

LyxOR Gold Bullion Securities



l'Or

un actif unique
pour votre portefeuille



*Depuis des temps immémoriaux,
l'OR est à la fois une devise globale
et un placement.*

*Quasiment indestructible
et fortement liquide
puisque les stocks peuvent être
mobilisés facilement et rapidement,
l'OR occupe une place à part.*

Avec **LyxOR Gold Bullion Securities**, les investisseurs ont désormais la possibilité d'investir sur le marché de l'or, sans avoir à en prendre livraison physiquement, par le biais d'un titre qui **s'échange en bourse comme une action.**

L'or, un actif unique

Le prix de l'or est influencé par des facteurs différents de ceux qui affectent les autres classes d'actifs. Un certain nombre d'études montrent que le rendement de l'or n'est pas directement lié aux grandes variables économiques, contrairement à la plupart des actions et obligations, ou même aux matières premières.

Actif alternatif supérieur, outil de diversification de portefeuille et ultime garant de la préservation des richesses, l'or est un instrument particulièrement intéressant dans les stratégies de placement.

$$\begin{array}{c} \textit{valeur refuge} \\ + \\ \textit{investissement alternatif} \\ = \\ \textit{L'OR} \end{array}$$

L'or, ultime garant de la préservation des richesses

Une assurance...

L'or est considéré comme un havre de sécurité, une "assurance" contre les mouvements extrêmes subis par les valeurs patrimoniales classiques, une assurance d'autant plus intéressante que son coût est réduit au regard de la rentabilité globale du portefeuille.

Cette "valeur d'assurance" attribuée à l'or est due à un comportement spécifique comparé à l'ensemble des autres placements, dont le rendement est généralement influencé de façon similaire par les mêmes causes.

Un actif indestructible

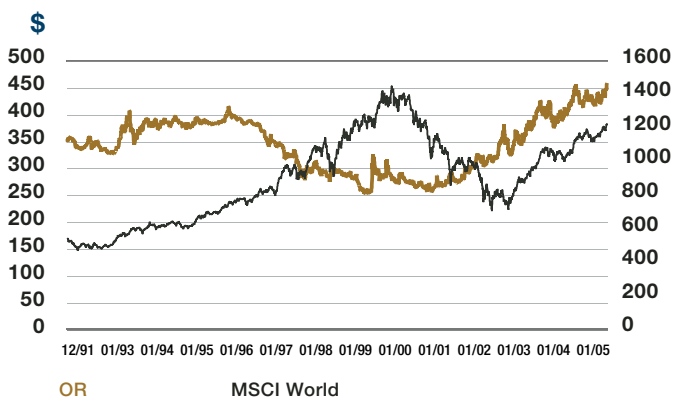
L'or n'est pas un actif papier - c'est un actif indestructible dont la valeur ne dépend pas de la capacité ou de la volonté de paiement par un tiers, contrairement aux actions ou aux obligations. Les obligations d'État et la monnaie elles-mêmes dépendent de l'aptitude d'un État à payer ultérieurement, et peuvent être dévalorisées par l'inflation, diminuant ainsi leur valeur intrinsèque.

Un pouvoir d'achat inaltéré

Sur le long terme, l'or conserve son pouvoir d'achat, et plus encore pendant les périodes de crise. L'analyse de cinq pays (États-Unis, Grande-Bretagne, Allemagne, France et Japon) a montré que si la valeur réelle de l'or peut fluctuer à court terme, elle retrouve toujours, sur le long terme, sa parité de pouvoir d'achat historique et conserve ainsi sa valeur. Cette caractéristique est particulièrement appréciable dans les périodes d'instabilité économique, lorsque la valeur d'autres placements peut être considérablement diminuée, voire réduite à néant.

