

- Communiqué de presse -

Paris, le 22 septembre 2021

La plupart des gérants obligataires ont battu leurs indices de référence dans un premier semestre volatil, performance plus mitigée pour les gérants actions, selon une étude de Lyxor Asset Management

- 57%¹ des gérants obligataires ont dépassé leurs indices de référence au premier semestre 2021, tandis que 47%¹ seulement des gérants actions ont surperformé
- Les *Small Caps* britanniques et européennes sont arrivées en tête dans un contexte de divergence accrue des performances des gérants actions
- Les gérants obligataires ont traversé avec succès un premier semestre en dents de scie, confrontés successivement aux craintes de remontée de l'inflation et d'affaiblissement de la croissance mondiale

Les gérants actifs obligataires ont surperformé leurs indices de référence dans la plupart des classes d'actifs au premier semestre 2021, tirant le meilleur parti d'un environnement de marché volatil dans lequel les espoirs d'une forte reprise mondiale et d'une reflation ont été ébranlés par les incertitudes croissantes liées à la propagation rapide du variant Delta et à la réponse des Banques centrales à la hausse de l'inflation, selon la dernière édition du rapport "[Active-Passive Navigator](#)" de Lyxor Asset Management. En revanche, les gérants des fonds actions ont eu du mal à suivre le rythme du rally² des marchés actions, en particulier les gérants *Large Caps*.

Le rapport "Active-Passive Navigator" de l'équipe Recherche et Solutions de Lyxor ETF est une analyse approfondie des performances de 13 800 fonds actifs domiciliés en Europe (représentant 2,7 trillions

¹ Source pour toutes les données : Lyxor International Asset Management, Morningstar, au 30/06/2021. Données collectées au 19/07/2021. Moyenne pondérée par les actifs des classes d'actifs couvertes par le rapport.

² Un « rally » est une période pendant laquelle le cours d'un actif connaît une hausse soutenue.

PRESS RELATIONS

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications
Tel: +33 1 42 13 84 84
Email: communication@lyxor.com

LYXOR INTERNATIONAL ASSET
MANAGEMENT
Société par actions simplifiée with share
capital of € 72,059,696

Registered in the Nanterre Trade and
Companies Register (RCS) under no. 419
223 375
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale
17, cours Valmy 92800 Puteaux

- Communiqué de presse -

d'euros d'actifs) par rapport à leurs indices de référence. Il étudie également les principales tendances qui contribuent à la performance des marchés et qui ont un impact sur la génération d'alpha¹.

Selon le rapport publié ce jour, 57 % des gérants actifs obligataires et 47 % des gérants actions ont en moyenne surperformé leurs indices de référence au premier semestre, avec une dispersion importante entre les classes d'actifs.

Alors que l'année 2021 avait bien commencé pour les gérants de fonds actions, soutenus par le déploiement massif des campagnes de vaccination, notamment aux États-Unis et au Royaume-Uni, leurs performances ont montré une plus grande dispersion par rapport à l'année dernière. Ceux qui ont pris plus de risque et qui se sont exposés aux valeurs *Value* et cycliques, susceptibles de profiter le plus de la reprise mondiale, ont tiré leur épingle du jeu. C'est le cas notamment des *Small Caps* britanniques et européennes (avec respectivement 96 % et 61 % dépassant leurs indices de référence), tandis que 73 % des gérants d'actions chinoises ont profité de la robustesse de la demande intérieure, ce qui leur a permis d'éviter les turbulences du marché chinois en début d'année. En revanche, les gérants d'actions mondiales (34 %) et européennes *Large Caps* (39 %) sont restés à la traîne, car ils ont eu du mal à profiter du rally des actions en raison d'une part d'une exposition insuffisante aux actions européennes, qui ont relativement moins souffert des craintes liées à la réduction progressive de la politique ultra-accommodante des Banques centrales, et aux actions *Value*, d'autre part.

Les gérants obligataires ont affiché de bons résultats au premier semestre (57 % d'entre eux ont surperformé leurs indices de référence, contre 40 % en 2020), car ils ont réussi à naviguer dans un environnement complexe et contrasté, sur fond d'une hausse généralisée des rendements obligataires au premier trimestre en raison de craintes d'un dérapage de l'inflation. Au deuxième trimestre, la modération de la reprise économique américaine a apaisé les craintes d'un durcissement brutal de la politique monétaire de la Fed, ce qui a donné un peu de répit aux obligations d'Etat américaines, tandis que les rendements des obligations en euros se sont tendus, sous l'effet de la réouverture de l'économie et de la hausse des taux de vaccination. Dans ce contexte, les gérants obligataires qui ont sous-pondéré la duration courte ont obtenu de bons résultats, les gérants de titres souverains, *Investment Grade* et *Aggregate* ayant prospéré des deux côtés de l'Atlantique et surperformé les indices de référence. À l'autre extrémité du spectre, les gérants de titres à haut rendement (plus prudents au premier trimestre) et ceux de la dette des marchés émergents (plus prudents au deuxième trimestre) ont légèrement sous-performé sur la période.

Les fonds d'investissement présentent divers risques décrits ci-après, notamment celui de perte en capital.

