

Pel Recovery

Données



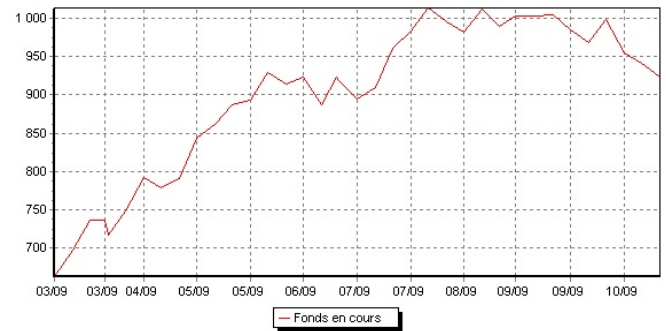
Performances

Valeur d'inventaire (VI) *

Performance (%) 1 mois 3 mois 6 mois 1 an

2009 2008 2007 2006

Rendement annuel (depuis lancement - %)



Disponibilité

Description

PEL Recovery Fund

Bilan mensuel du 07 octobre 2009



Caractéristiques

Type	EMTN
Devise	EUR
Garantie	Société Générale (Moody's Aa2, Standard & Poor's A+)
Date de lancement	09/03/2009
Date d'échéance	16/03/2017
Garantie du capital	Conditionnelle
Remboursement	L'objectif du fonds est de verser un coupon annuel indexé sur la performance d'un panier optimisé composé des 31 meilleures actions sur un panier de 32. Au terme de chacune des 2 premières années d'investissement, l'investisseur perçoit par défaut un coupon fixe de 5% de la valeur nominale de l'investissement* (soit 8,33% de la VNI initiale). A partir de la 3 ^e année, à chaque date de constatation annuelle, on observe l'échantillon composé des 10 actions du panier optimisé les moins performantes (par rapport à leur valeur initiale).

Le fonds peut être remboursé par anticipation dès lors que l'échantillon affiche, à une date de constatation annuelle, une performance supérieure ou égale à un seuil dégressif prédéfini. Le fonds est alors clôturé et le souscripteur reçoit un remboursement, correspondant à un multiple de la valeur nominale de l'investissement.

Les seuils et valeurs de remboursement sont établis comme suit: année 3 108% si l'échantillon affiche une performance nulle ou positive, année 4 116% si l'échantillon n'a pas perdu plus de 10%, année 5 124% si l'échantillon n'a pas perdu plus de 20%, année 6 132% si l'échantillon n'a pas perdu plus de 30%, année 7 140% si l'échantillon n'a pas perdu plus de 40%.

Si le remboursement anticipé n'a pas été activé, le fonds continue jusqu'à la prochaine date de constatation (pas de coupon).

A l'échéance, pour autant que l'échantillon n'ait pas perdu plus de 50% par rapport à sa valeur initiale, le fonds rembourse 148% de la valeur nominale de l'investissement. Dans le cas contraire, le fonds rembourse 100% de la valeur finale de l'échantillon.

Valorisation

VNI au	07/10/2009	96.87%
--------	------------	--------

Valeur potentielle au 07/10/2009

Simulation de la performance à maturité

Performance du panier cible	Performance au 06/10/2009
ERICSSON	2.84%
DEUTSCHE TELEKOM	15.21%
VALERO ENERGY CORP	29.41%
SAP	31.14%
QWEST COM.	37.73%
NOKIA	47.84%
PHILIPS	49.40%
MCGRAW	51.45%
VINCI	56.73%
AKZO NOBEL	60.65%
Performance du panier cible	38.24%
Valeur du coupon en année 1	5.00%
Valeur de remboursement théorique	108.00%
Taux de rendement théorique ⁽¹⁾	10.06%

(1) Coupons réinvestis à 3%

La composition du panier cible, le calcul de sa performance, la valeur de remboursement et le taux de rendement théorique correspondant ont été simulés sur la base des cours de clôture du 06/10/2009.

Il s'agit d'une simulation de la valeur potentielle de remboursement en prenant comme hypothèse que les conditions du 07/10/2009 soient les mêmes à maturité.

Versement des coupons

Date de versement	Montant
16/03/2010	5.00%
16/03/2011	5.00%

Performance du panier et rappel des constatations

	Performances constatées du panier intermédiaire au						Performance au
	09/03/12	11/03/13	10/03/14	09/03/15	09/03/16	09/03/17	06/10/09
ERICSSON							-2.49%
DEUTSCHE TELEKOM							2.84%
VALERO ENERGY CORP							15.21%
SAP							29.41%
QWEST COM.							31.14%
NOKIA							37.73%
PHILIPS							47.84%
MCGRAW							49.40%
VINCI							51.45%
AKZO NOBEL							56.73%
BMW							60.65%
SIEMENS							61.71%
THYSSEN KRUPP							65.31%
VOLVO							66.67%
MITTAL STEEL							72.72%
BASF							73.90%
ASM							75.00%
DAIMLER							81.84%
RIO TINTO							85.23%
PPR							95.73%
GENERAL ELECTRIC							117.00%
MICHELIN							126.45%
LAFARGE							128.06%
FIAT							145.09%
DEUTSCHE BANK							173.55%
PRUDENTIAL							194.20%
RENAULT							199.72%
COMMERZBANK							263.44%
UNICREDITO							308.04%
ING							357.83%
BARCLAYS							502.36%
INFINEON							998.61%
Performance du panier cible							38.24%

Les informations proviennent de sources considérées comme fiables, sous réserve d'erreur ou d'omission, auquel cas Private Estate Life s'arroge le droit d'y apporter ultérieurement toute modification utile. Private Estate Life ne saurait être tenue responsable pour tout préjudice direct ou indirect qui pourrait résulter de l'utilisation par le souscripteur de ces informations. Si vous souhaitez prendre connaissance des caractéristiques détaillées du fonds, nous vous invitons à consulter la note d'information.