



## Gamme Indexation

# CERTIFICAT 100% QUANTO BERKSHIRE HATHAWAY

### CARACTERISTIQUES

#### Sous-jacent

Action sous-jacente	Berkshire Hathaway
Code Reuters	BRKa.N
Code Bloomberg	BRK/A

#### Certificat 100%

Code Mnémorique	3978B
Code ISIN	NL0006243883
Forme juridique	Titre de créance, coté en Bourse
Date de 1ère cotation	13 juin 2008
Prix au 2 janvier 2009	97 euros
Date de maturité	Aucune <sup>1</sup>
Dividendes	Capitalisés <sup>2</sup>
Devise	EUR
Souscription minimale	1 Certificat
Parité	1000 Certificats pour 1 action
Frais de gestion	0,90% par an <sup>2</sup>
Droits d'entrée et de sortie	Aucun
PEA	Non
Assurance-vie	Oui

### Avantages

- Le cours du Certificat réplique à tout moment l'évolution du cours de l'action, aux frais de gestion près.
- Le Certificat permet de rendre accessible l'action Berkshire Hathaway cotée près de 100 000 \$ sur le marché américain<sup>3</sup>.
- Négociable en continu<sup>4</sup> sur Euronext Paris, le Certificat s'achète et se vend aussi simplement qu'une action. Sans maturité<sup>1</sup>, il permet d'investir sur du court, moyen ou long terme.

### Inconvénients

- Non garanti en capital, le Certificat subit les évolutions positives ou négatives de l'action.
- Le Certificat « 100% Quanto », offrant une protection contre le risque de change, il ne profitera pas d'une éventuelle hausse du dollar.
- Sur préavis de 10 jours ouvrés, l'émetteur pourra procéder au remboursement anticipé du Certificat.

### Accédez à l'expertise de l'un des meilleurs investisseurs de tous les temps : Warren Buffett !

Le Certificat 100% Quanto Berkshire Hathaway permet d'investir sur l'action Berkshire Hathaway dont il réplique pas à pas la performance<sup>5</sup>. Ce Certificat a été conçu avec une parité de 1000, rendant ainsi accessible la performance du titre qui cote près de 100 000 \$ sur le marché américain<sup>3</sup>. En outre, le caractère Quanto du Certificat intègre une protection contre le risque de change.

#### Pourquoi investir sur le Certificat Quanto Berkshire Hathaway ?

- Le contexte d'incertitudes est propice à la recherche de recommandations de spécialistes reconnus. Parmi eux, il en est un qui a fait ses preuves sur la durée, démontrant une véritable capacité à résister à la pression des marchés et appuyant son analyse sur des fondamentaux rigoureux. Il s'agit de **Warren Buffett**.
- Surnommé « l'Oracle d'Omaha », ce citoyen américain s'est constitué un patrimoine de 62 milliards de dollars et est devenu l'un des hommes les plus riches de la planète grâce à ses investissements financiers.

#### Berkshire Hathaway : les clés du succès

- Au début des années 60, Warren Buffett s'intéresse à une société spécialisée dans le textile, dénommée Berkshire Hathaway, dont il finit par prendre le contrôle par le biais de son fonds d'investissement.
- L'industrie textile n'étant guère florissante, il décide de diversifier les actifs de l'entreprise. Des placements fructueux dans diverses compagnies d'assurance vont notamment lui permettre de financer ses investissements et de révéler ses talents de gestionnaire.
- En 1999, Warren Buffett est reconnu par la société Carson Group comme le « **meilleur gérant d'actifs du XXème siècle** ».

#### Des investissements pertinents !

- De nature prudente, Warren Buffett a l'habitude de concentrer ses investissements dans de **grandes entreprises sous-évaluées qui bénéficient d'un fort potentiel de croissance à long terme** et d'un management de qualité.
- Investissant en général à contre tendance, Warren Buffett s'est, à de rares exceptions près, interdit d'investir dans le secteur technologique au motif qu'il ne le comprenait pas. Les investissements de la holding Berkshire Hathaway sont extrêmement diversifiés sur de nombreux secteurs d'activités de l'économie américaine.
- La capitalisation boursière de Berkshire Hathaway dépasse les 149,5 Mds de dollars<sup>6</sup>.

1 Il existe une possibilité de remboursement anticipé au gré de l'émetteur.

2 Les frais de gestion se composent d'une partie fixe de 0,90% plus une partie variable (Q) représentant l'éventuel coût/gain de la garantie de change. Si l'action venait à détacher des dividendes, ces derniers seront capitalisés à hauteur de 90%.

