Monza

le plus court chemin vers la performance

FCP à formule
à capital garanti,
agréé par la COB

Éligible au PEA
et à l'assurance vie

SG

Monza, le plus court chemin vers la performance

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

Né du département de recherche de la SG, **leader mondial dans le domaine,** Monza permet de profiter de la reprise attendue à court terme, en toute sécurité.

En plus de la **garantie à 100 % du capital[1] à l'échéance,** Monza offre en effet des perspectives de performance attractives en cas de stabilité ou de hausse modérée des marchés boursiers. Monza est un placement à horizon 3 ans et demi.

Un concept simple & efficace

100 % capital garanti
Le capital initialement investi est garanti à 100 %[1] à l'échéance des 3 ans et demi, le 31 janvier 2007.

+ 30 % pour chaque action ayant fait 0 ou plus en 3 ans et demi !
20 valeurs ont été sélectionnées selon des critères rigoureux de solidité financière et de potentiel de performance. Leur cours de référence est établi le 31 juillet 2003.
À l'échéance, le 31 janvier 2007, l'investisseur reçoit[1], en plus de son capital, la moyenne des performances attribuées aux 20 valeurs du panier selon les modalités suivantes :

Pour chaque action	Performance attribuée
en hausse	+ 30 %
stable	+ 30 %
en baisse	Performance réelle

Un placement particulièrement adapté à une hausse modérée des marchés

	Performance réelle	Performance retenue
Action 1	32 %	30 %
Action 2	19 %	30 %
Action 3	16 %	30 %
Action 4	11 %	30 %
Action 5	7 %	30 %
Action 6	4 %	30 %
Action 7	2 %	30 %
Action 8	– 1 %	– 1 %
Action 9	– 9 %	– 9 %
Action 10	– 12 %	– 12 %
Portefeuille	**6,9 %**	**18,8 %**

Dans l'illustration ci-contre[2], nous supposons que Monza a pour référence une sélection de 10 valeurs.

Le portefeuille de valeurs a progressé de 6,9 % en 3 ans et demi. **Grâce au mécanisme "Monza", la performance retenue s'établit à 18,8 %.** L'investisseur est donc remboursé à l'échéance 118.8 % de son capital, soit un rendement annualisé de 5,05 %.

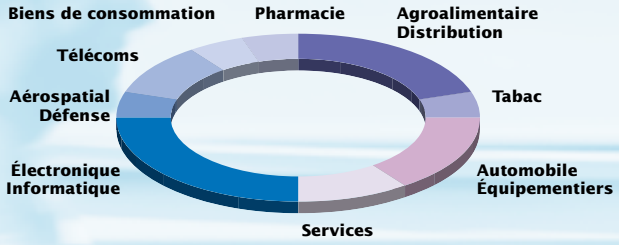
- Ainsi, dans un scénario de marché où les valeurs du panier progressent de moins de 30 % en 3 ans et demi, c'est-à-dire à un rythme inférieur à 7,78 % par an, **Monza amplifie toute progression des valeurs en réévaluant leur performance à hauteur de + 30 % !**
- Si toutes les valeurs sont en hausse à l'issue des 3 ans et demi, Monza génère une performance de + 30 %. Ainsi en cas de marchés très haussiers, le rendement annualisé s'établit à 7,78 %.

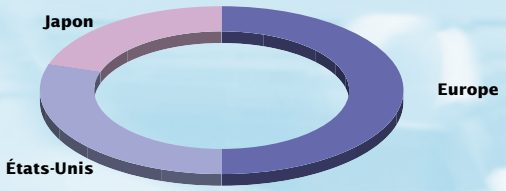
1 Hors frais et fiscalité applicables au cadre d'investissement (assurance vie, PEA, compte-titres...).
2 Les données chiffrées utilisées dans cet exemple n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale de la part de Société Générale.

Une sélection de 20 valeurs internationales

La sélection est composée de 20 valeurs figurant parmi les plus grandes capitalisations boursières mondiales.

Ces 20 sociétés sont parmi les leaders de leurs secteurs et répondent à un double objectif de diversification : sectorielle et géographique.





10 valeurs européennes dont 5 françaises
Alcatel, BAE Systems, France Télécom, Pernod-Ricard, Philips, Pinault-Printemps-Redoute, SAP, Suez, Tesco, United Utilities.

6 valeurs américaines
Altria Group, Electronic Data Systems, Ford Motor, Kellogg, Nike, Sun Microsystems.

4 valeurs japonaises
Bridgestone, Nissan Motor, Toshiba, Yamanouchi.

