Adequity

l'innovation en actions.

CAPTIMUM

La performance à son maximum

FCP à formule,
diversifié, agréé par l'AMF.
Éligible au PEA et à l'assurance vie.

SG

CORPORATE &
INVESTMENT BANKING

CAPTIMUM : la performance à son maximum

Dans un marché qui a atteint des niveaux de valorisation très attractifs mais où des incertitudes subsistent à court terme, l'ingénierie financière devient essentielle pour saisir les opportunités.

Né du département de recherche de la SG, **leader mondial dans le domaine des produits structurés**, Captimum permet de **profiter des rebonds potentiels des marchés actions durant les 8 prochaines années.**

L'investisseur peut espérer un rendement intéressant si le panier d'actions retenu augmente significativement durant les prochaines années. Le produit n'est pas garanti en capital : si la valeur du "cœur du panier" diminue durant les 8 prochaines années et termine sur une valeur inférieure à sa valeur initiale, l'investisseur peut subir une perte en capital. Mais cette perte peut être atténuée, voire même transformée en gain, si la valeur du cœur du panier a temporairement rebondi durant les périodes précédant cette échéance. L'intérêt du produit est de bénéficier de l'appréciation éventuelle du cœur du panier, même temporaire, durant la période.

Le cœur du panier : un concept innovant

Captimum est adossé à un portefeuille diversifié de **40 valeurs internationales** sélectionnées pour leur solidité financière et leur potentiel de croissance.
Ce portefeuille fait l'objet d'un **processus unique de sélection,** réitéré chaque semestre : le "cœur du panier".

Les 10 meilleures et les 10 moins bonnes performances depuis l'origine sont extraites pour ne conserver que les 20 actions médianes	➡	**Cœur du panier = les 20 actions médianes**

En excluant les extrêmes, le cœur du panier a une performance moins volatile, à la hausse comme à la baisse, que le panier des 40 actions lui-même. L'investisseur ne profite pas de la performance des 10 actions les plus performantes.
En revanche, il bénéficie de l'exclusion des 10 actions les moins performantes.

Le calcul de **la valeur de remboursement prendra en compte la plus haute performance enregistrée par le cœur du panier** lors des dates de constatation.

Deux cas possibles à l'échéance des 8 ans

1- Cas favorable

Si au terme des 8 ans, la performance du cœur du panier calculée depuis l'origine est positive, Captimum verse[1] :
la valeur la plus élevée atteinte par le cœur du panier
aux 16 dates de constatation semestrielles (en prenant une base 100 au départ).

2 - Cas moins favorable

Si au terme des 8 ans, la performance du cœur du panier calculée depuis l'origine est négative, Captimum verse[1]:
la valeur du cœur du panier à l'issue de l'année 8
(valeur inférieure au capital initial)
+ une prime de performance (toujours positive).

Cette prime de performance est calculée en appliquant à l'investissement initial la plus haute augmentation par rapport à l'origine atteinte par le cœur du panier aux 16 dates de constatation semestrielles.

Dans ce 2e cas, le capital initialement investi n'est donc pas garanti à échéance. Toutefois, grâce à la prime de performance, l'investisseur bénéficie du rebond temporaire intervenu aux 16 dates de constatation semestrielles.

Le mécanisme de maturité anticipée à l'année 4

Si à l'une des 8 premières dates de constatation semestrielles, la performance du cœur du panier est supérieure ou égale à + 30 % depuis l'origine, l'investisseur bénéficie d'un mécanisme de maturité anticipée obligatoire à l'issue de l'année 4.

À l'issue de l'année 4, l'investisseur reçoit[1] : **la valeur la plus élevée atteinte par le cœur du panier** aux 8 dates de constatation semestrielles.

→ **En cas d'activation de la maturité anticipée, Captimum offre :**

- **un niveau de remboursement minimum de 130 % du capital investi, soit un rendement minimum de 6,8 % sur 4 ans,**
- **l'intégralité de la plus haute performance constatée,**
- **une performance à court terme.**

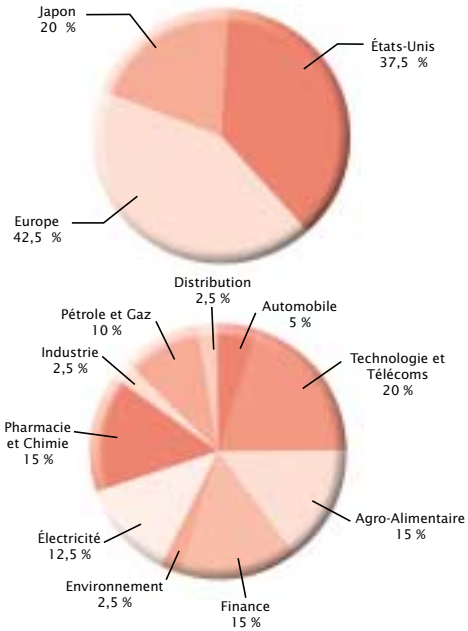
40 valeurs internationales de premier plan

