



# LYXOR ETF Guide

# Les ETF en 8 questions

## Qu'est-ce qu'un ETF ?

Un ETF (Exchange Traded Fund) est un fonds indiciel qui est coté en continu et se traite en bourse comme une action.

Véhicule d'investissement hybride, il cumule les caractéristiques d'un fonds indiciel avec celles d'une action :

- ▶ Il peut avoir la forme d'une Sicav ou d'un Fonds Commun de Placement, il est géré par une société de gestion.
- ▶ Comme pour une action, il peut être traité très simplement durant les séances de bourse via sa banque ou son conseiller en gestion de patrimoine habituel.

## Quel est l'objectif d'un ETF ?

Un ETF a pour objectif de répliquer la performance de son indice de référence, le plus fidèlement possible sans chercher à le battre (on parle de fonds de gestion « passive »). À la différence de fonds de gestion « active », le gérant de l'ETF cherche à minimiser l'écart de performance entre l'ETF et son indice de référence, tout en maîtrisant la volatilité de cet écart.

De ce fait, le profil risque/rendement de l'ETF est très simple à décrire. À titre uniquement illustratif, si l'indice de référence suivi par l'ETF réalise une performance de +5 % sur une journée, alors l'ETF va performer de +5 %\* sur cette journée. De la même façon, si l'indice de référence baisse de 5 % sur une journée, l'ETF perd aussi 5 %\* sur cette même journée.

\* avant prélèvement des frais de gestion

## Sur quoi investit-on quand on achète un ETF ?

Les ETF permettent de diversifier un portefeuille. Ils offrent l'opportunité de pouvoir investir sur toutes les classes d'actifs : des actions (avec différentes zones géographiques et sectorielles), aux obligations en passant par les matières premières et les stratégies de gestion du risque.

L'investisseur peut ainsi mettre en place une allocation d'actif à court, moyen ou long terme, tout en diversifiant ses risques.

## Comment investir sur un ETF ?

Les ETF se traitent aussi simplement que des actions, à travers votre banque ou votre conseiller en gestion de patrimoine habituel. Ce sont des instruments liquides qui bénéficient de la présence d'animateurs de marché spécialisés assurant des cotations tout au long de la journée de bourse.

Les parts ou actions d'ETF peuvent également être investies dans le cadre de contrats d'assurance-vie.



## Quels sont les frais d'un ETF ?

Pour les fonds gérés de façon « passive », les coûts d'investissement inhérents à un ETF sont plus faibles que les fonds gérés de façon « active ». Un ETF peut afficher un TFE (Total des Frais sur Encours) oscillant entre 0.07 % et seulement 0.85 % par an.

## Comment suivre l'évolution d'un ETF ?

La transparence est un principe clé des ETF. À travers leur cotation en continu, leur prix est disponible à tout moment durant la journée de bourse, comme pour n'importe quelle action. De plus, les fournisseurs d'ETF comme Lyxor offrent la possibilité aux investisseurs de consulter tous les jours gratuitement sur leur site internet la composition de l'actif des ETF.

## Pourquoi utiliser les ETF ?

Pour construire facilement un portefeuille d'investissement. Les ETF sont adaptés pour poursuivre un objectif de performance de long terme ou pour déployer des positions plus tactiques de court terme.

## Alors les ETF, c'est pour qui ?

Pour tous les investisseurs.

Qu'ils soient institutionnels ou particuliers, dès lors qu'ils recherchent un produit liquide, facteur de diversification, à faible coût et qui offre un accès transparent aux marchés financiers.



## En résumé

- ▶ Frais réduit
- ▶ Lisibilité des performances
- ▶ Liquidité
- ▶ Cotation en continu
- ▶ Transparence
- ▶ Diversification du portefeuille
- ▶ Pour tous types d'investisseurs

