

- Communiqué -

Paris, 6 juin 2008

L'indice « Lyxor Hedge Fund Index » a progressé de + 1,95% en mai

L'indice "Lyxor Hedge Fund Index" a progressé de + 1,95% en mai. L'indice affiche une performance depuis le début de l'année de + 1,16%* au 30 mai 2008.

Sur le mois, les stratégies alternatives qui ont le mieux performées sont: la stratégie « Special Situations » (+3,15%), la stratégie « Long/Short Equity Long Bias » (+2,72%), la stratégie « CTA Long Term » (+2,50%) et la stratégie « Merger Arbitrage » (+2,50%).

L'indice thématique « Lyxor Emerging Market Index" affiche une performance de + 0,38% en mai.

Les indices « Lyxor Hedge Indices » sont des indices alternatifs investables. 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.

Nom de l'indice	Code Bloomberg	Performance Mai 2008 *	Performance 2008 *
Indice global			
Lyxor Hedge Fund Index	LYXRHFI	1.95%	1.16%
Indice de stratégie			
Lyxor L/S Equity Variable Bias Index	LYXRLSVR	2.23%	-0.40%
Lyxor L/S Equity Long Bias Index	LYXRLSLB	2.72%	-3.50%
Lyxor L/S Equity Short Bias Index	LYXRLSSB	-1.83%	3.17%
Lyxor L/S Equity Market Neutral Index	LYXRLSMN	1.15%	0.03%
Lyxor L/S Equity Statistical Arbitrage Index	LYXRSTAT	2.29%	5.17%
Lyxor Special Situations Index	LYXRSPEC	3.15%	2.32%
Lyxor Merger Arbitrage Index	LYXRMNA	2.50%	2.76%
Lyxor Distressed Securities Index	LYXRDIST	0.74%	-5.28%
Lyxor Convertible Bonds Arbitrage Index	LYXRBCB	0.90%	-0.24%
Lyxor Fixed Income Arbitrage Index	LYXRFIAR	-1.49%	-13.08%
Lyxor L/S Credit Arbitrage Index	LYXRCDRT	0.71%	-2.09%
Lyxor Global Macro Index	LYXRMACR	1.10%	5.93%
Lyxor CTA Long Term Index	LYXRCTAL	2.50%	9.86%
Lyxor CTA Short Term Index	LYXRCTAS	2.35%	7.00%
Indice thématique			
Lyxor Emerging Markets Index	LYXREMER	0.38%	-5.01%

(*) 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 2007 au 31 mai 2008.

PRESS CONTACTS
LYXOR ASSET MANAGEMENT

Marie Martens
Tel: +33 1 42 13 42 60 04
Marie.Martens@lyxor.com

LYXOR ASSET MANAGEMENT
Société Anonyme with share capital of
€ 1 200 000 as at 31-12-2008

Nanterre Trade Register No. 418 862 215
APE No.: 652E

Registered Office: 17 cours Valmy 92987
Paris La Défense Cedex

Below is a brief description of the Lyxor Hedge Fund Strategy Indices:

Special Situations is a strategy that encompasses a combination of investment processes targeting equities or bonds whose valuation is altered by a special situation such as spin-offs, industry consolidations, liquidations, reorganizations, share buybacks and other extraordinary corporate transactions that generate investment opportunities.

Merger Arbitrage is a strategy that primarily consists of investing in equities involved in merger/acquisition operations and aims to take advantage of the spread between the price bid for the takeover and the price observed in the market.

Distressed Securities is a strategy that consists of investing in (or selling short) securities of companies for which the price has been, or is expected to be, affected by a distressed situation (e.g., pre- or post- bankruptcy).

Convertible Bonds and Volatility Arbitrage are strategies that aim to take advantage of volatility arbitrage opportunities by investing in various financial instruments. Convertible Bonds funds primarily invest in convertible bonds and discretionarily hedge some of the underlying risk factors (interest rate risk, credit risk, market risk) in order to gain exposure to volatility and/or credit risk at a very attractive price.

Fixed Income Arbitrage is a strategy that aims to take advantage of pricing anomalies between fixed income securities, sectors, markets and yield curves.

L/S Credit Arbitrage strategy is a directional strategy that involves buying bonds and credit and fixed income derivative instruments that are expected to appreciate and selling the ones that are expected to depreciate.

Global Macro is a strategy that aims to take advantage of expected macroeconomic trends and may invest in all types of markets and instruments.

