

SMART INVEST

Prendre en main son épargne
grâce aux ETF

- Les flux ETF : L'inflation sur la voie de la normalisation
- Vues de marché : « Aucun journaliste ne sait plus ce qu'est une bonne nouvelle ». – Le Dalaï Lama
- Interview : Antoine Delon, Président de LINXEA
- Thème : Secteur de l'eau !

Lyxor ETF - Mars 2021





Les flux ETF européens

L'inflation sur la voie de la normalisation

Les flux européens



Vincent Denoiseux, Responsable de la Recherche Lyxor ETF



Dans cette édition, nous partageons une analyse complète des flux pour les fonds et ETF européens à capital variable. Nous décryptons également les principales tendances d'investissement observées au cours du mois précédent.

Depuis le début de l'année :

ETF Actions

+11,4Mds€

ETF Obligations

+5,4Mds€

ETF Smart Beta

+1,2Md€

ETF ESG

+12,6Mds€

Focus sur les classes d'actifs :

Les actifs risqués ont enregistré des performances solides en février : les actions et les obligations ont fait l'objet de collectes importantes. Toutefois, les craintes liées à la hausse de l'inflation et des rendements commencent à peser sur le sentiment du marché. Les investisseurs recherchent de plus en plus la protection des obligations indexées sur l'inflation, parallèlement à un repositionnement des allocations en faveur de secteurs « deep-value » comme la finance et l'énergie.

- ▶ **Fonds et ETF actions** ont quant à eux enregistré une collecte nette de 46,6 milliards d'euros (35,2 milliards d'euros pour les fonds et 11,4 milliards d'euros pour les ETF).
- ▶ **Fonds et ETF obligataires** ont recueilli 27,9 milliards d'euros de nouveaux actifs nets au total (22,6 milliards d'euros pour les fonds ouverts et 5,4 milliards d'euros pour les ETF). Le crédit a bénéficié d'importants flux durant le mois, mais le rythme s'est essouffé dernièrement en raison des inquiétudes à l'égard des perspectives de l'inflation et des taux.
- ▶ **Smart Beta** ont collecté 1,2 milliard d'euros, sur fond d'intérêt toujours soutenu des investisseurs pour les stratégies Value et Equal Weight.
- ▶ **ETF ESG** ont poursuivi leur envolée sans précédent, avec un nouveau record de collectes à 12,6 milliards d'euros, soit 70% du total des flux investis en ETF en février.

Source : Morningstar, Bloomberg, Lyxor International Asset Management. Données au 07/03/2021 sur les ETF domiciliés en Europe. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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 ETF présentent un risque de perte en capital.

Gros plan du mois : Le « reflation trade » est à l'œuvre

Nous vous proposons une analyse des positionnements des portefeuilles sur les fonds et les ETF ces derniers mois, en réaction au redressement des anticipations d'inflation.

La collecte des ETF d'obligations indexées sur l'inflation s'est montée à 3,6 milliards d'euros sur les 6 derniers mois

- ▶ Les obligations indexées sur l'inflation représentent le choix le plus classique adopté pour protéger un portefeuille contre l'impact de la hausse des prix. Les investisseurs (en Europe et dans le reste du monde) ont privilégié les fonds et ETF basés sur l'inflation américaine, Il faut cependant également noter, un léger rebond des expositions à l'inflation européenne et mondiale.

La finance, les technologies et l'énergie très prisées

- ▶ Un changement évident des allocations s'opère depuis l'été 2020 en faveur des secteurs de l'énergie et de la finance, qui faisaient partie des plus pénalisés au plus fort de la crise. Ces deux secteurs continuent d'être considérés comme des sources d'exposition efficace au facteur Value. Les valeurs des technologies de l'information font toujours l'objet d'une demande soutenue, malgré la hausse des rendements.

Facteurs du marché actions : positionnement long sur le facteur Value et short sur les "Bonds-proxy", notamment "Quality" et "Low Vol"

- ▶ les "Bonds-proxy", notamment le "Quality" et le "Low Vol" sont généralement délaissés lorsque les rendements obligataires sont en hausse. Ces expositions ont subi d'importantes sorties de capitaux depuis début 2021. Les flux ont été orientés vers les expositions Value au fil de la rotation du marché en faveur des valeurs cycliques. La collecte des ETF axés sur le style Value s'accélère dans les véhicules d'actions européennes et américaines, et ce dans toutes les régions.