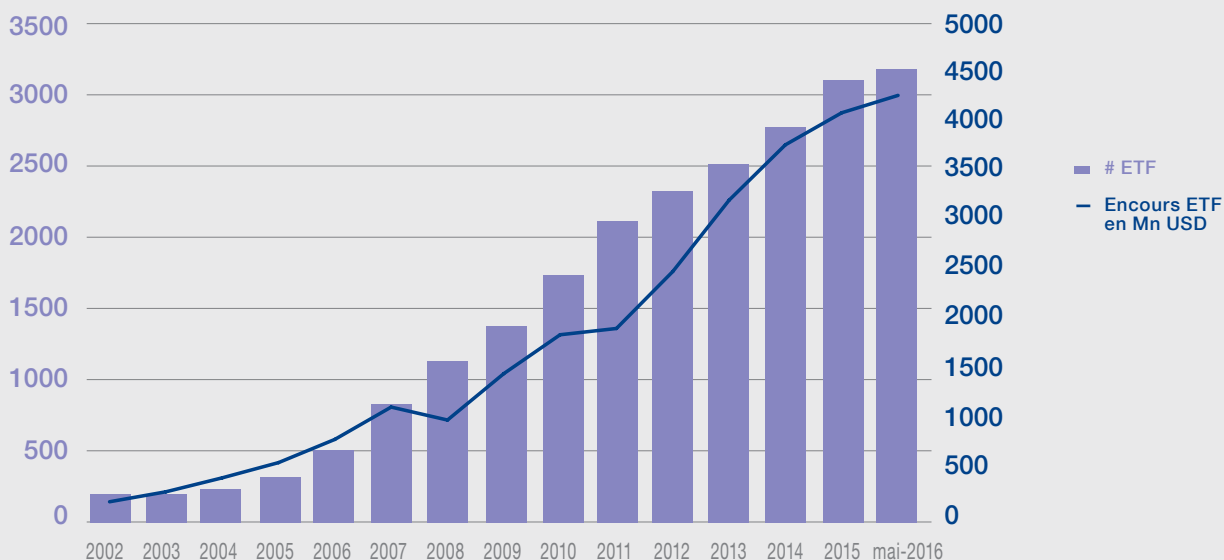




# Une vision du marché des ETF

La combinaison de plusieurs de leurs caractéristiques, comme les faibles coûts d'investissement, la transparence totale et l'exhaustivité de l'univers d'investissement, a conduit les ETF à connaître une croissance très rapide de leurs encours.

Depuis le lancement du premier ETF aux États-Unis en 1993, et alors que le premier ETF européen était lancé en 2001, les ETF ont attiré près de 3000 milliards de dollars d'encours au total<sup>1</sup>.



<sup>1</sup> Source : ETFGI, mai 2016.

# Les principaux risques des ETF

Les ETF devraient représenter un véhicule d'investissement adapté pour les investisseurs, particuliers ou institutionnels.

En essence, les ETF ont un profil de risque simple : leur valeur va croître et décroître en lien avec l'indice de référence qu'ils répliquent.



## risque en capital

Les ETF sont des instruments de réplification : 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 sous jacent

L'indice sous-jacent d'un ETF peut être complexe et volatil. À titre d'exemple, les ETF exposés aux marchés émergents comportent un risque de perte plus important que celui applicable aux investissements effectués sur les marchés développés, car ils sont exposés à de nombreux risques imprévisibles inhérents à ces marchés. En particulier, les règles de fonctionnement et de supervision sur un marché émergent peuvent différer des standards applicables aux marchés développés.

## 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 liquidité

La liquidité est fournie par des teneurs de marché enregistrés sur les bourses où les ETF sont cotés.

Le risque de liquidité sur les bourses peut être limité 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 ou des teneurs de marché ;
- > ou d'une situation ou d'un événement exceptionnel(le).

## risque de réplification

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 réplification du fonds.

## risque de défaut de la contrepartie

Les investisseurs peuvent être exposés aux risques résultant de l'utilisation de contrats financiers de gré à gré tels que les contrats d'échange à terme, traités avec Société Générale. Les ETF physiques peuvent présenter un risque de contrepartie issu du recours à un programme de prêts de titres.



# Pourquoi choisir

ASSET MANAGEMENT BY  
**LYXOR** etf  
SOCIETE GENERALE GROUP

Lyxor International Asset Management («Lyxor»)\* appartient à Lyxor Asset Management Group (le « Groupe Lyxor ») et est une filiale du groupe Société Générale. Les valeurs fondamentales du Groupe Lyxor ont été, depuis sa création en 1998, l'innovation, l'engagement sur la qualité, la transparence et la flexibilité de son offre.

Aujourd'hui, avec plus de 600 collaborateurs qui couvrent l'ensemble des marchés d'investissement majeurs, le Groupe Lyxor gère environ 130,3 milliards de dollars d'encours à travers le monde<sup>2</sup>.

C'est dans tous les domaines de notre activité et dans chaque personne impliquée que l'on peut retrouver notre esprit pionnier et notre engagement pour la qualité.

## Pionnier depuis 15 ans

Avec la cotation de notre premier ETF à Paris en 2001, Lyxor a été le premier fournisseur européen à lancer un fonds en Europe, et le deuxième seulement depuis la création de ce marché.

