

- Information Presse -

Paris, le 09 août 2011

**L'indice « Lyxor Hedge Fund Index » affiche une performance positive de +0,22% en juillet 2011, les marchés faisant face aux inquiétudes sur la dette souveraine**

L'indice "Lyxor Hedge Fund Index" a enregistré une performance positive de +0,22% en juillet. Au 29 juillet, l'indice affiche une performance négative de -1,64% depuis le début de l'année. Le mois de juillet fut dominé par des inquiétudes sur les dettes européennes et américaines. Quelques tendances générales de marché ont émergé, permettant aux gérants CTA de performer.

Sur le mois, les stratégies alternatives qui ont le mieux performé sont : la stratégie Lyxor CTA Long Term Index (+3,60%), Lyxor CTA Short Term Index (+1,85%), et la stratégie Lyxor L/S Distressed Securities Index (+1,57%).

Les indices « Lyxor Hedge Indices » sont des indices alternatifs investissables, conçus pour offrir aux investisseurs un accès direct à la performance des hedge funds. Leur performance est calculée sur la base de la performance et des actifs des fonds de la plateforme Lyxor. La plateforme Lyxor couvre l'ensemble des stratégies alternatives et représente un univers d'investissement de haute qualité combinant liquidité améliorée, haut niveau de transparence et contrôle pointu du risque. La gamme d'indices de hedge funds de Lyxor comprend 17 indices, parmi lesquels des indices à portée globale, des indices thématiques et des indices mono-stratégie. L'indice Lyxor Hedge Fund Index reflète la performance moyenne des 14 indices de stratégie, permettant une exposition directe à l'univers mondial des hedge funds.

Nom de l'indice	Code Bloomberg	Performance Juillet 2011*	YTD 2011*
<b>Indice Global</b>			
Lyxor Hedge Fund Index	LYXRHFI	0,22%	-1,64%
<b>Indices de Stratégie</b>			
Lyxor L/S Equity Long Bias Index	LYXRSLB	-1,44%	-1,15%
Lyxor L/S Equity Market Neutral Index	LYXRSMN	-0,55%	1,45%
Lyxor L/S Equity Short Bias Index	LYXRLSSB	0,05%	-15,11%
Lyxor L/S Equity Statistical Arbitrage Index	LYXRSTAT	-1,55%	-1,06%
Lyxor L/S Equity Variable Bias Index	LYXRSLVR	0,37%	2,41%
Lyxor Convertible Bonds & Volatility Arbitrage Index	LYXRBCB	0,47%	1,53%
Lyxor Distressed Securities Index	LYXRDIST	1,57%	2,60%
Lyxor Merger Arbitrage Index	LYXRMNA	-1,56%	0,13%
Lyxor Special Situations Index	LYXRSPEC	-0,94%	-5,00%
Lyxor L/S Credit Arbitrage Index	LYXRCDT	-1,10%	0,21%
Lyxor Fixed Income Arbitrage Index	LYXRFIAR	0,13%	-1,49%
Lyxor CTA Long Term Index	LYXRCTAL	3,60%	-2,48%
Lyxor CTA Short Term Index	LYXRCTAS	1,85%	0,48%
Lyxor Global Macro Index	LYXRMACR	1,02%	-3,47%
<b>Indices Thématiques</b>			
Lyxor Top 10 Index	LYXRTP10	0,50%	-2,22%
Lyxor Credit Strategies Index	LYXRCDTS	-0,32%	-0,78%

(\* Les performances sur le mois sont calculées sur la base de la dernière valeur liquidative estimée du mois précédent et la dernière valeur liquidative estimée du mois. Les performances sur l'année sont calculées du 31 décembre 2010

CONTACT PRESSE  
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Laurent Tison  
Tel: +33 1 42 13 49 72  
Laurent.Tison@lyxor.com

LYXOR ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme au capital de  
€ 161 106 300 au 16-06-2010

RCS Nanterre No 418 862 215  
APE No.: 652E

Siège Social: 17 cours Valmy 92987 Paris  
La Défense Cedex

au 29 juillet 2011. Une analyse détaillée des performances est communiquée dans le document annexé.

