

Afer Index Obligations Souveraines

1. INFORMATIONS SUR LE FONDS

Objectif d'investissement

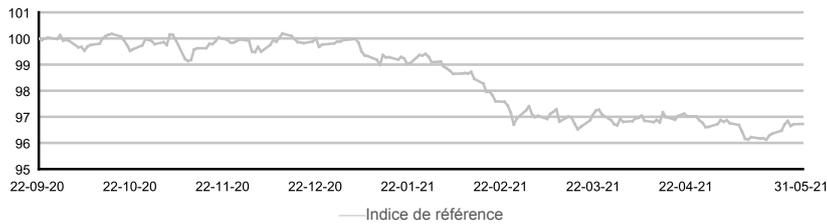
Afer Index Obligations Souveraines est un support en unités de compte qui s'adresse à des adhérents à la recherche d'une diversification de leur allocation d'actifs, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans. Avec Afer Index Obligations Souveraines, vous accédez à un univers large d'obligations 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

Malgré des publications de chiffres économiques très attendues et parfois surprenantes, le mois de mai s'est déroulé sans encombre avec des marchés obligataires plus calmes que les mois précédents et des marchés actions européens globalement toujours bien orientés. Ainsi, sur le mois, l'indice européen Eurostoxx 50 finit en hausse de +1.6% alors que le S&P500 (en Euro) et le Nasdaq (en Euro également) affichent des baisses respectives de -0.9% et -2.7%. Dans le même temps, les actions japonaises ont continué leur recul avec une baisse en Euro de -1.6% et l'indice MSCI des marchés émergents en euro a progressé quant à lui de +0.5% environ. Coté obligataire, les taux américains et les taux allemands de maturité 10 ans sont restés cantonnés dans un intervalle d'une dizaine de points de base, les investisseurs restant certainement dans l'attente des prochaines réunions des banques centrales européennes et américaines fixées pour les 10 et 16 juin prochains. Enfin, la saison de publication des résultats aux Etats-Unis s'est achevée comme elle avait commencé, avec des surprises globalement positives, ce qui a conforté les investisseurs dans leur confiance sur la reprise économique. Néanmoins, la publication des chiffres mensuels de l'emploi aux Etats-Unis le 7 mai dernier nous a rappelé la célèbre citation de Pierre Dac « Les prévisions sont difficiles, surtout lorsqu'elles concernent l'avenir ». Ainsi, alors que l'on prévoyait observer une création d'un million d'emplois aux Etats-Unis au cours de mois d'avril, nous aurons dû nous contenter de 266 000 nouveaux emplois seulement. De plus, la publication de 916 000 emplois créés le mois précédent a été révisée à 785 000 emplois. Cela signifie donc que sur 2 mois, l'économie américaine n'aura finalement créé que la moitié des emplois escomptés. Comment expliquer un tel écart, qui est historiquement l'une des plus grosses erreurs de prévision, et quels peuvent en être les effets à moyen terme sur les marchés ? Si la faiblesse de la création d'emplois traduit un problème de demande de la part des entreprises, cela signifie que l'économie redémarre moins rapidement que prévu ce qui pourrait faire baisser les anticipations d'inflation et maintiendrait l'action des banques centrales encore sur la durée. Dans ce cas, de manière contre-intuitive, cette faiblesse aurait donc un effet positif sur les marchés. Mais cela pourrait également traduire un problème d'offre avec une population en âge de travailler qui préférerait finalement retarder leur retour à l'emploi. Ce raisonnement a ainsi poussé plusieurs États américains à mettre fin à des aides pour les chômeurs plus tôt que ce qui était initialement prévu, afin d'inciter à un retour à l'emploi plus rapide. Dans le cas d'un problème sur le marché de l'emploi lié à un manque d'offre de la part de la population active, les entreprises pourraient en effet avoir besoin de procéder à des hausses de salaires, ce qui militerait pour un retour plus durable de l'inflation. Or, vous le savez, la crainte principale des investisseurs concerne l'inflation et la nécessité pour la banque centrale américaine de devoir alléger son rythme d'achat d'actif et donc de progressivement réduire son soutien à l'économie et aux marchés financiers. Une inflation anticipée de manière plus durable peut donc avoir des effets négatifs sur les marchés. Les différents chiffres de l'inflation publiés aux Etats-Unis ont ensuite été dans le sens d'une inflation légèrement supérieure aux attentes en raison notamment de la hausse importante des cours observée sur les marchés des matières premières, de problèmes d'approvisionnement et de carnets de commande qui se remplissent fortement. Néanmoins, jusqu'à présent, les investisseurs semblent de plus en plus adhérer aux discours des banques centrales et opter pour une inflation logique et uniquement transitoire. Ainsi la surprise provoquée par ces diverses publications économiques, montrant des signes d'inflation plus prononcés qu'anticipé, n'ont eu que peu d'impact sur les marchés financiers.