L'or, un outil de diversification de vos portefeuilles

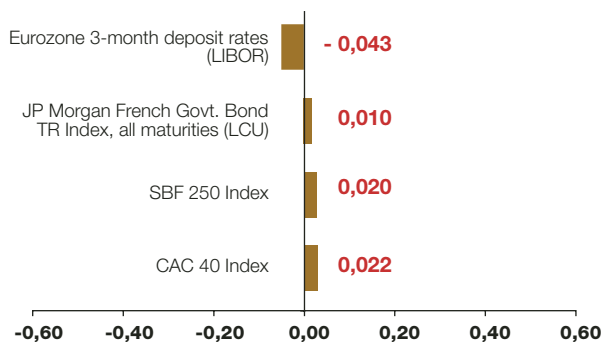
Évolutions comparées entre le cours de l'or (once) et celui de l'indice MSCI World (\$)



Source Bloomberg - MSCI - Septembre 2005

Une diversification effective d'un portefeuille nécessite d'adjoindre aux produits traditionnels (actions, obligations) des instruments qui leur sont peu corrélés : c'est le cas de l'or.

Corrélations avec l'or : 2000-2005
Corrélation des rendements hebdomadaires sur 5 ans
Or en équivalent Euros



Source Global Insight, World Gold Council
Mise à jour 30 septembre 2005

L'or apparaît sur le long terme comme l'un des rares actifs dont la corrélation avec les autres actifs financiers est très faible, voire négative dans les périodes les plus troublées alors même que l'interdépendance des marchés actions tend à s'accroître.

Détenir de l'or en portefeuille permet de limiter l'impact des événements extrêmes tels que l'effondrement des marchés actions.

Investissez simplement, en toute transparence et à moindres frais sur l'OR

LyxOR Gold Bullion Securities vous apporte enfin tous les avantages de l'or en une transaction de bourse.

LyxOR Gold Bullion Securities (LyxOR GBS) est un produit de bourse qui offre aux investisseurs la possibilité de s'associer simplement au marché de l'or physique.

Ce produit est coté en continu de 9 h 05 à 17 h 25 ; il peut être acheté ou vendu en une seule transaction sur un simple compte-titres.

Initiative du World Gold Council et de la société Gold Bullion Holdings Limited, distribué et promu en Europe par Société Générale, LyxOR GBS est un produit sécurisé et garanti par de l'or physique. Le principe est d'établir une plate-forme globale qui offre aux investisseurs un moyen sûr et économique d'acheter, de détenir et de vendre des titres garantis par de l'or.

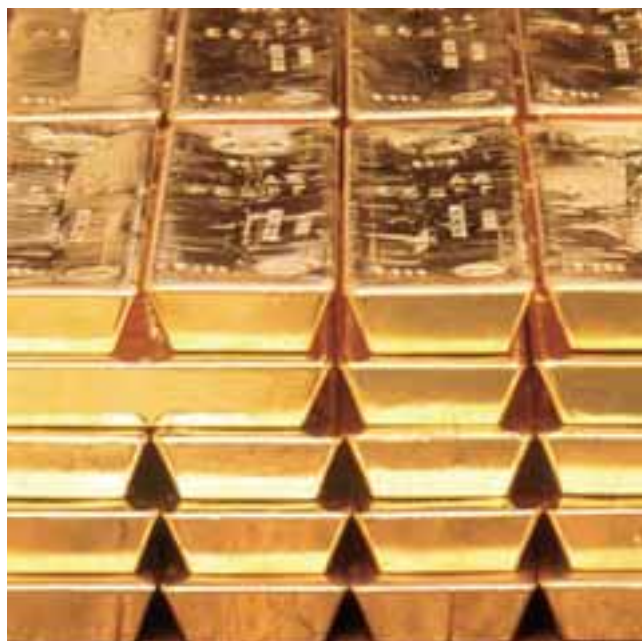
Caractéristiques de LyxOR Gold Bullion Securities

Nature juridique

Obligations à 0,00001 \$ nominal et à coupon zéro assorties d'un droit de créance sur l'Émetteur pour une valeur égale à une barre d'or d'environ un dixième d'une once Troy d'or, diminuée d'une commission dont le taux annuel est de 0,40 % (non soumise à TVA en application des articles 261C et 259 B du CGI).