Vincent Denoiseux, Responsable de la Recherche et des Solutions ETF chez Lyxor Asset Management, a commenté : « Alors que la plupart des gérants actifs actions ont été en mesure d'atténuer les chocs de marché en 2020, il s'est avéré plus difficile pour eux de suivre un rally aussi rapide et puissant au premier semestre. La gestion dynamique des allocations aussi bien en termes de secteurs que de style de gestion aura été déterminante pour surperformer dans cet environnement

PRESS RELATIONS

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications
Tel: +33 1 42 13 84 84
Email: communication@lyxor.com

LYXOR INTERNATIONAL ASSET
MANAGEMENT
Société par actions simplifiée with share
capital of € 72,059,696

Registered in the Nanterre Trade and
Companies Register (RCS) under no. 419
223 375
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale
17, cours Valmy 92800 Puteaux

- Communiqué de presse -

complexe. Sur le front des obligations, le premier semestre a été une période solide, avec une gestion agile de la duration comme moteur essentiel de la performance ».

Jean-Baptiste Berthon, Stratégiste Senior – Recherche Cross Asset chez Lyxor Asset Management, a ajouté : « Une majorité de gérants de fonds actifs ont réussi à naviguer entre les vents contraires liés aux contretemps dans le déploiement de la vaccination, à la hausse de l'inflation et à la réduction de la politique accommodante des Banques centrales. À l'avenir, le retrait des mesures de relance monétaire et budgétaire, l'évolution des conditions commerciales avec le retour progressif à la normale des économies et la hausse des valorisations constitueront à la fois des défis et des opportunités pour les gérants actifs ».

Contact presse :

Lyxor International Asset Management

Stefano Bassi

Tel.: +33 1 58 98 69 72

Mob.: +33 6 14 51 92 56

Email: stefano.bassi@sqcib.com

Notes aux Editeurs :

Lyxor Asset Management Group ("le groupe Lyxor"), détenu à 100% directement ou indirectement par Société Générale et composé notamment de deux filiales (1) (2), est un spécialiste européen de la gestion d'actifs, expert dans tous les styles d'investissement, actif, passif, alternatif. Des ETF à la multi-gestion, avec 191,6 milliards d'euros* en gestion et en conseil, le groupe Lyxor crée des solutions d'investissement innovantes pour répondre aux enjeux de l'investissement durable, avec une attention particulière à la lutte contre le changement climatique. Grâce à ses experts, à sa tradition d'ingénierie et de recherche, le groupe Lyxor combine quête de performance et gestion du risque.

⁽¹⁾ Lyxor Asset Management SAS est une société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le numéro GP98019.

⁽²⁾ Lyxor International Asset Management SAS est une société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« AMF ») sous le numéro GP04024.

* Incluant EUR 21,6 Mds d'encours conseillés, équivalent à USD 226,7 Mds (incluant USD 25,6 Mds d'encours conseillés), à fin août 2021.

Lyxor International Asset Management : Pionniers des ETF depuis 2001

Pionnier européen des ETF depuis 2001, Lyxor figure aujourd'hui au rang des premières sociétés de gestion de cette catégorie par encours¹ et parmi les plus liquides d'Europe².

Notre gamme d'ETF est l'une des plus complètes du marché, à travers toutes les classes d'actifs et inclut certains des ETF les plus importants par encours et les plus performants du marché européen².

PRESS RELATIONS

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications

Tel: +33 1 42 13 84 84

Email: communication@lyxor.com

LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT

Société par actions simplifiée with share capital of € 72,059,696

Registered in the Nanterre Trade and Companies Register (RCS) under no. 419 223 375
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale
17, cours Valmy 92800 Puteaux

- Communiqué de presse -

Nous offrons à nos investisseurs plus de 200 façons d'explorer les marchés, qu'ils soient à la recherche d'une exposition cœur de portefeuille ou d'opportunités tactiques, spécifiques à un secteur ou un marché donné. Nos expositions thématiques et axées sur l'investissement ESG permettent aussi aux investisseurs de préparer leurs portefeuilles à un monde qui change. Quelle que soit l'exposition de marché, notre Charte Qualité définit des standards de gestion stricts appliqués à l'ensemble de notre gamme.

1 Lyxor International Asset Management, au 31/12/2020.

2 Bloomberg. Données observées sur la période du 31 Décembre 2019 au 31 Décembre 2020.

Principaux Risques

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL : 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.

RISQUE DE RÉPLICATION : 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 son indicateur de référence.

RISQUE DE LIQUIDITÉ : La liquidité 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 : Avec les ETF synthétiques, 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. Les ETF à réplication physique peuvent être exposés au risque de contrepartie en cas de recours au prêt de titres.

RISQUE DE SOUS-JACENT

L'indice sous-jacent d'un ETF Lyxor peut être complexe et volatil. Par exemple, 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.

Pour plus d'informations sur les risques spécifiques liés à ces ETF nous vous recommandons de vous reporter à la section « Risques Principaux » du prospectus de ces ETF ainsi qu'à la section « Profil de

PRESS RELATIONS

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications
Tel: +33 1 42 13 84 84
Email: communication@lyxor.com

LYXOR INTERNATIONAL ASSET
MANAGEMENT
Société par actions simplifiée with share
capital of € 72,059,696

Registered in the Nanterre Trade and
Companies Register (RCS) under no. 419
223 375
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale
17, cours Valmy 92800 Puteaux

- Communiqué de presse -

risque et de rendement » du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur disponibles en français sur le site www.lyxoretf.fr.

PRESS RELATIONS

Nathalie BOSCHAT - Lyxor Head of Communications
Tel: +33 1 42 13 84 84
Email: communication@lyxor.com

LYXOR INTERNATIONAL ASSET
MANAGEMENT
Société par actions simplifiée with share
capital of € 72,059,696

Registered in the Nanterre Trade and
Companies Register (RCS) under no. 419
223 375
APE no.: 652E

Registered office: Tours Société Générale
17, cours Valmy 92800 Puteaux