clause de maturité anticipée, le porteur accepte de mettre en jeu l'intégralité de son capital, la valeur de remboursement étant liée à la performance long terme du Panier de Référence.
- La détermination du niveau du coupon annuel ainsi que de la valeur de remboursement est liée à l'évolution des 20 actions affichant les moins bonnes performances parmi les 50 actions du Panier Complet, et ce chaque année.

**Avertissement** : L'OPCVM est construit dans la perspective d'un investissement sur la durée totale de la formule et donc d'une sortie du souscripteur sur la base de la valeur liquidative garantie à la Date de Maturité Effective ou sur l'un des cinq jours ouvrés suivants. Une sortie de l'OPCVM à une date différente s'effectuera à un prix qui dépendra des paramètres de marché ce jour-là (et après déduction des frais de rachat éventuels).

**Caractéristiques complètes dans le prospectus simplifié agréé par l'AMF, joint à cette brochure.**

## Le Groupe Exane

Créé en 1990 et fort de 800 personnes en Europe et aux États-Unis, le groupe Exane est la 1ère société de bourse française. Le capital est détenu à 50% par BNP Paribas. Ses fonds propres s'élèvent à 200 millions d'euros. Les fonds Exane sont gérés par Exane SAM, la société de gestion du groupe.

16 Avenue Matignon, 75008 Paris  
[www.exane.com/prescripteurs](http://www.exane.com/prescripteurs)



Paris New-York Londres  
Milan Francfort Genève Zurich