

## Backtesting OBJECTIF Décembre 2010

Backtesting du produit objectif Décembre 2010 réalisé en glissement mensuel depuis 1987 sur l'indice DJ Eurostoxx50 (188 simulations sur des périodes de 8 ans entre 12/1986 et 07/2010).

Résumé des simulations:

Année remboursement	Probabilité de sortie	Probabilités cumulées	Montant de remboursement
1	0,00%	0,00%	107,30%
2	0,00%	0,00%	114,60%
3	75,53%	78,21%	121,90%
4	7,45%	82,98%	129,20%
5	2,13%	85,11%	136,50%
6	1,60%	86,70%	143,80%
7	3,19%	89,89%	151,10%
8	8,51%	100,00%	158,40%
8	1,60%	100,00%	<100%

### Commentaire :

Dans ces simulations, le mécanisme d' « AirBag » a été activé dans 3 cas (sur 188 cas) temporellement très proches :

**Cas 1 :** Scénario 01/2001-01/2009 : L'indice DJ Eurostoxx50 a perdu sur la période - 53.20%. L'investisseur reçoit alors :  $2 \times 46.8 = 93.6\%$ , soit une performance de -6.4%.

**Cas 2 :** Scénario 02/2001-02/2009 : L'indice DJ Eurostoxx50 a perdu sur la période - 54.24%. L'investisseur reçoit alors :  $2 \times 45.76 = 91.52\%$ , soit une performance de -8.48%

**Cas 3 :** Scénario 03/2001-03/2009 : L'indice DJ Eurostoxx50 a perdu sur la période - 50.51%. L'investisseur reçoit alors :  $2 \times 49.49 = 98.98\%$ , soit une performance de -1.02%.

Sinon dans tous les autres scénarios, l'investisseur récupère son capital plus un coupon de 7.30% par année d'investissement dans le produit.

**Avertissement : Les statistiques passées ne préfigurent pas des statistiques futures.**