

## Afer Index Obligations Souveraines

### 1. INFORMATIONS SUR LE FONDS

#### Objectif d'investissement

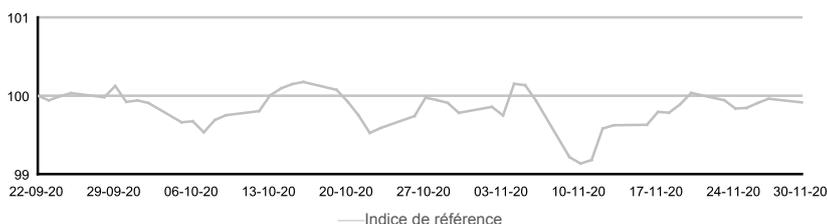
Afer Index Obligations Souveraines est un support en unités de compte qui s'adresse à des adhérents à la recherche d'une diversification de leur allocation d'actifs avec un risque limité, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans. Avec Afer Index Obligations Souveraines, vous accédez à un univers large d'obligations d'États de 13 pays développés, composé de plus de 900 émissions d'obligations différentes avec des notations de grande qualité allant de A à BBB- (agence de notation S&P et Moody's).

#### Commentaire mensuel

Le mois de novembre aurait pu être perçu avant comme le mois de tous les dangers. En effet, entre les élections américaines et la poursuite de la crise sanitaire qui avait conduit l'Europe à se reconfiner et qui semblait reprendre de plus belle aux États-Unis, les sujets d'inquiétude ne manquaient pas. Mais comme le disait le poète allemand Friedrich Hölderlin « C'est quand le danger est le plus grand que le salut est le plus proche ». Et finalement, les investisseurs ont décidé d'affronter le mois de novembre d'un pas optimiste et les marchés ont débuté le mois par une hausse, hausse qui s'est ensuite accentuée à l'issue des résultats de l'élection américaine. Mais ce n'était encore rien par rapport à ce qui nous attendait ensuite à savoir les résultats préliminaires de la phase III des tests du vaccin contre la Covid-19 de Pfizer. Dans ce contexte, l'Eurostoxx 50 a mené la course en tête avec une performance de +18% alors que les États Unis ont progressé de 8% pour le S&P500 en Eur et de +8.2% pour le Nasdaq 100. Dans le même temps, le Japon a progressé de +12.5% et les marchés émergents d'environ +6.5%. Coté obligataire, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont bien résisté malgré l'environnement très favorable aux actifs risqués avec une performance sur le mois de +0.2% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation ont progressées de +1.40% signe fort logique d'un relèvement des anticipations d'inflation. Le mois de novembre aura donc été le mois de tous les records, toutes les planètes semblant se retrouver alignées. En effet, alors qu'avant les élections américaines, les investisseurs pouvaient redouter des résultats très serrés ouvrant la voie à une période d'incertitude plus ou moins importante, ils ont finalement accueilli favorablement ce résultat. En effet, une victoire de Joe Biden, sans vague bleue lui permettant d'appliquer intégralement son programme a été perçue comme rassurante car éloignant le risque d'une augmentation trop massive des taxes. Le lundi 9 novembre restera très certainement dans les livres d'histoire, au moins dans les pages boursières. En effet c'est ce jour-là que Pfizer publia les premiers résultats concernant son vaccin contre la Covid-19. A la vue d'un taux d'efficacité annoncé supérieur à 90%, les marchés actions ont choisi d'ignorer toutes difficultés logistiques liées à la conservation et au transport du vaccin et se sont littéralement envolés. Au cours du mois, Moderna puis Astrazeneca ont également publié des résultats très satisfaisants ce qui permet d'envisager une diversité dans les vaccins et donc d'accroître la probabilité d'une vaccination à grande échelle. Cette nouvelle est fondamentale car elle permet de se projeter enfin sur une sortie très probable de la crise sanitaire. Parallèlement à la hausse des marchés actions, on a également observé une rotation sectorielle d'une ampleur jamais égalée de mémoire d'opérateurs de marché. Ainsi les titres qui avaient tirés leur épingle du jeu durant les phases de confinement comme les valeurs technologiques américaines par exemple ont subis des prises de bénéfices alors que les valeurs « value », comme les banques par exemple, et les valeurs cycliques, comme l'automobile ou le tourisme et le loisir, ont quant à elles fortement rebondi. Tout semble donc indiquer que nous sommes à l'aube d'un nouveau cycle économique. Dans ce contexte, l'action des banques centrales seront certainement au cœur du mois de décembre avec les réunions de la BCE le 10 décembre et de la FED les 15 et 16 décembre. Inflation, remontée des taux, poursuite des politiques fortement accommodantes, tous ces éléments seront scrutés à la loupe par les investisseurs. Même si de nombreux risques ont été fortement réduits au cours de ce mois novembre, il en reste bien évidemment encore comme l'impact de la crise sur l'économie réelle qui devrait se ressentir l'année prochaine et pourrait freiner la consommation mondiale et bien évidemment toujours l'absence d'accord sur le Brexit à l'heure où nous écrivons ces lignes.