2. Information sur l'indice

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 31 mai 2021

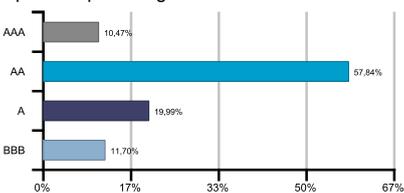


Dix principales valeurs

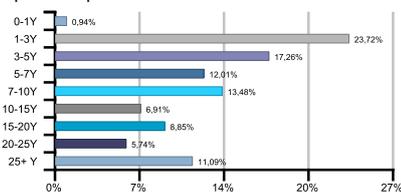
T 1 1/8 02/15/31	0,47%	T 2 7/8 08/15/28	0,31%
T 0 7/8 11/15/30	0,45%	Frtr 2 1/2 05/25/30	0,30%
T 0 5/8 08/15/30	0,41%	Frtr 2 3/4 10/25/27	0,30%
Frtr 4 1/2 04/25/41	0,33%	T 2 7/8 05/15/28	0,30%
T 0 5/8 05/15/30	0,31%	T 3 1/8 11/15/28	0,30%

Nombre de composants 941

Répartition par rating



Répartition par maturité



Allocation géographique de l'indice



3. Performances

	1 mois	3 mois	6 mois	3 ans	5 ans
Afer Index Obligations Souveraines	-	-	-	-	-
Indice de référence	0,12%	-0,22%	-3,19%	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-
	YTD	2020			
Afer Index Obligations Souveraines	-	-	-	-	-
Indice de référence	-3,21%	-0,06%	-	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 31 Mai 2021

⌂ ⌕ 📄 📊 📈 📉 📌 📍 📎 📏 📐 📑 📔 📕 📖 📗 📘 📙 📚 📛 📜 📝 📞 📟 📠 📡 📢 📣 📤 📥 📦 📧 📨 📩 📪 📫 📬 📭 📮 📯 📰 📱 📲 📳 📴 📵 📶 📷 📸 📹 📺 📻 📼 📽 📾 📿 📰 📱 📲 📳 📴 📵 📶 📷 📸 📹 📺 📻 📼 📽 📾 📿

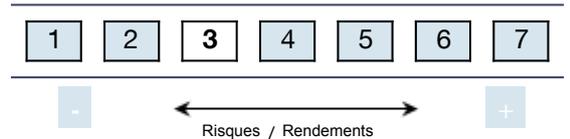
Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes 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)	9,60
Actif Net du Fonds (M EUR)	13,28

Source: Lyxor AM, 31 mai 2021



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 (%)	1,71
Rendement (%)	0,48
Duration (Années)	8,67
Duration modifiée (Années)	8,63
Maturité (Années)	9,74
Convexité (%)	-

Allocation géographique de l'indice



FTSE G7 and EMU Government Bond Index - Developed Markets, currency-hedged in EUR terms

	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

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 ou auprès de info@lyxoretf.fr.

La composition actualisée du portefeuille d'investissement du produit est mentionnée sur le site 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, Lyxor AM n'assumeront une quelconque responsabilité à ce titre.

L'exactitude, 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.

Informations importantes pour les investisseurs

Les Parties concluant des transactions (telles qu'une transaction de financement ou une opération sur instrument dérivé) ou investissant dans des instruments financiers recourant à un indice ou un taux d'intérêt variable (référentiel) sont exposées au risque que le référentiel :

(1) puisse faire l'objet de changements méthodologiques ou autres de nature à affecter la valeur de la transaction en question ; ou

(2) (i) devienne non conforme aux législations et réglementations applicables (telles que le Règlement sur les indices de référence européen), (ii) cesse d'être publié (possibilité d'une cessation de la publication du taux LIBOR et cessation prévue de la publication du taux EONIA à partir de décembre 2021), ou (iii) que l'autorité de supervision ou l'administrateur du référentiel en question produise une déclaration selon laquelle le référentiel n'est plus représentatif et qu'en conséquence, il soit remplacé par un autre référentiel, ce qui peut avoir un impact négatif important sur les variables économiques des transactions en question.

Il vous appartient de réaliser indépendamment vos propres recherches et analyses des conséquences potentielles de tous les risques applicables, tels que ceux susmentionnés, notamment au regard des initiatives lancées dans le secteur en matière de développement de taux de référence alternatifs et des versions actualisées de la documentation de marché standard concernée.

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