15 années passées parmi les leaders\*\* du secteur sont venues récompenser notre statut de précurseur. En 2015, un euro sur cinq négociés sur le marché européen des ETF a été traité sur un ETF Lyxor et nous avons

levé un montant record de 9 milliards d'euros de nouveaux actifs, un chiffre qui vient conforter notre place de troisième plus grand fournisseur d'ETF en Europe en termes d'encours sous gestion.

Nous nous distinguons par notre esprit pionnier et par notre capacité à innover. Toujours en mouvement, nous recherchons en permanence des solutions nouvelles et plus efficaces pour accéder aux marchés. Les nôtres s'appuient sur une approche plus sophistiquée mais qui repose sur une idée simple : obtenir le meilleur résultat possible pour nos investisseurs.

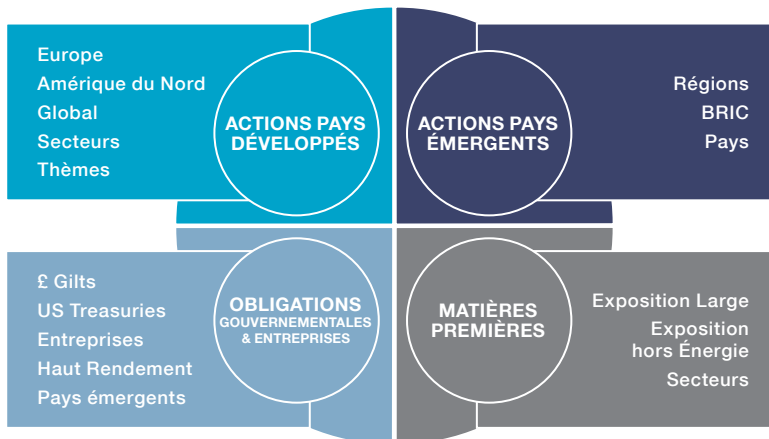
\*LIAM est une société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers («AMF») sous le numéro GP0424.

\*\*en termes d'encours sous gestion

## Un accès à toujours plus de marchés

Lyxor propose une gamme complète de plus de 200 ETF<sup>3</sup>, qui couvre une grande variété de pays, régions, thèmes d'investissement, secteurs, matières premières et obligations.

Les ETF Lyxor peuvent se traiter sur 13 places boursières à travers le monde, et dans plusieurs devises comme la livre sterling, l'euro ou le dollar<sup>4</sup>.



### ► 1<sup>er</sup>

La gamme la plus large d'ETF marchés développés, actions européennes, États-Unis et sectoriels

### ► 2<sup>e</sup>

Deuxième fournisseur d'ETF en Europe en termes de liquidité par volume de transactions déclarées

### ► 3<sup>e</sup>

Troisième plus grand fournisseur d'ETF en Europe en termes d'encours sous gestion

## La reconnaissance du marché

### UNE GAMME LARGE <sup>5</sup>

#1 sur les ETF Actions Pays Développés

#1 sur les ETF Actions Européennes

#1 sur les ETF Actions US

#1 sur les ETF Secteurs

#1 sur les ETF Pays Développés

#2 sur les ETF Pays Émergents

#2 sur les ETF Matières Premières

#2 sur les ETF Actions Chine

### UNE GAMME DOTÉE EN ENCOURS <sup>6</sup>

#2 sur les ETF Actions Européennes

#2 sur les ETF Secteurs

#2 sur les ETF Actions Chine

#3 sur les ETF Pays Développés

#3 sur les ETF Smart Beta

#3 sur les ETF Pays Émergents

#3 sur les ETF Actions Pays Développés

#4 sur les ETF Physiques

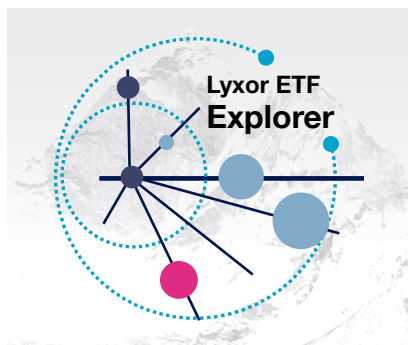


# Innovant depuis 15 ans

## INDICES SIMPLES, MAJEURS



## EXPOSITIONS TACTIQUES



## STRATÉGIES SOPHISTIQUÉES



Ce qui a toujours caractérisé Lyxor est son esprit pionnier et son approche du métier : fournir les meilleurs résultats possibles à ses investisseurs.

Aujourd'hui, avec plus de 200 ETF couvrant l'ensemble des classes d'actifs, des zones géographiques et des secteurs, les investisseurs des ETF Lyxor peuvent choisir sans contrainte ce sur quoi ils souhaitent investir.