[Flux Live >](#)

Source : Morningstar, Bloomberg, Lyxor International Asset Management. Données au 07/03/2021 sur les ETF domiciliés en Europe. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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 ETF présentent un risque de perte en capital.

Vues de marché

« Aucun journaliste ne sait plus ce qu'est une bonne nouvelle ». – Le Dalaï Lama

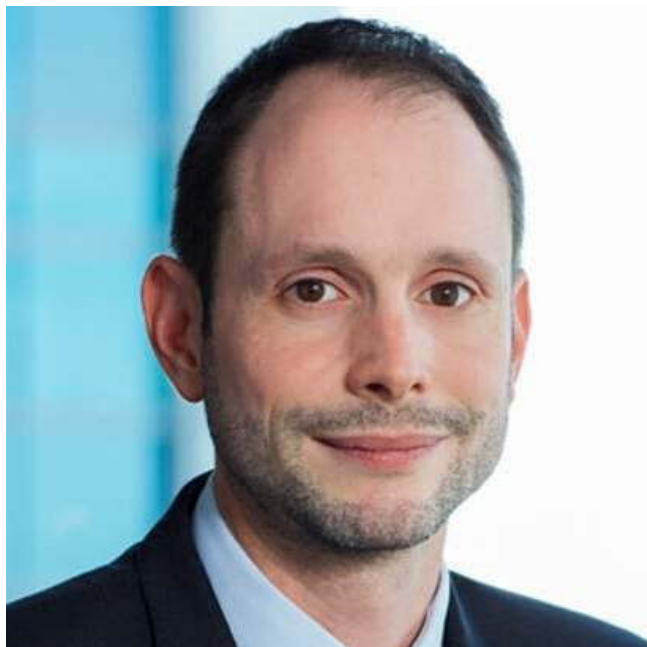


« Aucun journaliste ne sait plus ce qu'est une bonne nouvelle ». – Le Dalai Lama

Le fait marquant des trois derniers mois et notamment du mois de février est sans conteste la remontée des taux longs, notamment aux Etats-Unis, par crainte de surchauffe de l'économie. L'ampleur et la rapidité de ce mouvement sont ainsi venues stopper la hausse des marchés actions à la fin du mois de février et ont eu des impacts différents en fonction des indices boursiers.

Pourtant, depuis l'année dernière, les marchés étaient particulièrement bien orientés. Les banques centrales avaient constamment réaffirmé leur volonté de continuer à être particulièrement accommodantes. De plus, les Etats semblent également décidés à prendre le relais de la liquidité apportée par les banques centrales en effectuant de la relance budgétaire. Si en Europe, le plan de relance des Etats avait été initialement menacé de blocage par certains pays, il semble que, finalement, un compromis ait été trouvé, ce qui devrait permettre une mise en œuvre rapide. Aux Etats-Unis, un nouveau

plan de soutien ambitieux va également être très rapidement mis en œuvre.



**Olivier Malteste, Gérant Gestion multi-actifs
Lyxor AM**

Comment interpréter cette hausse des taux observée depuis la fin janvier et qui s'est accélérée en février ?

La hausse des rendements obligataires s'explique essentiellement par une augmentation des anticipations d'inflation et une anticipation de la reprise plus forte que précédemment. Il faut se souvenir que l'année dernière, avec le confinement généralisé et la fermeture de pans entiers de l'économie mondiale, tout le monde redoutait le phénomène inverse, c'est-à-dire la déflation. Economiquement, le retour de l'inflation est donc une bonne nouvelle. Pourtant, les marchés actions ont reculé et les investisseurs sont devenus plus nerveux au fur et à mesure que les taux d'intérêts progressaient. Les investisseurs auraient-ils un point commun avec les journalistes puisque comme le dit le Dalai Lama : « Aucun journaliste ne sait plus ce qu'est une bonne nouvelle ». Cette crainte des marchés financiers est-elle une simple erreur de jugement passagère ?

Plusieurs facteurs expliquent l'impact négatif de la bonne nouvelle sur les marchés actions. Tout d'abord, mathématiquement, l'augmentation des taux d'intérêts abaisse la valeur actualisée des revenus futurs des entreprises et cela a donc tendance à entraîner les cours des actions à la baisse. Mais surtout, l'un des mandats des banques centrales étant la stabilité des prix, les investisseurs redoutent que celles-ci soient contraintes de diminuer leurs soutiens à l'économie plus rapidement que prévu.

