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

Omicron, c'est donc le nom du nouveau variant de la Covid-19 qui aura fortement inquiété les marchés à la fin de mois de novembre. Omicron c'est également la 15ème lettre de l'alphabet grec, l'OMS ayant recommandé d'utiliser cet alphabet pour nommer les variants de la Covid-19. Et si un vieux proverbe français dit que « La colère se passe en disant l'alphabet », c'est-à-dire que la réflexion est le meilleur moyen de réprimer des élans de colère, force est de constater qu'au fur et à mesure que l'on récite l'alphabet grec, un sentiment de découragement semble de nouveau se propager globalement, y compris chez les investisseurs.

Ainsi, alors que les marchés étaient plutôt bien orientés au cours du mois de novembre, ils se seront donc brutalement réorientés à la baisse à la fin du mois dans un climat de tension lié à la pandémie du Covid-19. Finalement, les actions du S&P500 en euro finissent le mois en légère hausse de +1.15% alors que les actions européennes le terminent sur une baisse prononcée de -4.4%. Les actions japonaises et les actions émergentes ont également affiché un comportement terne avec des baisses respectives de -0.9% et -2.2%. Aux Etats-Unis, les taux 10 ans auront oscillé entre 1.45% et 1.65% au cours du mois. A noter que, sur la journée de l'annonce de l'existence du nouveau variant de la Covid-19, les taux souverains américains ont joué leur rôle de protection avec une baisse des taux d'environ 0.15% sur la journée. Les taux 10 ans allemands, quant à eux ont connu un mois baissier, la baisse des taux représentant finalement environ 0.25% sur le mois.

Au niveau des résultats d'entreprises, la saison des résultats aura donc été positive que ce soit aux Etats-Unis ou en Europe où la majorité des titres aura battu les prévisions à la fois au niveau des ventes qu'au niveau des revenus par actions. Des deux côtés de l'Atlantique, les secteurs qui auront montré les surprises positives les plus importantes sont les secteurs de l'énergie, de la technologie et de la finance.

Au cours du mois, la publication des chiffres d'inflation du mois d'octobre aura une nouvelle fois surpris à la hausse avec une hausse de 6.2%. Les chiffres continuent d'être tirés par les coûts liés au transport et aux loyers. Les chiffres d'anticipation d'inflation sont également toujours en hausse et le facteur clef qu'il faut continuer à surveiller reste l'inflation salariale qui est la courroie de transmission de l'inflation de manière permanente dans l'économie.

En Europe, les chiffres d'inflation sont également élevés et surtout tirés à la hausse par les prix de l'énergie. La situation semble néanmoins être moins préoccupante en zone Euro qu'aux Etats-Unis avec des éléments cycliques qui devraient se modérer l'année prochaine comme la hausse des prix du pétrole, les impacts de la TVA en Allemagne et les risques d'impacts déflationnistes de la nouvelle vague de Covid-19 et du nouveau variant Omicron.

Enfin, en toute fin de mois, alors que les yeux étaient donc tous tournés vers les paramètres sanitaires, le gouverneur de la FED lors de son audition au Sénat, a admis qu'il fallait désormais oublier l'aspect transitoire de l'inflation. Ceci ouvre ainsi la voie potentiellement à des actions plus importantes ou plus rapides qu'initialement prévu de la part de la banque centrale. A ce stade, il est difficile d'en tirer des conclusions sur l'impact à en attendre mais, à un moment où les marchés redoutent de nouvelles décisions visant à freiner l'épidémie de la Covid-19 et qui pourraient avoir un impact négatif sur la croissance, on ne peut que souligner le fait que cette annonce n'est pas nécessairement tombée au meilleur moment pour rassurer les investisseurs.

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)	13,50
Actif Net du Fonds (M EUR)	13,13

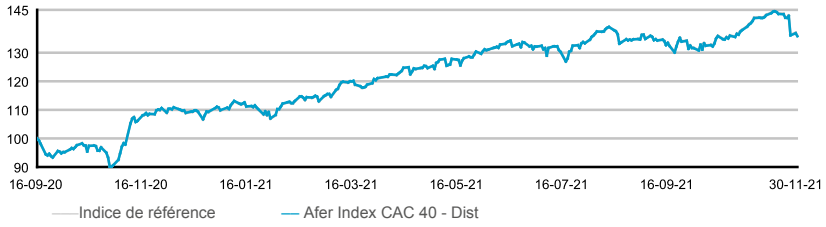
Source: Lyxor AM, 30 novembre 2021

1	2	3	4	5	**6**	7

\- ⟷ + Risques / Rendements

2. Information sur l'indice

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 30 novembre 2021



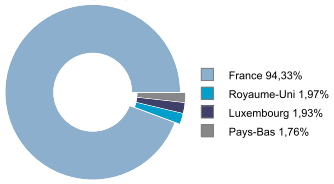
Caractéristiques principales de l'indice

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

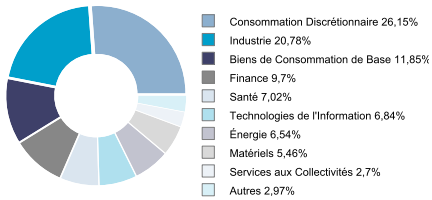
Dix principales valeurs

Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	12,23%	Air Liquide Sa	4,43%
Total Sa	6,54%	Bnp Paribas	3,97%
Loreal	6,40%	Airbus Se	3,73%
Sanofi	6,12%	Essilorluxottica Sa	3,51%
Schneider Electric Sa	5,70%	Hermes International	3,36%
Nombre de composants	40		

Allocation géographique de l'indice



Allocation sectorielle de l'indice



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.

3. Performances

	1 mois	3 mois	6 mois	3 ans	5 ans
Afer Index CAC 40	**-1,53%**	**0,84%**	**4,70%**	**-**	**-**
Indice de référence	-1,50%	0,94%	4,91%	-	-
Ecart de Performance	-0,03%	-0,10%	-0,21%	-	-

	YTD	2020			
Afer Index CAC 40	**23,55%**	**9,26%**	**-**	**-**	**-**
Indice de référence	23,87%	9,75%	-	-	-
Ecart de Performance	-0,32%	-0,49%	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 30 novembre 2021

	Du	Au
CAC 40 Total Return Index	16/09/2020	

	1Y	3Y	5Y
Volatilité du Fonds	13,54%	-	-
Volatilité de l'indice	13,53%	-	-
Ratio de Sharpe	1,81	-	-

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.

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 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 EXEMPTE 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.