CTAs Long Term is a strategy that aims to capture price movements in fixed income, equity, currency and commodity markets with the use of systematic trading models.

CTAs Short Term is a strategy that aims to capture short term price movements in fixed income, equity, currency and commodity market with the use of systematic trading models.

L/S Equity Variable Bias is a directional strategy that primarily involves buying equities and equity derivatives that are expected to appreciate and selling those that are expected to depreciate. The portfolio's net exposure to the market (possibly net long, net short or market neutral) will be actively managed depending on the manager's expectations.

L/S Equity Long Bias is a directional strategy that primarily involves buying equities and equity derivatives that are expected to appreciate and selling those that are expected to depreciate, while structurally maintaining a net long exposure to the equity market.

L/S Equity Short Bias is a directional strategy that primarily involves buying equities and equity derivatives that are expected to appreciate and selling those that are expected to depreciate while structurally maintaining a net short exposure to the equity market.

L/S Equity Market Neutral is a strategy that primarily involves buying equities and equity derivatives that are expected to appreciate and selling those that are expected to depreciate while generally neutralizing broad equity market risks.

L/S Equity Statistical Arbitrage is a strategy that primarily consists of investing in some equities and selling short other equities. The security selection approach is typically based on quantitative analysis of either fundamentals, prices, or a combination of the two. This strategy typically seeks to offer limited exposure to equity market risks.

Each index is reviewed and rebalanced on a monthly basis in line with investment guidelines and reflecting the evolution of assets under management and liquidity constraints. Owned by Société Générale Index, the indices are calculated and published on a daily basis by Standard and Poors on Bloomberg and Reuters.

A dedicated website www.lyxorhedgeindices.com provides monthly factsheets, valuations, performance and methodology and performance analyses.

Société Générale

Société Générale est l'un des tout premiers groupes de services financiers de la zone euro. Avec 151 000 personnes dans le monde, son activité se concentre autour de trois grands métiers :

- Réseaux de détail & Services financiers qui comptent près de 30 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 2 731 milliards d'euros en conservation et 391 milliards d'euros sous gestion à fin mars 2008.
- Banque de financement & d'investissement, Société Générale Corporate & 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

A propos de SGI

Société Générale **Index** (SGI) est une nouvelle génération d'indices destinés à apporter des solutions originales aux investisseurs.

S'appuyant notamment sur la plateforme de dérivés de la banque, activité dans laquelle Société Générale est un leader mondial, SGI **orbeo** Carbon Credit Index a été développé par les équipes **orbeo** en collaboration étroite avec la Division Equity.

SGI vise à offrir aux marchés d'une part des indices de stratégies systématiques et transparents et d'autre part des indices thématiques donnant accès à de nouvelles classes d'actifs :

- **La gamme α -research** est constituée d'**indices de stratégies discrétionnaires et/ou quantitatives** issus de la recherche Société Générale. Ils ont pour objectif de surperformer les indices traditionnels.
- **La gamme β -research** regroupe des **indices visant à refléter des univers d'investissement à fort potentiel et difficilement accessibles** avec les indices traditionnels.

Les indices de la gamme SGI peuvent être répliqués via des trackers ou autres fonds indiciels et via des certificats Société Générale. Ils peuvent également être investis au travers de produits structurés. SGI a développé des partenariats avec des agents de premier plan. Par exemple, Standard & Poor's fournit l'intégrité et l'indépendance de la valorisation de plusieurs des indices SGI.

Lyxor Asset Management www.lyxor.com

Créée en 1998, Lyxor AM gère 72.60 milliards d'euros. Filiale à 100% de Société Générale, Lyxor AM, société de gestion rattachée à la Banque de financement et d'investissement du groupe, est spécialisée sur 3 métiers.

- **La Gestion Alternative (25.40 milliards d'euros)** : La gamme Lyxor AM 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 AM a notamment bâti sa renommée autour de sa plateforme de fonds alternatifs. Elle regroupe plus de 170 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 (20.20 milliards d'euros)** : Lyxor AM 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 (27.80 milliards d'euros)** : La gamme de trackers Lyxor ETF est aujourd'hui une des plus larges et plus liquides en Europe, classant ainsi Lyxor AM l'un des leaders en Europe. Les trackers de Lyxor AM sont cotés sur 8 Bourses en Europe et en Asie et permettent des expositions sur les 3 classes d'actifs : actions, obligations et matières premières. www.lyxoretff.fr.