

Afer Index CAC 40

1. INFORMATIONS SUR LE FONDS

Objectif d'investissement

Le support en unités de compte Afer Index CAC 40 s'adresse aux adhérents avec un profil dynamique souhaitant diversifier l'épargne de leur adhésion en investissant sur les plus grandes entreprises françaises via un ETF (Exchange Traded Fund).

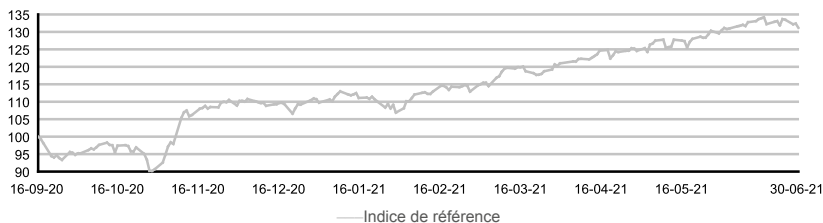
Commentaire mensuel

Si l'on s'attendait à un mois de juin nerveux en raison des attentes provoquées par les réunions des banques centrales américaines et européennes, nous avons finalement assisté à une hausse des marchés actions et des marchés de taux relativement stabilisés. Ainsi, sur le mois, les actions américaines ont repris des couleurs face aux actions européennes avec une performance de +5.26% (en Euro) pour le S&P500 et de +9.5% pour les valeurs technologiques du Nasdaq (en Euro également) alors que l'indice européen Eurostoxx 50 ne s'est adjugé que +0.6%. Dans le même temps, les actions japonaises ont rebondi de +1.5% pour l'indice Nikkei 225 en euro et l'indice MSCI des marchés émergents en euro a progressé quant à lui de +3% environ. Coté obligataire, les taux américains de maturité 10 ans ont fini le mois sur une baisse de 0.15% après avoir, en cours de mois, perdu pratiquement le double. Dans le même temps, leurs équivalents allemands se sont globalement repliés de 5 points de base sur la période. Les banques centrales étaient donc très attendues, tant les incertitudes sont nombreuses. Incertitude sur le niveau réel de l'inflation en raison des effets de base provoqués par la crise sanitaire de l'année dernière, sur le caractère transitoire ou non de l'inflation, sur l'évolution du marché de l'emploi... Si nous n'avons pas réellenent eu de réponses claires à toutes ces questions, nous avons bien eu confirmation de l'importance de ces sujets en ce moment. N'est-ce pas l'essentiel finalement ? C'était en tout cas l'avis de Confucius, qui disait « Je ne cherche pas à connaître les réponses, je cherche à comprendre les questions ». Au niveau de la BCE, tandis que certains responsables souhaiteraient dès à présent ouvrir les discussions concernant la réduction du programme d'achat d'actifs alors que celui-ci devait continuer au moins jusqu'au mois de mars 2022, l'économiste en chef Philip Lane trouve ce sujet prématuré au vu des chiffres de chômage et des inflations salariales très modérées. Ces discussions au sein même de la Banque Centrale, même si elles sont normales et habituelles, montrent le défi pour la BCE consistant à établir un consensus dans une zone économique dans laquelle cohabitent par exemple l'Italie qui a un taux de chômage à 10% et une inflation à 1.2% et l'Allemagne qui a un taux de chômage de 6% et un taux annuel de l'inflation qui a accéléré de 2% à 2.5%. La Fed, quant à elle, a comme attendu maintenu un discours très accommodant. La surprise est venue des anticipations des hausses des taux qui montrent que l'on s'attend désormais à deux hausses de taux d'ici la fin 2023, ce qui est environ un an plus tôt qu'anticipé. Cela a eu pour effet de faire baisser les taux longs puisque cela semble montrer que la Fed ne laissera pas filer l'inflation et sera peut-être plus réactive que prévu. L'élément clé pour la banque centrale américaine est la reprise de l'emploi et sa diffusion au sein de l'économie américaine. On se souvient que nous avions noté le mois dernier les incertitudes sur les prévisions des chiffres de création d'emploi et sur les raisons du redémarrage plus lent que prévu. La question sous-jacente reste évidemment la pression sur la hausse des salaires qui pourrait ainsi pérenniser l'inflation. L'OCDE a revu ses prévisions de croissance à la hausse. L'économie mondiale devrait ainsi afficher finalement des taux de croissance de 5.8% cette année et de 4.4% l'année prochaine. Aux Etats-Unis la croissance devrait être de 6.9% cette année mais elle devrait ralentir à un rythme de 3.6% en 2022 contre 4% prévu précédemment. Dans la zone Euro, le rythme devrait être de 4.3% cette année pour se maintenir à 4.4% l'année prochaine. Sur le front des matières premières, on peut noter que les prix du pétrole ont continué de progresser. En effet, même si l'OPEP et l'OPEP+ cherche à augmenter la production afin de contenir la hausse des prix qui pourrait accélérer la transition énergétique en la rendant financièrement plus rentable, les stocks américains sont ressortis plus faibles qu'anticipés.