A ce stade, les discours des banquiers centraux sont plutôt rassurants. La banque centrale américaine a rappelé que sa principale préoccupation était le retour du plein-emploi aux Etats-Unis et qu'elle maintiendrait donc sa politique accommodante tant que le chômage serait trop élevé. De plus, la question la plus importante est de savoir si la hausse observée de l'inflation n'est que transitoire, provoquée par un simple effet de base et de retour à la normale des prix et de l'activité, ou si la hausse est plus structurelle. Tant que le marché de l'emploi n'a pas repris plus de vigueur, il paraît prématuré de penser que nous sommes

nécessairement rentrés dans un cycle inflationniste plus long. De plus, il faut garder en tête qu'étant donné les niveaux d'endettement de l'économie mondiale, il est nécessaire que les taux d'intérêts restent relativement faibles. Nous pourrions ainsi même imaginer nous retrouver dans une situation paradoxale dans laquelle les banques centrales devraient augmenter la liquidité apportée aux marchés afin de maintenir les taux longs relativement bas alors que la croissance accélérerait.



La parole donnée à :

Antoine Delon, Président de LINXEA

“

Toute notre offre est 100 % digitalisée, car nous sommes persuadés que l'avenir de l'épargne se trouve sur internet, là où il y a du conseil et le moins de frais.



Antoine Delon, Président de LINXEA

Pouvez-vous nous présenter votre société ?

Spécialiste de l'assurance vie en ligne depuis 2001, LINXEA a pour mission de rendre accessible l'épargne au plus grand nombre en proposant un large choix de produits à frais réduits.

Nous nous sommes entourés de partenaires de renom comme Generali, Suravenir (filiale du Crédit Mutuel Arkéa), Spirica (filiale du Crédit Agricole Assurances) et Apicil pour proposer les produits d'épargne les plus compétitifs du marché.

Nous proposons une gamme de quatre assurances vie LINXEA Avenir (assuré par SURAVENIR) LINXEA Spirit 2 (assuré par Spirica), LINXEA Vie (assuré par Generali) et LINXEA Zen (assuré par APICIL). Depuis 2019, nous avons développé une gamme de produits d'épargne retraite (PER) qui a été enrichie l'année dernière : LINXEA PER (assuré par Apicil), LINXEA Spirit PER (assuré par Spirica) et Suravenir PER (assuré par Suravenir).

Toute notre offre est 100 % digitalisée, car nous sommes persuadés que l'avenir de l'épargne se trouve sur internet, là où il y a du conseil et le moins de frais.

Pourquoi avoir intégré des ETF au sein de votre offre ?

Dans une logique d'architecture ouverte, nous nous attachons à proposer une large gamme d'unités de compte aux épargnants afin qu'ils puissent diversifier au mieux leur épargne.

Les ETF permettent d'investir sur des stratégies passives, à moindres frais, répliquant les indices boursiers. Pour l'investisseur, le marché actions profite de performances élevées et la faiblesse des frais sur les ETF vient doper le rendement.

Notre gamme d'ETF, très étoffée et disponible sur tous nos contrats, offre l'opportunité aux épargnants de se positionner sur des supports de qualité, avec des maisons de grand renom tel que LYXOR .

A quels besoins répondent-ils ?

Demandés par les épargnants pour être intégrés aux contrats d'assurance vie, les trackers bénéficient des avantages de ces derniers, notamment en matière successorale, tout en offrant un investissement de qualité. Surtout, ils ont pour effet de dynamiser les contrats, en proposant de nouvelles sources de revenus.

Leur structure permet de copier des indices de marché en répliquant leurs performances et sont donc utiles aux épargnants désireux de diversifier leur capital. L'avantage des ETF réside dans leur gestion passive, les frais sont donc très limités et leurs performances reflètent celles du marché actions, plus rémunérateur que les placements sans risque.

Les ETF permettent de donner l'accès aux épargnants à un large choix de titres français ou étrangers, représentatif d'un marché ou d'une stratégie d'investissement. Si l'investisseur se place sur un ETF Nasdaq et que le Nasdaq grimpe de 28%, son ETF lui rapportera autant que l'évolution de toutes les valeurs de l'indice.

