

Communiqué de Presse

Paris, le 9 janvier 2007

SGAM Alternative Investments réalise le closing de «CFO Premium», son premier CFO sur Fonds de Hedge Funds

SGAM Alternative Investments (SGAM AI) annonce le closing de CFO Premium, un « Collateralized Fund Obligation » géré par SGAM AI et arrangé au sein du groupe SGAM. CFO Premium, entièrement souscrit, a atteint sa taille maximum de 200 millions d'euros.

CFO Premium se base sur la technique de titrisation de CDO, « Collateralized Debt Obligation ». Cependant, à la différence d'un CDO classique, le collatéral est un Fonds de Hedge Funds qui réplique, sans effet de levier, le processus de gestion du fonds SGAM AI Premium. Fonds fermé aux nouveaux investisseurs, SGAM AI Premium, possède un très bon track record depuis son lancement, avec un ratio de Sharpe excellent et n'a jamais connu de baisse majeure. CFO Premium comporte quatre tranches de dette, évaluées de Aaa à Baa2 par Moody's, ainsi qu'une tranche equity.

En moins de 2 mois, plus de 200 investisseurs en Europe, en Asie et au Moyen-Orient ont montré un vif intérêt pour ce CFO, qui a été distribué avec succès à un large éventail de clients, allant d'investisseurs habituels en CDO, aux spécialistes en Hedge Funds. Les tranches de dette ont été sursouscrites par les investisseurs en recherche de diversification par rapport aux produits de taux traditionnels. Pour sa part, la tranche equity bénéficie d'un effet de levier offrant une espérance de rendement attractive.

Steven Le Moing, directeur de CDO et Titrisation au sein du groupe Produits Structurés de SGAM AI commente: « Nous avons bénéficié de la combinaison réussie de plusieurs facteurs pour lancer ce produit innovant : l'univers des Hedge Funds, la technique de titrisation, un environnement de spread serrés ainsi que la demande actuelle des investisseurs en produits à rendement élevé. ».

A la suite du succès de cette opération, SGAM AI projette de créer de nouveaux CFO en 2007, conformément à son ambition d'acteur majeur des produits structurés de crédit.

SERVICE DE PRESSE
SOCIETE GENERALE- GIMS

Joëlle ROSELLO
+33 (0)1 56 37 18 88
joelle.rosello@sggims.com

Jolyon BARTHORPE
+33 (0)1 56 37 88 17
jolyon.barthorpe@sggims.com

GIMS/COM - Immeuble SGAM
170, place Henri Regnault
92043 Paris La Défense cedex - France
Fax: +33 (0)1 56 37 28 88

SERVICE DE PRESSE
SOCIETE GENERALE

+33 (0)1 42 14 49 48
www.socgen.com

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes de services financiers de la zone euro. Avec plus de 103 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- Réseaux de détail & Services financiers qui comptent plus de 21 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 2 155 milliards d'euros en conservation et 411 milliards d'euros sous gestion à fin septembre 2006.
- Banque de financement & d'investissement, Société Générale Corporate and 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 les cinq principaux indices internationaux de développement durable.

www.socgen.com

Société Générale Asset Management

Société Générale Asset Management est un des leaders mondiaux de la gestion d'actifs avec €345Md d'actifs gérés à fin septembre 2006.

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

- par son organisation multipolaire : 2 600 collaborateurs, dont plus de 600 gérants et analystes, implantés au cœur des marchés : Europe Continentale, Royaume-Uni et des implantations majeures (600 personnes chacune) 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 €55Md 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 qualité et d'innovation permanentes, SGAM fonde sur les seuls besoins client, l'élaboration de solutions de gestion à valeur ajoutée, optimisant les performances et maîtrisant les risques.

Depuis 2000, SGAM est noté AM2+ par Fitch Ratings, 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.

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 42.7 milliards d'euros sous gestion au 30 septembre 2006, 268 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) gère 55 milliards d'euros d'actifs en gestion alternative au 30 septembre 2006.

www.sgam-ai.fr