Enfin, évidemment, comme depuis plus d'un an, dans les points à surveiller nous garderons un œil attentif sur l'évolution de la Covid et la propagation du variant Delta. Pour le moment, même si les contaminations repartent à la hausse, la vaccination évite un retour des augmentations des hospitalisations. Le principal risque pour les marchés à court terme serait que les Etats aient à prendre de nouvelles mesures restrictives venant freiner brutalement la reprise.

2. Information sur l'indice

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 30 juin 2021

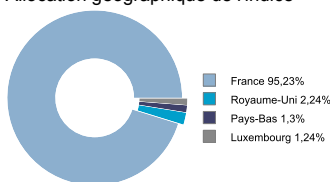


Dix principales valeurs

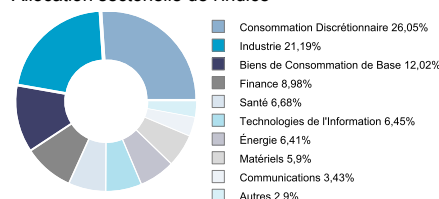
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	12,24%	Air Liquide Sa	4,66%
Sanofi	6,68%	Airbus Se	4,25%
Total Sa	6,41%	Bnp Paribas	3,97%
Loreal	6,31%	Kering	3,72%
Schneider Electric Sa	4,77%	Essilorluxottica Sa	3,18%

Nombre de composants 40

Allocation géographique de l'indice



Allocation sectorielle de l'indice



3. Performances

Afer Index CAC 40

	1 mois	3 mois	6 mois	3 ans	5 ans
Afer Index CAC 40	-	-	-	-	-
Indice de référence	1,23%	9,07%	19,52%	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-

Afer Index CAC 40

	YTD	2020	-	-	-
Afer Index CAC 40	-	-	-	-	-
Indice de référence	19,52%	9,75%	-	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-

Tracking Error

Tracking Error	-	-	-	-	-
----------------	---	---	---	---	---

Source : Bloomberg, Lyxor AM, au 30 Juin 2021

*Depuis le lancement, 16/09/2020

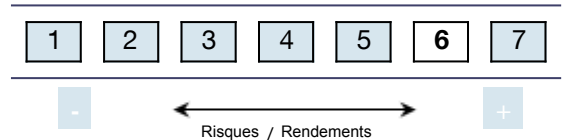
Les informations, données financières et recommandations contenues dans ce document ne sauraient constituer ni une offre d'achat, de vente ou de souscription d'instruments financiers, ni une offre de commercialisation, ni une offre de services financiers. Tout investisseur doit se référer aux termes 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	FR0013526696
PEA	Non
Devise de Référence	EUR
Date de Lancement	15/09/2020
VL de lancement (EUR)	10
TFE (frais/an)	0,46%
Risque de change	Non
Valeur Liquidative (EUR)	13,06
Actif Net du Fonds (M EUR)	9,85

Source: Lyxor AM, 30 juin 2021



Caractéristiques principales de l'indice

Nom	CAC 40 Total Return Index
Exposition	Eurozone
Classe d'actifs	Actions
Type	Gross Total Return
Devise	EUR
Code Bloomberg de l'indice	CACR
Informations complémentaires	www.euronext.com

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 CAC 40 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, ni 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