La sélection est composée de 40 valeurs figurant parmi les plus grandes capitalisations boursières mondiales.
Ces 40 sociétés comptent parmi les leaders de leurs secteurs et répondent à un double objectif de diversification : sectorielle et géographique.

17 valeurs européennes dont 4 françaises
ABN AMRO, Aviva, BASF, Enel, Fortis, Iberdrola, Lafarge, Nestlé, Peugeot, Royal Dutch Petroleum, Scottish Power, Suez, Swisscom, Telecom Italia Mobile, Total, UniCredito Italiano, Unilever.

15 valeurs américaines
Altria, Bank of America, Bristol-Myers Squibb, ChevronTexaco, Dow Chemical, Du Pont de Nemours, General Motors, Heinz, JP Morgan Chase, Kellogg, Merck & Co, Sara Lee, SBC Communications, Southern et Verizon Communications.

8 valeurs japonaises
Matsushita Electric, NTT, Seven-Eleven Japan, Sony, Takeda Chemical, Tokyo Electric Power, Tokyo Gas et Toshiba.



Des résultats historiques à la hauteur de vos attentes

4 196 tests[2] ont été réalisés sur des placements similaires (même durée, même panier de valeurs[3], même formule de remboursement...) lancés chaque jour ouvré entre le 1er janvier 1980 et le 30 janvier 1996.
L'objectif est de tester l'efficacité du cliquet de la performance maximale du cœur du panier et du remboursement anticipé.

	Minimum	**Moyenne**	Maximum
Taux de Rendement Annualisé	4,60 %	**15,28 %**	32,30 %

→ Dans **94,6 % des cas**, le Taux de Rendement Annuel aurait été **supérieur ou égal à 7 %.**

→ Dans **82,2 % des cas**, la **maturité anticipée aurait été activée** à l'issue de l'année 4.

1 Hors frais et fiscalité applicables au cadre d'investissement (assurance vie, PEA, compte-titres...)
2 Les simulations présentées sur ce document sont le résultat d'estimations de Société Générale à un moment donné, sur la base de paramètres sélectionnés par Société Générale, de conditions de marché à ce moment donné et de données historiques qui ne préjugent en rien de résultats futurs. En conséquence, les chiffres et les prix indiqués dans ce document n'ont qu'une valeur indicative et ne sauraient constituer en aucune manière une offre ferme et définitive de la part de Société Générale.
3 Entre le 1er janvier 1980 et leur début de cotation, les actions Seven-Eleven, NTT, ABN AMRO, Enel, Iberdrola, SBC Communications, Swisscom, Scottish Power, Telecom Italia Mobile et Verizon Communications ont été remplacées respectivement par Daiei, AT&T, Deutsche Bank, Electrabel, RWE, Alltel, Sprint, Consolidated Edison, Telecom Italia et Nortel.

Questions Réponses

Quand souscrire ?

Pour bénéficier pleinement des garanties et performances offertes par Captimum, les souscriptions doivent être reçues **avant le 22 juin 2004.**
Après cette date, les souscriptions restent possibles à tout moment ; les conditions diffèrent cependant car le fonds évolue en fonction des marchés financiers. Chaque part du fonds peut alors être souscrite à la Valeur Liquidative (VL) du moment, supérieure ou inférieure à la Valeur Liquidative de Référence (VLR).

Est-il possible de sortir du fonds Captimum en cours de vie ?

Oui, l'investisseur peut sortir du FCP à tout moment à la Valeur Liquidative correspondante sans frais de sortie anticipée.
Il convient cependant d'insister sur l'avertissement suivant : le FCP Captimum est construit dans la perspective d'un investissement sur la durée totale de la formule et donc d'une sortie sur la base de la valeur liquidative garantie du 23 juin 2008 ou du 22 juin 2012, selon la date d'activation de la maturité du FCP. Une sortie du FCP à une date différente de la date de maturité effective du FCP s'effectuera à un prix qui dépendra des paramètres de marché ce jour-là. Le souscripteur prend donc un risque en capital non mesurable a priori s'il est contraint de racheter ses parts en dehors de la date prévue.