#### 2. Information sur l'indice

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 30 novembre 2020

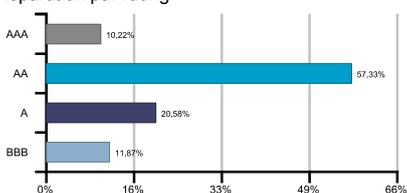


#### Dix principales valeurs

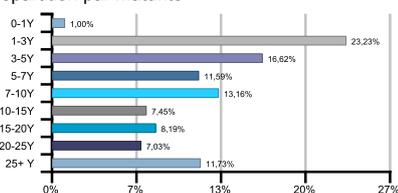
T 0 5/8 08/15/30	0,44%	Frtr 2 1/2 05/25/30	0,32%
T 0 5/8 05/15/30	0,36%	T 2 7/8 05/15/28	0,32%
Frtr 4 1/2 04/25/41	0,35%	T 2 5/8 02/15/29	0,31%
T 2 7/8 08/15/28	0,32%	Frtr 5 1/2 04/25/29	0,31%
T 3 1/8 11/15/28	0,32%	T 2 3/4 02/15/28	0,30%

Nombre de composants 920

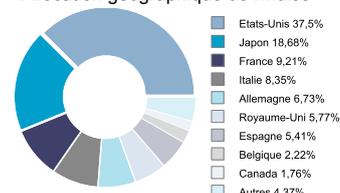
#### Répartition par rating



#### Répartition par maturité



#### Allocation géographique de l'indice



### 3. Performances

	1 mois	3 mois	6 mois	3 ans	5 ans
<b>Afer Index Obligations Souveraines</b>	-	-	-	-	-
Indice de référence	0,13%	-	-	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-
<b>YTD</b>					
<b>Afer Index Obligations Souveraines</b>	-	-	-	-	-
Indice de référence	-	-	-	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 30 novembre 2020

Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes et conditions du prospectus disponible sur simple demande. Ce Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à investir dans ce Fonds. Lyxor Asset Management et ses succursales déclinent toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations de marché. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

CLIENT SERVICES | +33 (0) 1 42 13 99 99 | www.lyxoretf.fr | info@lyxoretf.fr

### Caractéristiques Principales du Fonds

Enveloppe juridique	FCP de droit français
Domiciliation	France
UCITS	Oui
ISIN	FR0013526688
PEA	Non
Devise de Référence	EUR
Date de Lancement	22/09/2020
VL de lancement (EUR)	10
TFE (frais/an)	0,46%
Risque de change	Non
Valeur Liquidative (EUR)	9,99
Actif Net de la part (M EUR)	10,77
Actif Net du Fonds (M EUR)	10,77

Source: Lyxor AM, 30 novembre 2020



### Caractéristiques principales de l'indice

Nom	FTSE G7 and EMU Government Bond Index - Developed Markets, currency-hedged in EUR terms
Exposition	Global
Classe d'actifs	Obligations
Type	Total Return
Devise	EUR
Code Bloomberg de l'indice	CFI17EEC
Informations complémentaires	https://www.yieldbook.com
Taux du coupon (%)	1,86
Rendement (%)	0,20
Duration (Années)	8,92
Duration modifiée (Années)	8,90
Maturité (Années)	9,61
Convexité (%)	-

	Du	Au
FTSE G7 and EMU Government Bond Index - Developed Markets, currency-hedged in EUR terms	22/09/2020	
	1Y	3Y 5Y
Volatilité du Fonds	-	-
Volatilité de l'indice	-	-
Ratio de Sharpe	-	-

## Facteurs de risque

Il est important que les investisseurs potentiels évaluent les risques décrits ci-dessous et dans le prospectus du fonds, disponible sur [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com)

**RISQUE EN CAPITAL** : Les ETF sont des instruments de réplcation : leur profil de risque est similaire à celui d'un investissement direct dans l'indice sous-jacent. Le capital des investisseurs est entièrement risqué et il se peut que ces derniers ne récupèrent pas le montant initialement investi.

**RISQUE DE REPLICATION** : Les objectifs du fonds peuvent ne pas être atteints si des événements inattendus surviennent sur les marchés sous-jacents et ont un impact sur le calcul de l'indice et l'efficacité de la réplcation du fonds.

**RISQUE DE CONTREPARTIE** : Les investisseurs sont exposés aux risques découlant de l'utilisation d'un Swap de gré à gré avec la Société Générale. Conformément à la réglementation OPCVM, l'exposition à la Société Générale ne peut pas dépasser 10% des actifs totaux du fonds.