3 Cotation au 2 janvier 2009.

4 Dans des conditions normales de marché et de fonctionnement informatique.

5 Aux frais de gestion près.

6 Capitalisation au 1er janvier 2009.



## Composition de la holding

Berkshire Hathaway investit notamment sur le secteur de l'assurance et de la réassurance (Geico, General Re...), du fret aérien et de la presse (Business Wire). La holding détient également des participations dans de grandes entreprises cotées parmi lesquelles on retrouve (en valeur de marché) :

- Coca-Cola (12,3 Mds USD)
- Wells Fargo (9,2 Mds USD)
- American Express (7,8 Mds USD)
- Procter & Gamble (7,5 Mds USD)
- Burlington Northern Santa Fe (5,1 Mds USD)
- Johnson & Johnson (4,3 Mds USD)
- Kraft Foods (4,1 Mds USD)

Source : Société, Rapport Annuel 2007, Bloomberg, autres sources publiques

## L'opportunité BNP Paribas

### Action Berkshire Hathaway

L'action Berkshire Hathaway cote en bourse près de 100 000 dollars<sup>3</sup> (soit près de 60 000 euros). L'investissement minimum pour l'acquisition de cette action rend difficile l'accès à la performance de cette gestion.

### Certificat 100% Quanto Berkshire Hathaway

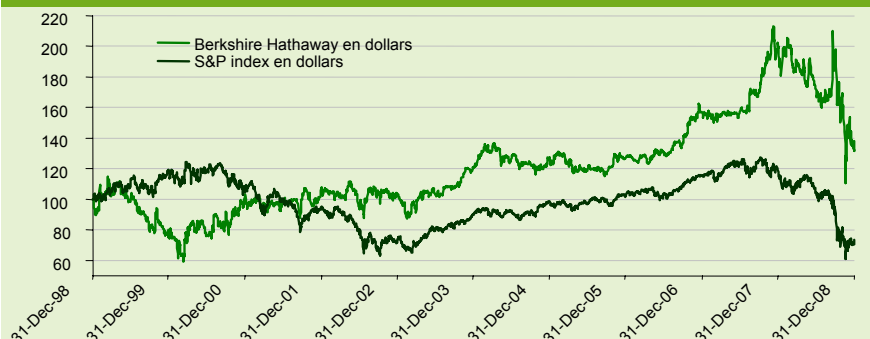
- Pour ouvrir cette gestion au plus grand nombre, BNP Paribas a conçu un Certificat 100% Quanto avec une parité de 1000, cotant ainsi approximativement 1/1000ème de l'action Berkshire Hathaway. Ce Certificat peut être négocié à l'unité.
- En outre, le caractère « Quanto » intègre une protection contre le risque de change euro/dollar.

## Performances de l'action sous-jacente

Grâce aux stratégies d'investissement opportunes de Warren Buffett, l'action Berkshire Hathaway a poursuivi son ascension y compris lors de la crise financière de 2000-2002, affichant une performance de +29,7% alors que le S&P 500 perdait -40,1% entre le 31 décembre 1999 et le 31 décembre 2002 (performances en dollars).

Autre exemple de cette capacité à générer de la performance, 10 000 dollars investis sur l'action Berkshire Hathaway en janvier 1979 vaudraient près de 6 575 000 dollars 30 ans plus tard (janvier 2009), soit une performance moyenne annuelle de 24,15%.

### Evolution comparative de Berkshire Hathaway et du S&P 500 sur 10 ans



	Action Berkshire Hathaway en \$	Indice S&P 500 en \$
Performance sur 10 ans	38%	-26,5%
Performance annuelle moyenne	3,27%	-3,03%

Données historiques du 31/12/1998 au 31/12/2008 calculées en dollars hors dividendes. Base 100 au 31 décembre 1998. Source : Datastream

Graphique à caractère uniquement informatif. Les informations relatives à l'action Berkshire Hathaway et au S&P 500 ont trait aux années écoulées ; les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Bon à savoir

- Les investissements de Berkshire Hathaway sont basés sur des **critères fondamentaux** tels que la taille des entreprises, leur capacité à générer des bénéfices récurrents, un niveau d'endettement faible, un prix d'achat attractif.
- Il existe par ailleurs le **Certificat 100% Berkshire Hathaway** (code Mnémo « 1598B ») pour ceux qui souhaitent répliquer la performance de la holding sans protection contre le risque de change euro/dollar.

## CONTACTEZ-NOUS

Nos experts vous conseillent au

**N° Vert 0 800 235 000**

Tous les cours en temps réel au

**N° Azur 0 810 321 000**

Site Internet : [www.produitsdebourse.bnpparibas.fr](http://www.produitsdebourse.bnpparibas.fr)

Avertissement de l'émetteur: Les Certificats s'adressent à des spécialistes et ne devraient être achetés et négociés que par des investisseurs disposant de connaissances spécifiques. En raison de leur nature, les Certificats peuvent être sujets à d'importantes fluctuations de cours, qui peuvent, dans certaines circonstances, se traduire par une perte partielle ou intégrale du montant investi. BNP Paribas attire l'attention du public sur les facteurs de risque figurant dans le prospectus de base visé par l'autorité des marchés financiers (AMF). Les supports d'information (Prospectus de Base et ses suppléments visés par l'AMF ainsi que les conditions définitives relatives à chaque émission de Certificats) sont consultables sur le site internet de l'AMF (<http://www.amf-france.org>) ou de l'émetteur (<http://www.produitsdebourse.bnpparibas.fr>) ; Ils sont également disponibles gratuitement sur simple demande adressée à BNP Paribas Produits de Bourse, 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris.