

Afer Index Obligations Souveraines

1. INFORMATIONS SUR LE FONDS

Objectif d'investissement

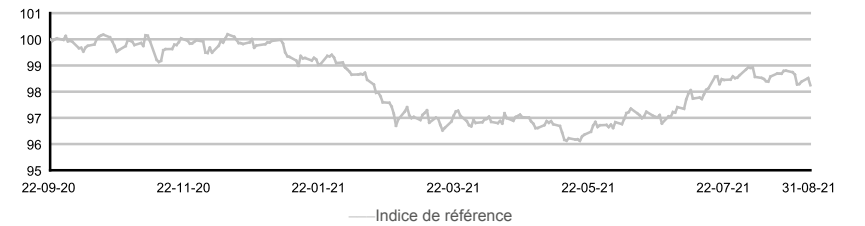
Afer Index Obligations Souveraines est un support en unités de compte qui s'adresse à des adhérents à la recherche d'une diversification de leur allocation d'actifs, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans. Avec Afer Index Obligations Souveraines, vous accédez à un univers large d'obligations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

Commentaire mensuel

Malgré les craintes qui pouvaient exister sur la période estivale et notamment sur la fin août qui cumulait le discours tant attendu du gouverneur de la banque centrale américaine au Symposium de Jackson Hole et une liquidité plus réduite en raison de la résurgence de l'épidémie de la Covid dans de nombreuses zones peuvent expliquer ce phénomène. En revanche, une nouvelle inquiétude sera venue de Chine à la fois au niveau des données économiques qu'au niveau politique. Il est vrai que ces nouvelles orientations politiques n'auront des effets réels qu'à long terme mais comme le dit le proverbe chinois « Un homme qui ne réfléchit pas sur le long terme connaîtra des déboires à court terme ». Comme tous les ans, les principaux banquiers centraux se réunissent à Jackson Hole afin d'échanger sur les problématiques économiques actuelles et le discours de Jérôme Powell, directeur de la banque centrale américaine, était très attendu. Finalement, celui-ci se sera contenté de ne pas contrarier les marchés. Ainsi, il aura été rappelé à de nombreuses reprises que l'inflation n'était que transitoire et qu'une réduction de la quantité d'achat d'actifs serait bien mise en place à priori à la fin de cette année mais qu'une politique de hausse des taux ne serait envisagée que bien après. Ceci conforte donc parfaitement les anticipations de la majorité des investisseurs. Néanmoins, alors que l'évolution future semble connue, les taux nominaux et les taux réels restent toujours ancrés à des niveaux très bas. Des craintes sur la croissance et sur la résurgence de l'épidémie de la Covid dans de nombreuses zones peuvent expliquer ce phénomène. Les chiffres de l'emploi aux Etats-Unis seront donc à surveiller de près dans les prochains mois, la FED pilotant sa politique monétaire avec un double objectif de maîtrise de l'inflation sur le long terme et de situation de plein emploi. La surprise sera en fait plutôt venue de la Chine. En début de mois, les statistiques chinoises auront en effet montré des signes de ralentissement plus importants que prévus. Ceci aura créé un bref trou d'air sur les marchés actions et un mouvement plus prononcé sur le front des matières premières, la Chine en étant évidemment un très gros consommateur. Néanmoins, l'appétit des investisseurs pour les actifs risqués sera rapidement revenu. Il est vrai que tant que les banques centrales conservent leur biais très accommodant et continuent dans leur discours à se ménager d'importantes marges de manœuvre, il ne semble toujours pas exister d'autres alternatives que les marchés actions pour investir. Néanmoins, on peut noter que depuis plusieurs mois un interventionnisme politique de plus en plus important se produit en Chine. Ainsi, après s'être attaqué aux abus monopolistiques en début d'année, avoir établi une réglementation de protection des données, avoir annoncé une régulation concernant l'éducation privée des enfants afin d'en réduire le coût, le Parti Communiste a rappelé rechercher la « prospérité commune » et va s'attaquer aux « revenus excessivement élevés ». La dernière mesure annoncée concerne la limitation des jeux vidéo pour les mineurs à 3 heures par semaine, réparties sur le week-end uniquement. Dans ce contexte, il est particulièrement difficile d'anticiper si ce mouvement va s'étendre sur d'autres secteurs d'activité ou s'arrêter là.

2. Information sur l'indice

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 31 août 2021

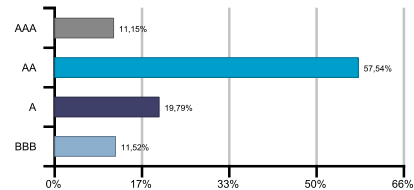


Dix principales valeurs

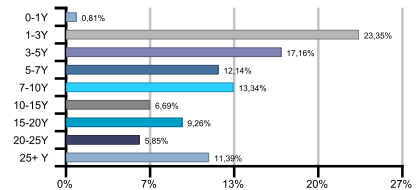
T 1 5/8 05/15/31	0,49%	Ftr 4 1/2 04/25/41	0,32%
T 1 1/8 02/15/31	0,46%	T 0 5/8 05/15/30	0,31%
T 0 7/8 11/15/30	0,45%	Ftr 2 3/4 10/25/27	0,30%
T 0 5/8 08/15/30	0,40%	T 1 7/8 02/15/41	0,30%
T 2 3/8 05/15/51	0,34%	T 2 7/8 05/15/28	0,30%

Nombre de composants 947

Répartition par rating



Répartition par maturité



3. Performances

	1 mois	3 mois	6 mois	3 ans	5 ans
Afer Index Obligations Souveraines	-	-	-	-	-
Indice de référence	-0,38%	1,57%	1,35%	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-

	YTD	2020 -			
Afer Index Obligations Souveraines	-	-	-	-	-
Indice de référence	-1,69%	-0,06%	-	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-

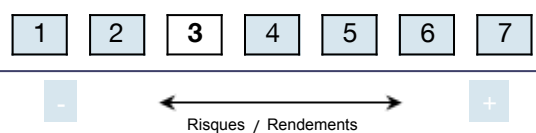
Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 31 août 2021

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.

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)	9,72
Actif Net du Fonds (M EUR)	14,37

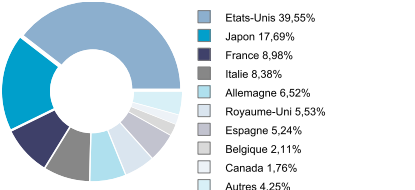
Source: Lyxor AM, 31 août 2021



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	CFII7EEC
Informations complémentaires	https://www.yieldbook.com
Taux du coupon (%)	1,66
Rendement (%)	0,39
Duration (Années)	8,83
Duration modifiée (Années)	8,79
Maturité (Années)	9,74
Convexité (%)	-

Allocation géographique de l'indice



	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.

RISQUE EN CAPITAL : Les ETF sont des instruments de réplication : 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 réplication 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, 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.

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