Une belle façon de diversifier son investissement, lisser son risque et de bénéficier des performances de la bourse.

Quelle est votre actualité ?

L'année 2021 est une année importante dans l'histoire de LINXEA : nous fêtons nos 20 ans. Cela fait deux décennies que nos clients nous font confiance et nous les remercions.

En 2020, notre communauté a atteint les 52 000 clients, cette nouvelle année sera donc marquée par notre volonté de leur proposer la meilleure expérience possible et de leur apporter un conseil personnalisé et de qualité.

LINXEA a désormais atteint les 2 milliards d'actifs sous gestion.

[Retrouvez l'ensemble de nos partenaires >](#)

A photograph of a water treatment facility at sunset. The sky is a mix of blue and orange, with the sun low on the horizon. The facility's metal framework is silhouetted against the sky and reflected in the water. A wooden walkway leads into the water. A white rectangular area on the left contains text, with a pink diagonal bar separating it from the rest of the image.

De l'eau !

L'analyse de Jérémy Tubiana, Responsable Vente ETF Distribution France, Lyxor sur le secteur de l'eau.

De l'eau !

L'analyse de Jérémy Tubiana sur le secteur de l'eau.



Jérémy Tubiana, Responsable Vente ETF Distribution France, Lyxor

L'or, matière première non-essentielle, fascine l'humanité depuis des millénaires et est souvent considéré comme un indicateur anticipé de l'évolution future de l'économie mondiale et des marchés financiers. Cependant, une autre matière première pourtant essentielle, à savoir l'eau potable, n'a quant à elle pas beaucoup fait parler d'elle durant de longs siècles. Or, sans ressources en eau propre et potable suffisantes, « rien ne va plus ». Autrement dit, l'humanité ne peut pas survivre. Ce qui a longtemps relevé de l'inconcevable, à savoir se bat pour accéder à l'eau, est devenu réalité depuis quelques années. Le changement climatique en est à l'origine, comme dans bien d'autres domaines. Qu'il s'agisse des incendies qui ont dévasté la Californie l'année dernière ou des multiples sécheresses, le changement climatique risque de mettre en danger la mise à disposition suffisante et bon marché de cette denrée de base essentielle dans le monde, alors même que les deux tiers de la surface de la planète sont recouverts par l'or bleu qui, compte tenu de sa forte teneur en sel, ne peut être exploité qu'en engageant de vastes investissements.

Les dangers sont désormais reconnus

En 2015, les Nations Unies ont défini 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) à atteindre entre 2016 et 2030 dont certains d'entre eux sont articulés autour d'un point central : garantir l'accès de tous à l'eau et à l'assainissement. L'immense importance de l'eau dans les ODD y est soulignée, ne serait-ce que parce que la garantie d'un accès à l'eau potable encourage et soutient durablement quatre autres objectifs, dont la lutte contre la faim, voire son élimination, en rendant la production alimentaire plus durable et en améliorant la santé et le bien-être de la population mondiale.

Avec le [Lyxor World Water UCITS ETF](#) (FR0010527275), les investisseurs ont la possibilité depuis 2007 d'investir sur le secteur de l'eau. Ce qui permet aux investisseurs d'exercer une certaine influence sur ce secteur, une approche aujourd'hui connue sous le nom d'**investissement à impact** et qui a fait son entrée dans les stratégies d'investissement. L'ETF repose sur l'indice World Water Index CW Net Total Return. Les sociétés incluses dans

l'indice tirent entre 40 et 100% de leurs revenus d'activités en lien avec l'eau (traitement, prospection, distribution ou infrastructures). Avec un encours de près de 800 millions d'euros, le [Lyxor World Water UCITS ETF](#) (FR0010527275) est l'un des principaux ETF dédiés à l'eau en Europe (Source : Lyxor Asset Management International : 31/12/2020).

Attention, l'investissement en Bourse présente un risque de perte en capital, ces sociétés peuvent connaître un retournement de tendance et voir le prix de leurs actions baisser. Une description détaillée des conditions des fonds et des risques y afférents est fournie dans le prospectus et dans le document d'information clé pour l'investisseur (DICI).

An aerial night view of a city with a network overlay. The city lights are visible, and a network of white lines and dots is superimposed over the scene, suggesting a digital or financial network. The text 'Les ETF en 2 minutes' is displayed in a white box on the left side of the image.

Les ETF en 2 minutes

Les ETF en 2 minutes

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

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.

Quels sont les frais d'un ETF ?

Le niveau des frais d'un ETF est très faible. Les ETF européens affichent un Total des Frais sur Encours (TFE) de 0,25% en moyenne.*

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. Ils sont disponibles dans toutes les enveloppes fiscales : assurance-vie, CTO, PEA, PER.

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

🐦 in

*Source : ETFGI.com, donnée à fin décembre 2019. Plus d'informations sur les risques liés aux ETF sont disponibles dans la dernière section intitulée "Principaux risques liés aux ETF & information importante".

Le lexique par Lyxor ETF



► **Assurance-vie** : Outil d'épargne simple et accessible à tous (à partir de 50€) permettant de valoriser un patrimoine financier tout en bénéficiant d'un régime fiscal favorable. L'ouverture et la gestion d'un contrat d'assurance-vie génère des frais. Il est possible de détenir plusieurs assurances-vie.

► **Fonds en euros** : Support d'investissement sécurisé garantissant le capital de l'investisseur. Son rendement est fonction de l'évolution du marché obligataire.

► **Unités de compte** : Support d'investissement permettant d'investir en Actions, Obligations, Matières Premières... La valeur des unités de compte fluctue au gré des marchés financiers. Elles présentent donc un risque de perte en capital.

► **Plan d'Epargne en Actions** : permet d'acquérir un portefeuille d'actions d'entreprises européennes tout en bénéficiant, sous conditions, d'une exonération d'impôt. Deux types de plans coexistent : le PEA classique, et le PEA - PME dédié aux titres des PME et ETI.

► **OPC : Les organismes de placement collectif** (ou « fonds ») investissent en valeurs mobilières en fonction de la stratégie d'investissement définie dans la documentation légale du fonds. Les OPC présentent un risque de perte en capital.

► **ETF : Les Exchange-Traded Funds** ou « trackers » sont des produits financiers qui s'achètent et se vendent en bourse, comme une action. Ils répliquent la performance d'un indice à la hausse comme à la baisse (Ex. CAC 40, S&P500, Nasdaq...) Leurs frais sont moins élevés que ceux d'un fonds traditionnel (0,30% en moyenne de frais courants contre 1,70%. Source : AMF). Les ETF présentent un risque de perte en capital.

► **Gestion libre** : Mode de gestion qui permet aux épargnants de choisir librement les supports sur lesquels ils souhaitent investir.

► **Gestion pilotée** : Délégation des décisions d'allocation et d'arbitrage entre les différents supports d'investissement à un professionnel

de la finance. Les supports utilisés dans le cadre d'une gestion pilotée peuvent présenter un risque de perte en capital. Souvent disponible en assurance-vie, elle peut également l'être au sein d'un PEA ou même d'un Compte Titres.

► **Liquidité** : Capacité d'un titre à pouvoir être acheté ou vendu rapidement sans effet majeur sur le cours, en raison de l'abondance des titres négociés.

► **Gestion active** : Stratégie de sélection de titres avec pour objectif de battre un indice de référence. Un gérant actif peut sous-performer son indice de référence.

► **Gestion passive** : Réplique la performance d'un indice prédéfini à la hausse comme à la baisse.

Principaux risques liés aux ETF & information importante

Risque de perte en capital :

Les ETF présentent 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.

Risque de replication :

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 son indicateur de référence.

Risque action :

Le cours d'une action peut varier à la hausse ou à la baisse, et reflète notamment l'évolution des risques liés à la société émettrice ou à la situation économique du marché correspondant. Les marchés d'actions sont plus volatiles que les marchés de taux, sur lesquels il est possible, pour une période donnée et à des conditions macroéconomiques égales, d'estimer les revenus.

Risque de change :

Les ETF peuvent être exposés au risque de change s'ils sont libellés dans une devise différente de celle de l'indicateur de référence qu'il réplique. Cela signifie que les fluctuations des taux de change peuvent avoir un impact positif ou négatif sur les rendements.

Risque de liquidité :

La liquidité des ETF est fournie par des teneurs de marché enregistrés sur les marchés où les ETF sont cotés, en ce compris Société Générale. La liquidité sur les marchés peut être limitée du fait notamment, d'une suspension du (des) marché(s) des sous-

jacents de l'indicateur de référence, d'une erreur des systèmes de l'un des marchés concernés, de Société Générale ou d'autres teneurs de marché, ou d'une situation ou d'un événement exceptionnel(le).