DATE DE COTATION SUR EURONEXT	7 novembre 2005
RÉFÉRENCE	1/10 ^e d'une once d'or soit 31,1035 g (once Troy)
DEVISE DE COTATION	Euro
PRIX	1/10 ^e du cours de l'once Troy d'or converti en euro sur la base du taux de change euro/usd (déduction faite de la commission annuelle, prorata temporis).
COMMISSION ANNUELLE	0,40 % (non soumise à TVA en application des articles 261C et 259 B du CGI).
CODE ISIN	GB00B00FHZ82
CODE MNÉMONIQUE	GBS
CODE REUTERS / BLOOMBERG	GBS.PA / GBS FP

Les atouts du LyxOR Gold Billion Securities



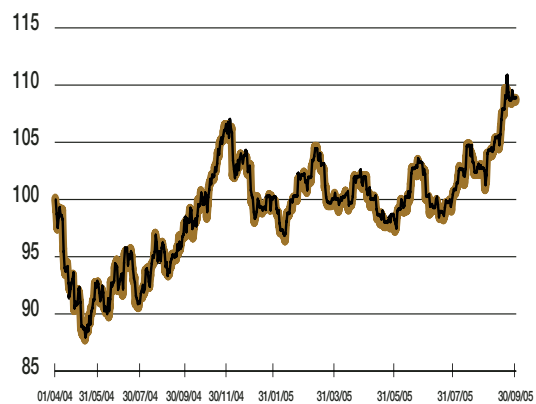
Simple et transparent

LyxOR GBS s'achète et se vend à un cours connu, à tout moment de la journée et sans quotité minimale de négociation en Bourse. Il suffit de passer vos ordres sur votre compte-titres habituel via votre intermédiaire financier. LyxOR GBS est un titre coté sur le segment Certificats de l'Eurolist d'Euronext.

LyxOR GBS suit en permanence et pas à pas l'évolution du prix de l'once d'or (10 LyxOR GBS = 1 once Troy d'or = 31,1035 g)*.

Les écarts entre la valeur de LyxOR GBS et le prix sous-jacent de l'or (tracking error) sont minimes. Ceci est dû aux faibles coûts et à l'aptitude du teneur de marché et des intermédiaires agréés à créer et rembourser des titres en échangeant de l'or physique contre des titres, limitant, par là même, tout arbitrage entre le prix de l'or physique et les LyxOR GBS.

Tracking error



Le graphique ci-dessus, régulièrement mis à jour sur le site www.lyxorgbs.com, démontre que la cotation sur le London Stock Exchange de LyxOR GBS suit de très près le prix au comptant de l'or.

NOTE : le rendement sur LyxOR GBS a été ajusté des frais de gestion
Source : Bloomberg

En toute sécurité

Négociable en continu comme une action, chaque LyxOR GBS est garanti par environ 1/10^e d'once Troy d'or. Il n'est pas possible de créer un LyxOR GBS sans que la quantité appropriée d'or ne soit tout d'abord livrée au dépositaire. L'or qui garantit le titre se présente sous la forme de barres certifiées de 400 onces conservées à Londres dans les coffres de la banque HSBC, l'une des plus grandes institutions financières mondiales ou dans ceux de ses dépositaires.

À la différence des comptes-métal par exemple, et pour assurer une sécurité maximum, **les LyxOR GBS sont garantis par des barres d'or spécifiquement et exclusivement allouées.**

	Or alloué (LyxOR GBS)	Or non alloué (comptes-métal)
Barres identifiables individuellement	Oui	Non
Conservation spécifique	Oui	Non
Inclus dans les actifs des dépositaires	Non	Oui
Droit et titre sur l'or	Oui	Non
Possibilité de prêt à un tiers	Non	Oui

Le remboursement en or ne peut être demandé que par un investisseur bénéficiant d'un compte ouvert auprès d'un négociant en or intervenant, membre du LBMA ; les autres investisseurs ne peuvent obtenir qu'un remboursement en espèces.

La valeur des Lyxor Gold Bullion Securities sera affectée par l'évolution du prix de l'or en dollars US, qui peut fluctuer fortement. Les Lyxor Gold Bullion Securities étant cotés sur Euronext en euros, leur valeur sera également affectée par l'évolution des taux de change EUR/USD.

À moindres frais

Les coûts associés aux transactions en bourse pour LyxOR GBS et à sa détention sont nettement inférieurs aux coûts traditionnels d'achat (situés pour les achats de détail autour de 5%), de droits de garde et d'assurance de l'or physique. Le coût du stockage et l'assurance de l'or qui garantit les LyxOR GBS sont inclus dans la commission annuelle de 0,40 %.

