



SG Equity Protection Certificate su  
**indice WISE  
LONG/SHORT**

# Obiettivo di investimento

- ⌚ Dopo quattro anni di buone performance, i mercati azionari hanno recentemente subito una correzione ed il livello di volatilità è aumentato. Per questo motivo molti investitori mostrano un'avversione al rischio sempre più pronunciata.
- ⌚ Gli investitori sono alla ricerca di soluzioni di diversificazione che offrano rendimenti poco correlati agli indici tradizionali, offrendo allo stesso tempo sicurezza in termini di garanzia del capitale.
- ⌚ Per rispondere a queste esigenze, Société Générale offre la possibilità di esporsi tramite un Certificato all'andamento di un indice unico ed innovativo: **SGI WISE LONG/SHORT**.
- ⌚ L'indice SGI WISE Long/Short, infatti, mira a realizzare una **performance decorrelata e con una volatilità inferiore rispetto ai mercati azionari europei**. L'indice combina posizioni lunghe e posizioni corte su titoli europei selezionati secondo i criteri Value e Momentum.
- ⌚ Per l'Equity Protection Certificate su indice SGI WISE Long/Short sarà richiesta la quotazione sul **mercato SeDeX di Borsa Italiana**. Il lotto minimo per la negoziazione è 1 Certificate e la **liquidità è garantita** da Société Générale.

## PUNTI di FORZA

- Esposizione all'indice SGI WISE LONG/SHORT:
  - Composto da posizioni lunghe e posizioni corte su azioni europee, l'indice SGI WISE LONG/SHORT ha come obiettivo rendimenti con una bassa correlazione rispetto agli indici europei tradizionali
  - La selezione delle azioni secondo il modello WISE conferisce una maggiore stabilità in termini di rendimento atteso e di bassa volatilità
  - 100% del capitale garantito a scadenza
  - Durata 5 anni
  - Quotazione su Borsa Italiana con liquidità garantita da Société Générale

# Meccanismo Equity Protection

A scadenza l'Equity Protection Certificate su indice WISE Long/Short consente di:

- partecipare al 100% della performance dell'indice sottostante **SGI WISE LONG/SHORT**
- beneficiare della garanzia del 100% capitale investito in fase di sottoscrizione, cioè del **Valore Nominale**

PERFORMANCE DELL'INDICE	-25%	-10%	0%	+10%	+25%
Valore Nominale	100 €	100 €	100 €	100 €	100 €
Rimborso a scadenza	100 €	100 €	100 €	110 €	125 €

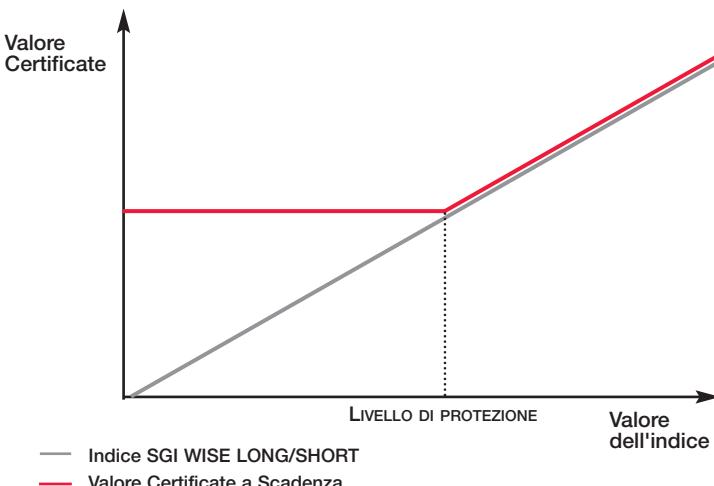
Al termine dei 5 anni di durata dell'investimento, il Certificato avrà un rimborso pari a:

**Valore Nonimale x [100% + Max (0% ; Performance dell'indice a scadenza)]**

dove:

Performance dell'indice a scadenza = indica la variazione percentuale dell'indice rispetto al suo valore iniziale

## Profilo grafico a scadenza



L'obiettivo di questa illustrazione è presentare il meccanismo del prodotto. I dati ed i prezzi in questo esempio sono fintizi; non possono essere in alcun modo considerati una garanzia di performance futura e non rappresentano in alcun modo un'offerta ferma di prezzo da parte di Société Générale.