#### **Définition des stratégies répliquées par les indices de stratégies alternatives:**

**L/S Equity Long Bias** est une stratégie directionnelle qui consiste essentiellement à acheter des actions et des dérivés présentant un potentiel d'appréciation et à vendre celles dont on anticipe qu'elles vont se déprécier tout en maintenant structurellement une exposition nette longue au marché des actions,

**L/S Equity Short Bias** est une stratégie directionnelle qui consiste essentiellement à acheter des actions et des dérivés présentant un potentiel d'appréciation et à vendre celles dont on anticipe qu'elles vont se déprécier tout en maintenant structurellement une exposition nette courte au marché des actions,

**L/S Equity Variable Bias** est une stratégie directionnelle qui consiste essentiellement à acheter des actions et des dérivés présentant un potentiel d'appréciation et à vendre celles dont on anticipe qu'elles vont se déprécier. Une exposition nette au marché (éventuellement nette longue, nette courte ou neutre) sera activement gérée en fonction des attentes du gérant,

**L/S Equity Market Neutral** est une stratégie qui consiste essentiellement à acheter des actions et des dérivés présentant un potentiel d'appréciation et à vendre celles dont on anticipe qu'elles vont se déprécier tout en neutralisant de manière structurelle les risques du marché des actions,

**L/S Equity Statistical Arbitrage** est une stratégie qui consiste essentiellement à investir dans certaines actions et à en vendre d'autres à découvert. L'approche de sélection des titres se fonde en général sur l'analyse quantitative des fondamentaux ou des cours, ou d'une association des deux. Cette stratégie vise en général à offrir une exposition limitée aux risques du marché des actions,

**Special Situations** est une stratégie qui englobe une combinaison de processus d'investissement ciblant les actions ou les obligations dont la valorisation est altérée par une situation spéciale comme une scission, une consolidation du secteur, une liquidation, une réorganisation, un rachat d'actions et d'autres transactions extraordinaires génératrices d'opportunités,

**Merger Arbitrage** est une stratégie qui consiste essentiellement à investir dans des actions impliquées dans des opérations de fusions-acquisitions et qui vise à profiter du différentiel existant entre le prix offert pour le rachat et celui observé sur le marché,

**Distressed Securities** est une stratégie qui consiste à investir dans (ou à vendre à découvert) des titres de sociétés dont le cours est, ou dont on prévoit qu'il sera affecté par une situation difficile (pré ou post-faillite),

**Convertible Bonds et Volatility Arbitrage** sont des stratégies visant à profiter d'opportunités d'arbitrage sur volatilité en investissant dans divers instruments financiers. Les fonds Convertible Bonds investissent en priorité dans des obligations convertibles et couvrent de manière discrétionnaire certains des facteurs de risque sous-jacents (risque de taux d'intérêt, risque de crédit, risque de marché) afin d'obtenir une exposition au risque de volatilité et/ou de crédit à un prix très intéressant,

**Fixed Income Arbitrage** est une stratégie qui vise à profiter d'anomalies de cours entre titres obligataires, secteurs, marchés et courbes de rendement. L/S Credit Arbitrage est une stratégie directionnelle qui consiste à acheter des obligations et des instruments obligataires dérivés présentant un potentiel d'appréciation et à se défaire de ceux dont on anticipe qu'ils vont se déprécier,

**Global Macro** est une stratégie qui vise à profiter des prévisions d'évolutions macroéconomiques en investissant dans tous types de marchés et d'instruments,

**CTA** est une stratégie qui vise à exploiter les fluctuations de cours des marchés des obligations, des actions, des changes et des matières premières à l'aide de modèles de trading systématique,

#### **Définition des indices thématiques:**

**L'indice Lyxor Top 10** vise à mesurer la performance des 10 principaux Hedge Funds de la plateforme Lyxor par la taille de leurs encours indépendamment de la stratégie suivie par ces Hedge Funds.

**L'indice Lyxor Credit Strategies** vise à mesurer la performance des Hedge Funds exposés à tout type de stratégies obligataires et crédit. Ces stratégies visent à profiter d'opportunités d'arbitrage entre différents titres obligataires, secteurs, marchés, points de courbe, notation crédit, en achetant les obligations souveraines, obligations crédit ou instruments dérivés de taux pour lesquels une appréciation est anticipée et en vendant ceux pour lesquels une dépréciation est attendue.