Comment se valorisera Captimum d'ici à l'échéance ?

La durée de placement recommandée est de 4 ou 8 ans. D'ici à l'échéance, la valeur liquidative du fonds évoluera en fonction des paramètres de marché, et plus particulièrement en fonction du cours des valeurs de la sélection, de la volatilité et des taux d'intérêt.

Fiche technique

Période de lancement
Jusqu'au 22 juin 2004

Date d'échéance
22 juin 2012

Valeur Liquidative d'origine
99,56 €

Valeur Liquidative de Référence
100 € au 22 juin 2004

Périodicité de la valeur liquidative
Quotidienne

Commission de souscription
4,5 % maximum

Commission de rachat
Néant

Frais de gestion
1,2 % TTC maximum de l'actif net

Eligibilité au PEA et à l'assurance vie
Oui

Société de gestion
Lyxor International Asset Management

Dépositaire
Société Générale

Code ISIN
FR0010059428

Objectif de gestion

a) Principes
Captimum (ci-après, le "FCP") est un fonds à formule dont la maturité maximale est de 8 années, assorti d'un mécanisme de maturité anticipée obligatoire à 4 ans sous certaines conditions. Captimum est adossé à un portefeuille diversifié de 40 valeurs internationales sélectionnées pour leur solidité financière et leur potentiel de croissance.
Ce portefeuille fait l'objet d'un processus de sélection, réitéré chaque semestre : le "cœur du panier". Les 10 meilleures et les 10 moins bonnes performances depuis l'origine sont extraites pour ne conserver que les 20 actions médianes.
Cœur du panier = les 20 actions médianes.

b) Paiement à la maturité de 8 ans
Au bout de 8 années, deux cas peuvent se produire :
- Si la performance du cœur du panier, calculée depuis l'origine, est positive, Captimum verse aux investisseurs la valeur la plus élevée atteinte par le cœur du panier aux 16 dates de constatation semestrielles (en prenant une base 100 au départ).
- Sinon, l'investisseur reçoit la valeur finale du cœur du panier (par définition plus faible que la valeur de son investissement) + une prime de performance (toujours positive). La prime de performance est calculée en appliquant à l'investissement initial le pourcentage égal à la plus haute augmentation par rapport à l'origine atteinte par le cœur du panier aux 16 dates de constatation semestrielles.

c) Mécanisme de maturité anticipée à l'année 4
Avec Captimum, l'investisseur bénéficie d'un mécanisme de maturité anticipée obligatoire à l'issue de l'année 4 si, à l'une des 8 premières dates de constatation semestrielle, la performance du cœur du panier est supérieure ou égale à + 30 % depuis l'origine. Dans ce cas, l'investisseur reçoit la plus haute valeur atteinte par le cœur du panier lors de ces 8 dates de constatation semestrielles.

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

AVANTAGES
- Cliquet de 100 % de la plus forte performance d'un panier de 20 actions internationales parmi 40, lors de 16 dates de constatation semestrielle.
- Non prise en compte à chaque date de constatation semestrielle des 10 actions les moins performantes.
- Déclenchement possible d'une maturité anticipée au bout de 4 ans, avec dans ce cas un taux de rendement annuel minimum de 6,8 %.

INCONVÉNIENTS
- Pas de garantie en capital : la performance finale du panier peut être négative.
- Si la maturité anticipée n'a pas été activée à l'issue de l'année 4, la valeur de remboursement à maturité peut être inférieure à la valeur initiale du panier médian augmentée de la valeur cliquetée.
- Non prise en compte à chaque date de constatation semestrielle des 10 actions les plus performantes.
- Le déclenchement éventuel de la maturité anticipée est conditionnel et dépend de l'évolution du panier.

Caractéristiques complètes dans la notice d'information ci-jointe visée par l'AMF

Un fonds Adequity

Société Générale n'agit pas en tant que conseiller et ne peut être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque autre nature que ce soit, résultant de la souscription ou de l'acquisition de ce produit. Les investisseurs devront procéder à leur propre analyse des risques et devront consulter préalablement leurs propres conseils juridiques, financiers, fiscaux, comptables ou tout autre professionnel.
Lors de la souscription, de l'achat ou de la détention de Captimum, les investisseurs doivent être conscients d'encourir en certaines circonstances le risque de recevoir une valeur de remboursement inférieure à celle de son montant nominal.

RÉF. (A) 703640 - RÉALISATION INFO/PLT/IMP - 000783 - AVRIL 2004