

Afer Index Obligations Souveraines

1. INFORMATIONS SUR LE FONDS

Objectif d'investissement

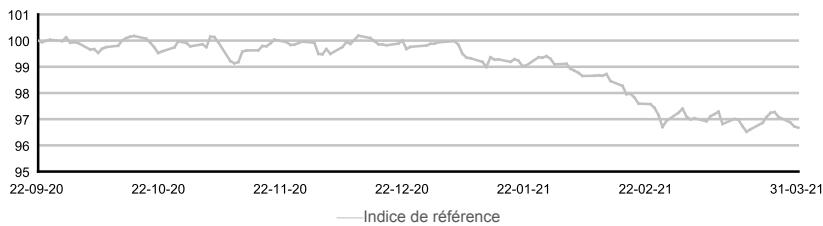
Afer Index Obligations Souveraines est un support en unités de compte qui s'adresse à des adhérents à la recherche d'une diversification de leur allocation d'actifs, sur un horizon de placement recommandé de 3 ans. Avec Afer Index Obligations Souveraines, vous accédez à un univers large d'obligations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

Au cours du mois de mars, l'attention des investisseurs est de nouveau restée focalisée sur la remontée des taux longs amorcée au cours de l'été dernier et qui a réellement accélérée depuis le début de l'année. Est-ce surprenant ? Non, et c'est même assez naturel puisque ce mouvement s'appuie sur un retour de l'inflation et sur des anticipations de reprise économique portées par un double espoir de résolution de la crise sanitaire grâce aux vaccins et d'efficacité des politiques monétaires et budgétaires. Ainsi, les investisseurs ne renieraient pas Balzac lorsqu'il écrivait : « Rien dans la vie n'exige plus d'attention que les choses qui paraissent naturelles ; on se défie toujours assez de l'extraordinaire ». Malgré la relative nervosité des investisseurs face à la vitesse de la remontée des taux d'intérêts américains, le climat est resté globalement très favorable aux actifs risqués. Ainsi, sur le mois, l'Eurostoxx 50 finit en hausse de +7.8% et le S&P500 (en Euro) de +7.2 % alors que le Nasdaq (en Euro) ne progresse que de +4.3%. Dans le même temps, les actions japonaises marquent le pas avec une baisse en Euro de -0.1% et l'indice MSCI des marchés émergents progresse de +1% en euro mais essentiellement grâce à un effet de devise, les actions émergentes baissant de presque -2% en moyenne en dollar. Coté obligataire, les taux 10 ans américains ont continué à progresser d'environ 0.3% atteignant 1.74% en fin de mois. En revanche, en Europe, les taux sont restés stables et ont même légèrement baissé sur le mois. Ainsi, les obligations souveraines européennes de maturité 10-15 ans ont progressé de +0.42% et les obligations souveraines européennes liées à l'inflation +2.21%. C'est donc l'évolution des taux d'intérêts longs américains qui a dicté le comportement des marchés financiers et notamment celui des actions. Ainsi, lorsque les taux longs augmentent, le phénomène de rotation observé depuis le mois d'octobre dernier s'amplifie et on observe une appréciation des actions cycliques et au contraire une baisse des valeurs technologiques. C'est le phénomène de rotation, les investisseurs délaissant les titres de croissance pour se tourner vers les titres dits « value », le secteur bancaire bénéficiant quant à lui de la repositionnement de la courbe des taux. De même, si on regarde plus précisément les actions américaines, les actions du Dow Jones apprécient plus la remontée des taux que les actions du Nasdaq 100. Dans ce contexte, les actions européennes tirent leur épingle du jeu par rapport aux actions américaines. Cela peut paraître surprenant à première vue, en raison des retards sur la vaccination et sur le plan de la relance budgétaire qui décalent le retour de la croissance. Mais la surperformance s'explique par le caractère plus cyclique des indices européens, les entreprises internationales européennes bénéficieront en effet de la croissance mondiale, à défaut de pouvoir bénéficier le cas échéant d'une croissance de même ampleur en Europe. Depuis plusieurs mois, malgré les valorisations élevées, les actions continuent à progresser. La question est donc jusqu'à quel niveau de taux long américains, les actions pourront continuer sur leur lancée. En effet, on ne peut complètement exclure qu'une partie de la hausse des actions ne soit due à un mécanisme que les observateurs ont baptisé « TINA » pour « There Is No Alternative ». En effet, avec des taux particulièrement bas, les investisseurs ne trouvaient pas d'autres alternatives que d'acheter des actions. Mais il y a certainement un niveau de taux pour lequel ce phénomène s'estompera. Enfin, au niveau des marchés émergents, on voit que le contexte est totalement différent puisqu'avec la hausse du prix des matières premières notamment, de nombreuses banques centrales, comme en Chine, sont entrées dans un cycle de resserrement des conditions financières, ce qui vient pénaliser le comportement des marchés émergents.

2. Information sur l'indice

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 31 mars 2021

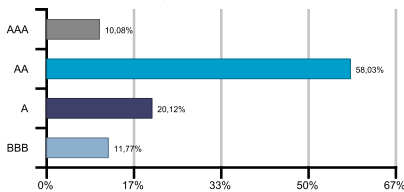


Dix principales valeurs

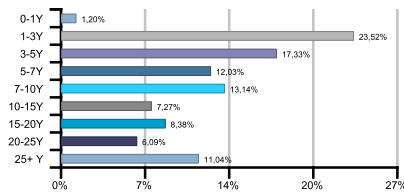
T 0 7/8 11/15/30	0,46%	T 2 7/8 08/15/28	0,31%
T 0 5/8 08/15/30	0,41%	T 2 7/8 05/15/28	0,31%
Frtr 4 1/2 04/25/41	0,34%	T 3 1/8 11/15/28	0,31%
T 0 5/8 05/15/30	0,32%	Frtr 5 1/2 04/25/29	0,30%
Frtr 2 1/2 05/25/30	0,31%	Frtr 2 3/4 10/25/27	0,30%

Nombre de composants 935

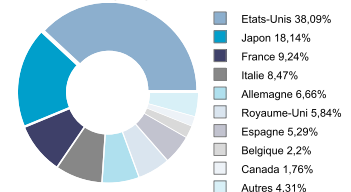
Répartition par rating



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	-0,27%	-3,26%	-3,25%	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-
	YTD	2020			
Afer Index Obligations Souveraines	-	-	-	-	-
Indice de référence	-3,26%	-0,06%	-	-	-
Ecart de Performance	-	-	-	-	-
Tracking Error	-	-	-	-	-

Source: Bloomberg, Lyxor AM, au 31 mars 2021

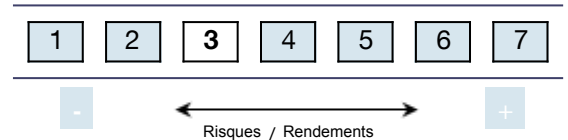
*Depuis le lancement, 22/09/2020

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	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)	9,61
Actif Net du Fonds (M EUR)	13,33
Source: Lyxor AM, 31 mars 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 (%)	1,76
Rendement (%)	0,47
Duration (Années)	8,62
Duration modifiée (Années)	8,58
Maturité (Années)	9,67
Convexité (%)	-

	Du	Au
FTSE G7 and EMU Government Bond Index - Developed Markets, currency-hedged in EUR terms	22/09/2020	
	1Y	3Y
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, 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 | info@lyxoretf.fr