Chaque indice est révisé et rééquilibré une fois par mois en accord avec les directives d'investissements, l'évolution des encours sous gestion et des contraintes de liquidité.

Les indices sont la propriété de Société Générale Index, et sont calculés et publiés quotidiennement par S&P (Bloomberg et Reuters). Le site [www.lyxorhedgeindices.com](http://www.lyxorhedgeindices.com) publie les performances, les analyses de performance ainsi que la méthodologie des « Lyxor Hedge Indices ».

**Note aux rédactions:**

**Société Générale**

Société Générale est l'un des tout premiers groupes européens de services financiers. S'appuyant sur un modèle diversifié de banque universelle, le Groupe allie solidité financière et stratégie de croissance durable avec l'ambition d'être La banque relationnelle, référence sur ses marchés, proche de ses clients, choisie pour la qualité et l'engagement de ses équipes.

Ses 157 000 collaborateurs\*, présents dans 85 pays, accompagnent au quotidien plus de 33 millions de clients dans le monde entier. Les équipes Société Générale proposent conseils et services aux particuliers, aux entreprises et aux institutionnels dans trois principaux métiers :

- la banque de détail en France avec les enseignes Société Générale, Crédit du Nord et Boursorama,
- la banque de détail à l'international présente en Europe centrale & orientale et Russie, dans le Bassin méditerranéen, en Afrique sub-saharienne, en Asie et en Outre-Mer,
- la banque de financement et d'investissement avec son expertise globale en banque d'investissement, financements et activités de marché.

Société Générale est également un acteur significatif dans les métiers de services financiers spécialisés, d'assurances, de banque privée, de gestion d'actifs et des services aux investisseurs.

Société Générale figure dans les indices internationaux de développement durable : FTSE4good et ASPI.  
[www.societegenerale.com](http://www.societegenerale.com)

*\* incluant les collaborateurs de la Société Marseillaise de Crédit acquise en septembre 2010 par Crédit du Nord*

**Société Générale Index** (SGI) est un des leaders dans le domaine de la création d'indices,

SGI fait partie intégrante du groupe Société Générale et est étroitement lié au département Global Equities and Derivatives Solutions, Son offre d'indices est organisée autour de deux principales familles d'indices, chacune correspondant à un besoin spécifique, que ce soit en termes de diversification de portefeuille ou de recherche de performances.

- **Les indices  $\alpha$  visent à surperformer les indices traditionnels en reflétant l'évolution de stratégies basées sur des processus d'investissement systématiques,**

- **Les indices  $\beta$  offrent une exposition à une palette de thèmes d'investissement ou de marchés nouveaux**

**Lyxor Asset Management** [www.lyxor.com](http://www.lyxor.com)

Créée en 1998, Lyxor Asset Management gère 92 milliards d'euros\*. Filiale à 100% de Société Générale, Lyxor, société de gestion rattachée à la Banque de financement et d'investissement du groupe, est spécialisée sur 3 métiers :

**La Gestion Alternative:** La gamme Lyxor est constituée de fonds, de fonds de fonds de gestion alternative et de fonds de performance absolue gérés selon des standards élevés de gestion du risque et une sélection rigoureuse des gérants alternatifs. Lyxor a notamment bâti sa renommée autour de sa plateforme de fonds alternatifs. Elle regroupe plus de 100 fonds sur les principales stratégies et offre un univers d'investissement diversifié et un haut niveau de transparence, de sécurité et de liquidité.

**La Gestion Structurée et Quantitative:** Lyxor met à la disposition de ses clients des solutions d'investissement adaptées à leurs profils de risque et objectifs de rendement. Ces solutions intègrent les innovations du Groupe dans ce domaine, numéro 1 mondial en matière de produits structurés sur actions et indices.

**La Gestion Indicielle:** La gamme de trackers Lyxor ETF est aujourd'hui une des plus larges et plus liquides en Europe, classant ainsi Lyxor l'un des leaders en Europe. Les trackers de Lyxor sont cotés sur 14 Bourses en Europe et en Asie et permettent des expositions sur les 3 classes d'actifs : actions, obligations et matières premières.  
[www.lyxoretff.fr](http://www.lyxoretff.fr)

\*Encours au 30 juin 2011