# Indice SGI WISE LONG/SHORT

## Presentazione dell'indice

L'indice **SGI WISE LONG/SHORT** nasce da un'idea di Société Générale in collaborazione con la società Standard&Poor's (primario esperto mondiale nel calcolo di indici azionari) che ne effettua il calcolo e si occupa della sua diffusione.

L'obiettivo dell'indice è ottenere **una performance di medio periodo decorrelata e con una volatilità inferiore rispetto ai mercati azionari europei** combinando:

- **la replica di una strategia LONG/SHORT pan-europea**
- **la selezione delle componenti sulla base del modello quantitativo WISE**

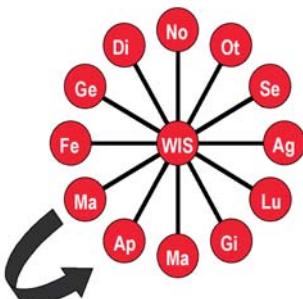
L'indice riflette la performance di una **composizione di portafogli azionari lunghi (acquisto di azioni) e corti (vendita di azioni)** ed il processo alla base della selezione delle azioni che costituiscono tali paniere si fonda sul modello WISE (Winning Investment Strategy in Equity), un modello quantitativo solido sviluppato nel 2000 dal team di Ricerca Quantitativa di Société Générale.

## Una costruzione di portafoglio ottimizzata ed innovativa

L'indice SGI WISE LONG/SHORT è composto da 24 "sottoportafogli":

- 12 sottoportafogli lunghi (acquisto di azioni)
- 12 sottoportafogli corti (vendita di azioni)

Tutti i sottoportafogli hanno una durata pari a 12 mesi, perciò ogni mese il sottoportafoglio lungo e quello corto giunti a "scadenza" vengono rivisti sulla base di una selezione di titoli aggiornata ed al loro interno tutte le azioni componenti sono equi-ponderate. Grazie a questa metodologia di costruzione, l'indice è completamente rinnovato ogni 12 mesi combinando segnali di breve e di lungo termine, ma riuscendo a limitare la rotazione globale di portafoglio ad un massimo di 100% per anno.



# Il modello di selezione WISE

Il modello WISE, sviluppato dal team di Ricerca Quantitativa di Société Générale, seleziona ogni mese i titoli in base al seguente procedimento:



- Il modello prende in considerazione solo le **azioni europee** con capitalizzazione di Borsa **superiore a 3 miliardi di euro**.
- Ad ognuna di queste azioni viene assegnato **un punteggio da 1 a 10** in funzione di criteri incentrati su tendenze comportamentali tratti dalla teoria della finanza: **Criteri Value** e **Criteri Momentum**.
- Il primo **10% delle azioni che hanno ottenuto il punteggio migliore** andranno a costituire il nuovo sottoportafoglio lungo ed il primo **10% delle azioni che hanno ottenuto il punteggio peggiore** il nuovo sottoportafoglio corto.

Contrariamente ad un processo di investimento discrezionale, il modello WISE è al 100% quantitativo e perciò non subisce le pressioni psicologiche a cui sono sottoposti i gestori attivi.

## ■ Criteri Value

- CF: Cash Flows Yield (come differenza rispetto alla media del settore)
- P/S: Price per Sales (come differenza rispetto alla media del settore)
- EV/EBIT/g: Enterprise value su EBIT rapportato al tasso di crescita di lungo periodo
- PEG: Price per Earnings prospettico a 12 mesi diviso per il tasso medio di crescita degli utili di lungo periodo

## ■ Criteri Momentum

- UP/DOWN: media a tre mesi della differenza tra le revisioni al rialzo e al ribasso degli utili attesi.
- Standardized Unexpected Earnings: differenza tra l'utile atteso ora e tre mesi prima, diviso per la standard deviation delle stime del consensus.
- Return around last Earnings Announcement: performance relativa del titolo rispetto al mercato a fronte di un Earnings Announcement.
- Performance nei sei mesi precedenti.

# Performance Storiche dell'indice

L'indice SGI WISE LONG/SHORT ha storicamente ottenuto una riduzione della volatilità e offerto un'eccellente copertura contro le variazioni di mercato, generando alpha sia in fasi rialziste sia in fasi ribassiste del mercato.

L'indice SGI WISE LONG/SHORT è calcolato da S&P dal 1 marzo 2007 (data di lancio). Al fine di valutare l'andamento dell'indice prima di tale data, sono stati ricostruiti dei valori storici applicando la stessa metodologia in ogni data di riponderazione (a partire dal 2001) e di backtesting (1992-2000).