Des résultats historiques convaincants

5 152 tests ont été réalisés sur des placements similaires lancés chaque jour ouvré entre le 1er janvier 1980 et le 29 septembre 1999.

L'objectif de ces tests est de simuler le remboursement à l'échéance et le taux de rendement annualisé correspondant offert par des produits de mêmes caractéristiques que Monza (même durée, même panier de valeurs[3], même formule de remboursement...), lancés à de nombreuses dates dans le passé[4].

Historiquement, le rendement annualisé de Monza aurait été en moyenne de 5,10 %[4]!

	Remboursement à l'échéance	Taux de Rendement Annualisé
Maximum	130,0 %	7,78 %
Moyenne	119,2 %	5,10 %
Minimum	100,0 %	0,00 %

- Dans **83,2 %** des cas[4], le rendement de Monza aurait été **supérieur à 3 %,**
- Dans **63,8 %** des cas[4], le rendement de Monza aurait été **supérieur à 5 %.**

3 Entre le 1er janvier 80 et leur début de cotation, les cours des actions BAE Systems, Electronic Data Systems, France Télécom, Nike, SAP, Sun Microsystems et United Utilities ont été remplacés respectivement par ceux de Boeing, Canon, Telecom Italia, Skis Rossignol, IBM, Hewlett Packard et Balfour Beatty.

4 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.

Questions Réponses

Quand souscrire ?

Pour bénéficier pleinement des garanties et performances offertes par Monza, les souscriptions doivent être reçues **avant le 31 juillet 2003**.
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 du moment, supérieure ou inférieure à la Valeur Liquidative de Référence, établie à 100 € le 31 juillet 2003.

OPA, fusion… Que se passe-t-il ?

En cas d'OPA, la société de gestion pourra remplacer l'action en question par l'action absorbante.
S'il s'agit d'une fusion, elle pourra être remplacée par la nouvelle action du groupe.
Si l'événement ne donne pas droit à une nouvelle action, comme en cas de nationalisation, l'action sera remplacée par une action du même secteur, ou offrant une qualité de crédit et une liquidité équivalentes.

Comment se valorisera le fonds Monza en cours de vie ?

La durée de placement recommandée est de 3 ans et demi. D'ici à l'échéance, la valeur liquidative du fonds évoluera en fonction des marchés financiers, et plus particulièrement en fonction du cours des valeurs de la sélection et des taux d'intérêt.

Fiche technique

Période de lancement
Jusqu'au 31 juillet 2003

Date d'échéance
31 janvier 2007

Valeur Liquidative de Référence
100 € au 31 juillet 2003

Liquidité
Quotidienne

Commission de souscription
4.5 % maximum

Commission de rachat
1 % maximum

Éligibilité au PEA et à l'assurance vie
Oui

Revenus
Capitalisés

Société de gestion
Lyxor International Asset Management

Dépositaire
Société Générale

Code Euroclear
99384

Objectif de gestion
L'objectif de gestion du FCP MONZA (le "FCP") est d'offrir à maturité (soit le 31 janvier 2007) pour les porteurs ayant souscrit avant le 31 juillet 2003 une garantie du capital investi (sous déduction des commissions de souscription), majorée de la performance liée à l'évolution sur 3 ans et 6 mois d'un panier de 20 actions internationales, selon les modalités suivantes :

- les actions dont le cours est supérieur ou égal à leur cours initial voient leur performance fixée à + 30 %;
- les actions ayant baissé par rapport à leur cours initial (c'est-à-dire dont la performance est négative) ont la totalité de leur performance prise en compte.

La performance maximale du FCP est donc de + 30 %, ce qui correspond à un taux de rendement annuel maximal de 7,78 %.

Synthèse des avantages et des inconvénients du FCP pour le porteur

Avantages

- Participation à la hausse d'un panier de 20 actions internationales diversifié.
- Capital initialement investi garanti à maturité (sous déduction des commissions de souscription).

Inconvénients

- La performance de chaque action du panier est limitée à la hausse à + 30 %.
- La performance, si elle est négative, de chaque action du panier est prise en compte dans sa totalité.

Avertissement
Le FCP MONZA 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 31 janvier 2007. Une sortie du FCP à une date différente du 31 janvier 2007 s'effectuera à un prix qui dépendra des paramètres de marché ce jour-là (et après déduction des frais de rachat de 1 % maximum). 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.

Caractéristiques complètes dans la notice d'information ci-jointe visée par la COB.

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.

RÉF. (A) 702917 - RÉALISATION INFO/PLT/IMP – MAI 2003 – DOCUMENT NON CONTRACTUEL