Mais au-delà de la possibilité de choix, c'est l'engagement absolu de Lyxor pour la précision de réplcation et la qualité qui fait dire aux investisseurs qu'ils peuvent accorder leur confiance à Lyxor.



## Information importante

Ce document est de nature commerciale et non réglementaire. Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs conseils financiers, fiscaux, comptables et juridiques. Il appartient à chaque investisseur de s'assurer qu'il est autorisé à souscrire ou à investir dans ce produit.

Les ETFs Lyxor sont des fonds français ou luxembourgeois, agréés respectivement par l'Autorité des marchés financiers ou la Commission de Surveillance du Secteur Financier, et dont les parts ou actions sont autorisées à la commercialisation dans plusieurs pays européens (les **Pays de Commercialisation**) conformément à l'article 93 de la Directive 2009/65/CE.

Lyxor International Asset Management (LIAM) recommande aux investisseurs de lire attentivement la rubrique « Profil de risque » de la documentation produit (prospectus et DICI, le cas échéant).

Le prospectus en français (pour les UCITS ETFs français) ou en anglais (pour les UCITS ETFs luxembourgeois), ainsi que le DICI dans les langues des Pays de Commercialisation sont disponibles gratuitement sur [www.lyxorETF.com](http://www.lyxorETF.com) ou sur demande auprès de [client-services-ETF@lyxor.com](mailto:client-services-ETF@lyxor.com).

La composition actualisée du portefeuille d'investissement des ETFs Lyxor est mentionnée sur le site [www.lyxorETF.com](http://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. Les ETFs font l'objet de contrats d'animation qui visent à assurer la liquidité du produit en bourse, dans des conditions normales de marché et de fonctionnement informatique. Les parts ou actions de l'OPC coté (« ETF ») acquises sur le marché secondaire ne peuvent généralement pas être directement revendues à l'OPC coté. Les investisseurs doivent acheter et vendre les parts/actions sur un marché secondaire avec l'assistance d'un intermédiaire (par exemple un courtier) et peuvent ainsi supporter des frais. En outre, il est possible que les investisseurs paient davantage que la valeur nette d'inventaire actuelle lorsqu'ils achètent des parts/actions et reçoivent moins que la valeur nette d'inventaire actuelle à la revente.

Les ETF comportent un risque de perte en capital. Leur valeur de remboursement peut être inférieure au montant investi. Dans le pire des scénarii, les investisseurs peuvent perdre jusqu'à la totalité de leur investissement. Il n'y a aucune garantie que l'objectif de l'ETF soit atteint. L'ETF peut ne pas toujours être en mesure de répliquer parfaitement la performance de(s) l'(s) indice(s).

Les indices et marques utilisées dans ce document sont la propriété intellectuelle des sponsors d'indices et leur utilisation est soumise à licence. Les ETFs Lyxor ne bénéficient pas, de quelque manière que ce soit, du parrainage, du soutien ou de la promotion des sponsors d'indices, qui n'assument aucune responsabilité en lien avec ces produits.

Les indices ne sont ni parrainés, ni approuvés, ni vendus par Société Générale ou LIAM. Ni Société Générale ni LIAM n'assumeront une quelconque responsabilité à ce titre.

Les parts ou actions des ETFs ne seront pas enregistrées en vertu du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le U.S. Securities Act) et ne peuvent être ni offertes, ni cédées, ni transférées, ni transmises, ni attribuées aux États-Unis d'Amérique ou à tout ressortissant américain (US Person) tel que ce terme est défini par la Réglementation S de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (Regulation S of the US Securities Act). Les parts ou actions des ETFs ne seront pas offertes à des US Persons. Les parts ou actions des ETFs seront offertes uniquement en dehors des États-Unis d'Amérique à des personnes n'étant pas des ressortissants américains (non-US Persons).

Aux fins des présentes, une US Person désigne, mais sans s'y limiter, toute personne physique résidant aux États-Unis d'Amérique, toute entité organisée ou constituée en vertu du droit des États-Unis d'Amérique, certaines entités organisées ou constituées en dehors des États-Unis d'Amérique par des ressortissants américains, ou tout compte détenu au profit d'un tel ressortissant américain.

Ce document ne constitue, de la part de Société Générale, LIAM ou l'une de leur filiale, ni une offre, ni la sollicitation d'une offre en vue de l'achat ou de la vente du produit qui y est décrit.

Lyxor International Asset Management (LIAM) est une société de gestion française agréée par l'Autorité des marchés financiers et conforme aux dispositions des Directives OPC (2009/65/CE) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel.