IRR: Internal Rate of return (Tasso di rendimento annualizzato) ■ DJ STOXX 600 ■ SGI WISE LONG/SHORT  
Fonte: Bloomberg con rielaborazione Société Générale

	SGI WISE LONG/SHORT	DJ Stoxx 600	Differenza
Performance Annualizzata	11,36%	6,54%	4,82%
Volatilità Annualizzata	7,81%	16,67%	-8,86%
Beta	0,07	1,00	-0,93
Perdita Massima	21,14%	59,90%	-38,76%

Fonte: team di Ricerca Quantitativa di Société Générale – Periodo: dal 06/05/1992 al 05/03/2008

Le performance passate non costituiscono alcuna garanzia sulle performance future. Le simulazioni su dati storici di mercato permettono di calcolare i rendimenti che avrebbe generato l'indice se fosse stato lanciato nel passato. Permettono di valutare il comportamento del prodotto in diverse fasi di mercato in questi ultimi anni, ma non costituiscono alcuna garanzia sulle performance future.

# Equity Protection Certificate su indice SGI WISE LONG/SHORT

## Caratteristiche Generali

Emittente	Société Générale Effekten GmbH
Garante	Société Générale (Rating: AA- ; Aa2)
Tipologia	Investment Certificate
Valuta	Euro
Codice ISIN	DE000SG1E7T3
Codice di Negoziazione	S08540
Investimento minimo	1 Certificate
Valore Nominale	100 euro
Data di Emissione	08/05/2008
Data di Scadenza	08/05/2013
Durata	5 anni
Periodo di collocamento in Italia	Dal 14/03/2008 al 30/04/2008
Commissioni di distribuzione	Fino ad un massimo di 1% all'anno
Clearing/Liquidazione	Monte Titoli S.p.A.
Quotazione	Mercato SeDeX di Borsa Italiana
Liquidità garantita da	Société Générale

## Caratteristiche Tecniche

Sottostante	SGI WISE LONG/SHORT Index (Codice Reuters: .SGIXWILS)
Partecipazione al rialzo	100%
Capitale Garantito	100% del Valore Nominale a scadenza
Formula per il rimborso a scadenza	Valore Nominale x [100% + Max (0% ; Performance dell'indice)]
Performance dell'indice	$\text{Close}_{\text{Finale}}/\text{Close}_{\text{Iniziale}} - 1$
Close	Prezzo di chiusura alla Data di Valutazione
Data di Valutazione Iniziale	08/05/2008
Data di Valutazione Finale	30/04/2013
Agente di calcolo	Société Générale

Le informazioni contenute in questa pubblicazione hanno carattere puramente informativo e pubblicitario e non costituiscono offerta di vendita o sollecitazione all'investimento. Prima dell'acquisto leggere il Programma di Emissione e le Condizioni Definitive (Final Terms) disponibili sul sito [www.certificate.it](http://www.certificate.it) e presso Société Générale – Via Olona, 2 20123 Milano.

# Dove informarsi sugli SG Certificate

Il **prezzo di negoziazione** degli SG Certificate è disponibile su:

- Sito Internet: **www.certificate.it**
- Numero Verde telefonico: **800 90 40 90** (gratuito)
- Piattaforme di trading on line

Il **valore di Chiusura dell'indice SGI WISE LONG/SHORT** è pubblicato ogni giorno sul quotidiano MF.

Per qualsiasi **informazione** e per richiedere i **prospetti informativi** e gli inviti ai **seminari gratuiti** organizzati da SG i nostri specialisti sono disponibili all'indirizzo e-mail **info@sgborsa.it** e al



Gli investitori dovranno procedere ad una propria analisi dei rischi e dovranno consultare anticipatamente i propri consulenti giuridici, finanziari, fiscali, contabili o di altra natura.

È raccomandabile una sufficiente diversificazione degli investimenti effettuati al fine di non essere unicamente esposti ai rischi del presente prodotto finanziario. La sottoscrizione o l'acquisto di tale prodotto può essere oggetto di restrizioni per certe persone o Paesi in base alla normativa nazionale applicabile a tali persone.

È dunque necessario verificare la propria possibilità di sottoscrivere o acquistare questo prodotto.

**Questo documento ha carattere puramente informativo e pubblicitario e non costituisce in alcun modo offerta di vendita o sollecitazione all'investimento. Prima dell'acquisto leggere il Programma di Emissione e le Condizione Definitive (Final Terms) disponibili sul sito [www.certificate.it](http://www.certificate.it) e presso Société Générale - Via Olona, 2 20123 Milano .**