**RISQUE DU SOUS-JACENT** : L'indice sous-jacent d'un ETF Lyxor peut être complexe et volatil. Dans le cas des investissements en matières premières, l'indice sous-jacent est calculé par rapport aux contrats futures sur matières premières, ce qui expose l'investisseur à un risque de liquidité lié aux coûts, par exemple de portage et de transport. Les ETF exposés aux Marchés émergents comportent un risque de perte potentielle plus élevé que ceux qui investissent dans les Marchés développés, car ils sont exposés à de nombreux risques imprévisibles inhérents à ces marchés.

**RISQUE DE CHANGE** : Les ETF peuvent être exposés au risque de change s'ils sont libellés dans une devise différente de celle de l'indice sous-jacent qu'ils répliquent. Cela signifie que les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact positif ou négatif sur les rendements.

**RISQUE DE LIQUIDITE** : La liquidité est fournie par des teneurs de marché enregistrés sur les bourses où les ETF sont cotés, y compris la Société Générale. La liquidité sur les bourses peut être limitée du fait d'une suspension du marché sous-jacent représenté par l'indice sous-jacent suivi par l'ETF, d'une erreur des systèmes de l'une des bourses concernées, de la Société Générale ou d'autres teneurs de marché, ou d'une situation ou d'un événement exceptionnel(le).

## Notice pour l'investisseur

Le présent document est un document à caractère promotionnel et non de nature réglementaire.

Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ce produit.

Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques.

Afer Index Obligations Souveraines est un Fonds commun de placement (FCP) de droit français agréé par l'Autorité des marchés financiers (AMF), conformément aux dispositions de la Directive UCITS (2009/65/EC). Société Générale et Lyxor International Asset Management S.A.S., recommandent aux investisseurs de lire attentivement la rubrique « Profil de risque » du prospectus et la rubrique « Profil de risque et de rendement » du Document d'information clé pour l'investisseur du produit (DICI). Le DICI en langue française, ainsi que le prospectus en langue française, peuvent être obtenus sur [www.afer.fr](http://www.afer.fr) ou auprès de [info@lyxoretf.fr](mailto:info@lyxoretf.fr).

La composition actualisée du portefeuille d'investissement du produit est mentionnée sur le site [www.lyxoretf.com](http://www.lyxoretf.com). En outre la valeur liquidative indicative figure sur les pages Reuters et Bloomberg du produit et peut également être mentionnée sur les sites internet des places de cotation du produit.

Il n'y a aucune garantie que l'objectif du fonds soit atteint. Le fonds peut ne pas toujours être en mesure de répliquer parfaitement la performance de l'indice.

**Le produit présente un risque de perte en capital.** La valeur de remboursement du produit peut être inférieure au montant de l'investissement initial. Dans le pire des scénarii, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur investissement. L'indice mentionné dans le présent document (l'« Indice ») n'est ni parrainé, ni approuvé, ni vendu par Société Générale, Lyxor AM. Ni Société Générale, ni Lyxor AM n'assumeront une quelconque responsabilité à ce titre. L'exhaustivité, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, Société Générale, Lyxor AM et n'assument aucune responsabilité à cet égard.

Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

**LE PRESENT DOCUMENT NE CONSTITUE PAS UNE OFFRE DE VENTE DE TITRES AUX ETATS-UNIS D'AMERIQUE. LE PRODUIT QUI Y EST DECRIT NE SERA PAS ENREGISTRE EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT DE 1933, TEL QUE MODIFIE (LE « U.S. SECURITIES ACT ») ET NE PEUT ETRE NI OFFERT, NI CEDE AUX ETATS-UNIS D'AMERIQUE, SANS AVOIR ETE PREALABLEMENT ENREGISTRE OU EXEMPTÉ D'ENREGISTREMENT EN VERTU DU U.S. SECURITIES ACT.**

Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes et conditions du prospectus disponible sur simple demande. Ce Fonds peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en vertu des réglementations nationales applicables à ces personnes ou dans ces pays. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à investir dans ce Fonds. Lyxor Asset Management et ses succursales déclinent toute responsabilité dans l'utilisation qui pourrait être faite de ces informations et des conséquences qui pourraient en découler. Les informations contenues dans le présent document sont communiquées à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles sont sujettes à des modifications, notamment en fonction des fluctuations de marché. Les données relatives aux performances passées ont trait ou se réfèrent à des périodes passées et ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

CLIENT SERVICES | +33 (0) 1 42 13 99 99 | [www.lyxoretf.fr](http://www.lyxoretf.fr) | [info@lyxoretf.fr](mailto:info@lyxoretf.fr)