En plus de cette commission annuelle, les intermédiaires financiers prélèvent des frais liés aux transactions en bourse et aux droits de garde ; ces frais sont les mêmes que pour toute transaction sur valeurs mobilières.

Des conditions de liquidité optimales

La liquidité est garantie par la Société Générale tout au long de la séance de Bourse. La Société Générale s'est engagée par contrat vis-à-vis d'Euronext Paris SA à être apporteur de liquidité. Ce rôle prévoit l'affichage d'une fourchette d'intervention acheteur/vendeur (avec un écart de cotation maximal de 1,5 %) dans le carnet d'ordre des Lyxor GBS, durant la séance boursière, dans des conditions normales de marché et de fonctionnement informatique.

La liquidité est essentiellement soutenue par le marché global hors cote (de gré à gré) de l'or qui opère 24 heures sur 24, ainsi que par la capacité de création et de remboursement du produit.

La Société Générale est membre du LBMA (London Bullion Market Association) qui est le syndicat professionnel qui assure un rôle de coordination du marché de l'or physique à Londres et est également l'un des principaux intervenants sur le marché des métaux précieux. Elle s'est engagée par contrat d'animation à coter LyxOR GBS en euro de 9 h 05 à 17 h 25 tous les jours de Bourse à Paris.

LyxOR Gold Bullion Securities, un partenariat de professionnels pour vous permettre d'accéder dans les meilleures conditions au marché de l'or.

LyxOR Gold Bullion Securities fait partie intégrante d'une famille de produits négociables en bourse, qui en fonction des réglementations locales sont émis sous forme de fonds listés (ETF ou trackers) ou d'obligations. Cette famille a déjà permis de collecter près de 4 milliards de dollars (soit 261,22 tonnes d'or) à travers le monde. Initiative du World Gold Council et de la société Gold Bullion Holdings Limited, ces produits sont cotés aux États-Unis, au Royaume-Uni, en Australie et en Afrique du Sud. Tous ces produits ont les mêmes caractéristiques : ils sont garantis par de l'or physique, leur prix est directement indexé sur le prix de l'once d'or, ils se négocient sur des places boursières de la même façon qu'un tracker.

Les Partenaires

Gold Bullion Securities

Gold Bullion Securities Limited est une société enregistrée à Jersey qui a été spécifiquement créée pour l'émission de LyxOR Gold Bullion Securities.

La société a été constituée en mars 2004 et n'a entrepris aucune autre activité que celle de créer et de racheter des LyxOR Gold Bullion Securities.



Groupe Société Générale

Société Générale est teneur de marché sur LyxOR Gold Bullion Securities et en assure la promotion. Forte de son expertise sur l'animation de produits listés (trackers, warrants, certificats...), la Société Générale s'engage à assurer la liquidité tout au long de la séance de Bourse en se portant contrepartie à l'achat comme à la vente pour des quantités élevées et avec des fourchettes de cotation réduites.

Société Générale via sa marque Lyxor Finance assure la promotion de l'ensemble des fonds gérés par sa filiale Lyxor AM et des montages développés par le département dérivés sur actions et indices de Société Générale.

Elle bénéficie ainsi de l'expertise et de la capacité d'innovation du département Dérivés actions et indices, récemment élu "Meilleur Établissement mondial de Dérivés actions" (Best Equity Derivatives House of the Year) par The Banker (Financial Times), IFR et Risk magazine.

La vocation des équipes de Société Générale est de vous apporter via Lyxor Finance, le meilleur de l'innovation financière dans les 3 métiers de Lyxor AM : la gestion alternative, la gestion structurée et la gestion indicielle.

Premier acteur sur le marché des trackers en Europe, la Société Générale s'associe à la promotion de LyxOR Gold Bullion Securities, le premier instrument en bourse reflet d'un actif unique : l'or.



Ce document est un document à caractère promotionnel.

Nous conseillons aux personnes désirant se porter acquéreur de LYXOR GBS de commencer par lire le Prospectus.

Gold Bullion Securities Limited a mis en place un programme permettant l'émission des LyxOR GBS sur le London Stock Exchange. Ce programme a fait l'objet d'un Prospectus visé par la Financial Services Authority (FSA). La FSA a délivré à l'Autorité des Marchés Financiers un certificat d'approbation attestant que le Prospectus des LyxOR Gold Bullion Securities a été établi conformément aux dispositions de la directive 2003/71/CE du Parlement Européen et du Conseil du 4 novembre 2003 concernant le prospectus à publier en cas d'offre au public de valeurs mobilières ou en vue de l'admission de valeurs mobilières à la négociation sur un marché réglementé. Ce Prospectus a ainsi bénéficié du passeport européen afin que les LyxOR GBS admis sur la Bourse de Londres puissent être admis sur l'Eurolist d'Euronext.

L'admission du LyxOR GBS a fait l'objet d'une publication au Bulletin des Annonces Légales Obligatoires sous le numéro 99-827 en date du 7 novembre 2005.

Le Prospectus en langue anglaise ainsi que son résumé en langue française sont disponibles gratuitement sur simple demande à l'adresse suivante :

**Société Générale
DEAI/COM/FRA/FLP
Tour Société Générale, 17 cours Valmy
92887 Paris Le Défense CEDEX**

et peuvent également être consultés et téléchargés sur les sites Internet suivants :

www.lyxorgbs.fr
www.lyxorgbs.com

L'achat de Lyxor Gold Bullion Securities implique une prise de risque. Nous présentons ci-dessous une liste non exhaustive des facteurs de risques qu'un investisseur doit prendre en compte avant d'acheter des Lyxor Gold Bullion Securities.

- La valeur des Lyxor Gold Bullion Securities sera affectée par l'évolution du prix de l'or en dollars US, qui peut fluctuer fortement. Le prix des Lyxor Gold Bullion Securities étant déterminés en dollars US, leur valeur dans les autres devises sera également affectée par l'évolution des taux de change.
- A tout moment, le prix auquel les Lyxor Gold Bullion Securities se négocient en bourse peut diverger par rapport au prix de l'or représenté par les Lyxor Gold Bullion Securities.
- Tout l'Or Gagé sera conservé par le Dépositaire dans ses coffres à Londres ou dans les coffres d'un sous-dépositaire désigné par le Dépositaire ou par un sous-dépositaire délégué. L'accès à cet or peut être restreint par des événements naturels, par exemple un tremblement de terre, ou par des interventions humaines, notamment un attentat terroriste. Le Dépositaire n'est pas tenu d'assurer cet or contre la perte, le vol ou les dommages, et l'émetteur ne prévoit pas de souscrire une assurance pour couvrir ces risques. En conséquence, le risque que l'Or Gagé soit perdu, volé ou endommagé n'est pas nul, et l'émetteur ne pourrait pas, dans ces cas, satisfaire ses obligations au titre des Lyxor Gold Bullion Securities.
- Les investisseurs peuvent se voir imposer un remboursement anticipé de leurs Lyxor Gold Bullion Securities, par l'émetteur. Ce remboursement pourra intervenir au plus tard dans les 30 jours qui suivent la notification par l'émetteur. Ce remboursement pourra se faire en or ou en espèces (ou les deux) sur décision discrétionnaire de l'émetteur selon les méthodes décrites dans le Prospectus.
- L'émetteur pourrait être contrainte par la réglementation d'une place financière sur laquelle les Lyxor Gold Bullion Securities sont admis à la négociation, d'avoir un nombre minimum de teneurs de marché. Dans le cas où un teneur de marché cesse sa fonction, que son remplacement ne peut être trouvé et qu'en conséquence l'émetteur n'est pas en mesure de respecter la réglementation, le marché concerné peut demander l'interruption des négociations sur les Lyxor Gold Bullion Securities.

L'attention des investisseurs est attirée sur la rubrique "Risk Factors" (facteurs de risques) du Prospectus à laquelle il est conseillé de se reporter pour appréhender au mieux les risques liés aux LyxOR GBS.

Ce document est distribué par Société Générale et ne doit pas être diffusé aux États-Unis et ne constitue pas des conseils d'investissement pour particuliers. Ce document n'est pas et ne doit pas être interprété comme une offre pour acheter ou vendre, ou une sollicitation pour acheter ou vendre des LyxOR GBS ou tout autre produit, titre ou investissement lié ou non à l'or. Ce document n'a pas pour intention de formuler toute recommandation ou de fournir des conseils pour l'investissement ou autre conseil pour l'achat ou la vente de LyxOR GBS ou de tout autre produit, titre ou investissement lié ou non à l'or, y compris, notamment, tout conseil laissant entendre que toute opération liée aux LyxOR GBS est appropriée dans tout objectif d'investissement ou toute situation financière d'un investisseur potentiel. Aucune décision d'investir dans les LyxOR GBS ou tout autre produit, titre ou investissement lié ou non à l'or ne doit être prise en s'appuyant sur l'une quelconque des déclarations de ce document. Avant de prendre toute décision d'investir, il appartient aux investisseurs potentiels de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui ont été fournies dans ce document, à leur propre analyse du produit. Les investisseurs potentiels doivent consulter leurs propres conseils juridiques, fiscaux, financiers, comptables et tous autres professionnels compétents, afin de s'assurer que ce produit est conforme à leurs besoins au regard de leur situation, notamment financière, juridique, fiscale ou comptable. Les investisseurs potentiels doivent peser avec précaution, le cas échéant avec l'aide de leurs conseillers financiers, les risques associés à toute décision d'investissement de ce type.

Ni la Société Générale, ni ses filiales, et ni Gold Bullion Securities Limited ne peuvent être tenus pour responsables des conséquences financières ou de quelque autre nature que ce soit résultant de la souscription ou de l'acquisition de ce produit. En particulier, lors de la souscription, de l'achat ou de la détention des titres décrits dans ce document, vous devez être conscients d'encourir en certaines circonstances le risque de recevoir une valeur de remboursement inférieure à celle de la valeur d'acquisition.

Ni Société Générale ni aucune de ses filiales ne prend aucun engagement et ne donne aucune garantie (formelle ou tacite) et n'accepte aucune responsabilité quant aux informations contenues dans le Prospectus des LyxOR Gold Bullion Securities.

Ni Gold Bullion Holdings Limited ("Holdings") ni aucune de ses filiales (qui incluent les sociétés qui émettent les LyxOR GBS) ni les actionnaires de Holdings (à savoir le World Gold Council et Investor Resources Holdings Pty Ltd) ni aucun de leurs dirigeants, employés, conseillers ou toute autre personne ne prend aucun engagement et ne donne aucune garantie (formelle ou tacite) et n'accepte aucune responsabilité quant à l'exactitude ou au caractère complet des informations contenues dans ce document ou toute autre information écrite ou verbale donnée ou transmise à toute personne intéressée dans le cadre des LyxOR GBS, autres que ce qui est prévu par la loi dans le cadre du Prospectus. Aucune responsabilité (formelle ou tacite) pour toute erreur, omission ou inexactitude, que ce soit par négligence ou autrement dans toute information de ce type ne saurait être acceptée et, dans la mesure où elle pourrait intervenir, est expressément refusée par les présentes. Notamment, aucune responsabilité n'est acceptée quant à la réalisation de tout bénéfice futur lié aux LyxOR GBS.

Bien que le logo du World Gold Council figure sur ce document, les investisseurs potentiels doivent être conscients que le World Gold Council ne prend engagement formel ou tacite et ne donne aucune garantie quelle qu'elle soit concernant les informations reprises dans cette publication. De plus le World Gold Council n'entreprind aucune activité visant à la vente des LyxOR Gold Bullion Securities. Le World Gold Council ne donne aucune garantie relative aux LyxOR Gold Bullion Securities et ne peut être tenu responsable du fait de l'acquisition de LyxOR Gold Bullion Securities.

*Où trouver
l'information
sur Lyxor GBS?*



- Sur le site www.lyxorgbs.fr
- Sur le site d'Euronext www.euronext.com
- Sur le site de votre intermédiaire financier
- Sur les sites d'information financière



■ Pour toute information,
contactez nos spécialistes au
0 810 86 87 88

(N°azur prix d'un appel local)

Codes

Mnémo GBS
ISIN GB00B00FH282



Société Générale
Lyxor Finance
Tour Société Générale
17 cours Valmy
92887 Paris – La Défense CEDEX
www.lyxorgbs.fr