Risque de contrepartie :

Les ETF sont exposés au risque de voir une institution de crédit avec laquelle ils ont conclu un accord ou une transaction devenir insolvable ou ne plus pouvoir honorer ses engagements. Si un tel événement devait se produire, vous pourriez perdre une part importante de votre investissement.

A propos de MSCI

Les informations contenues dans le présent document (les « Informations ») ne peuvent être reproduites ou diffusées, en tout ou en partie, sans l'autorisation écrite préalable de MSCI. Les Informations ne peuvent pas être utilisées pour vérifier ou corriger d'autres données, pour créer des indices, des modèles de risque ou des analyses, ou en relation avec l'émission, l'offre, le parrainage, la gestion ou la commercialisation de tous titres, portefeuilles, produits financiers ou autres véhicules d'investissement. Les données et analyses historiques ne sauraient constituer une indication ou garantie d'une performance, d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction future. Aucune des Informations ni aucun des indices ou autres produits ou services de MSCI ne constitue une offre d'achat ou de vente, une promotion ou une recommandation concernant un quelconque titre, instrument ou produit financier ou une quelconque stratégie de négociation. Par ailleurs, aucune des Informations ni aucun indice MSCI ne constitue un conseil en investissement ou une recommandation

de prendre (ou de s'abstenir de prendre) une quelconque décision d'investissement et il convient de ce fait de ne pas s'y fier pour prendre une décision d'investissement. Les Informations sont fournies « en l'état » et leur utilisateur assume l'intégralité du risque découlant de l'utilisation qu'il ferait ou permettrait de faire de ces Informations. NI MSCI INC., NI AUCUNE DE SES FILIALES OU SES/LEURS FOURNISSEURS DIRECTS OU INDIRECTS, NI TOUT TIERS IMPLIQUÉ DANS LA PRODUCTION OU LA COMPILATION DES INFORMATIONS (CHACUN, UN « TIERS MSCI ») NE DONNE DE GARANTIE OU NE FAIT DE DÉCLARATION ET, DANS TOUTE LA MESURE PERMISE PAR LA LOI, CHAQUE TIERS MSCI DÉCLINE PAR LA PRÉSENTE TOUTE GARANTIE IMPLICITE, Y COMPRIS QUANT À LA QUALITÉ MARCHANDE ET À L'ADÉQUATION POUR UN OBJECTIF PRÉCIS. SANS PRÉJUDICE DE CE QUI PRÉCÈDE ET DANS TOUTE LA MESURE PERMISE PAR LA LOI, LES TIERS MSCI NE PEUVENT EN AUCUN CAS ÊTRE TENUS RESPONSABLES, EN RELATION AVEC LES INFORMATIONS, DE TOUT DOMMAGE DIRECT, INDIRECT, SPÉCIAL, PUNITIF, SECONDAIRE (Y COMPRIS LE MANQUE À GAGNER) OU AUTRE, MÊME S'ILS SONT AVERTIS DE LA POSSIBILITÉ DE TELS DOMMAGES. Les dispositions qui précèdent ne sauraient exclure ou limiter toute responsabilité qui ne peut être exclue ou limitée en vertu des lois applicables.

Informations Importantes

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 UCITS 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 ou sur demande auprès de client-services-ETF@lyxor.com.

La composition actualisée du portefeuille d'investissement des UCITS ETFs Lyxor 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.

Les UCITS 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 (« UCITS 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. Ces produits 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 du fonds soit atteint. Le fonds peut ne pas toujours être en mesure de répliquer parfaitement la performance de(s) (l') 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 UCITS 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 UCITS 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 UCITS ETFs ne seront pas offertes à des US Persons. Les parts ou actions des UCITS 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 OPCVM (2014/91/EU) et AIFM (2011/61/EU). Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Société Générale est un établissement de crédit (banque) français agréé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

Merci pour votre lecture !

Retrouvez-nous en ligne sur www.lyxoretf.fr
ou contactez-nous :

Pour les conseillers professionnels : +33 (0)1 42 13 30 03

Pour les particuliers : +33 (0)1 42 13 99 99

Par mail :

info@lyxoretf.fr