

SEPTEMBER 2015

# SEARCH FOR YIELD

## High Yield and Foreign Bond Solutions

---



DIESE PRÄSENTATION RICHTET SICH AUSSCHLIEßLICH AN GEEIGNETE GEGENPARTEIEN UND PROFESSIONELLE KUNDEN IM SINNE DES WERTPAPIERHANDELSGESETZES.

# Introduction

## Lyxor ETF

- Lyxor International Asset Management ("Lyxor ETF"): The ETF experts of Lyxor Group Standing among the most experienced ETF providers.
- Lyxor ETF ranks 3rd in Europe with more than 47.7bn EUR \* of ETF assets under management and 2nd in terms of liquidity.
- 220 ETFs listed on 13 regulated exchanges across all asset classes (equities, bonds, money markets, commodities).
- With EUR 9bn AUM and a comprehensive range of investment opportunities, Lyxor is one of the leading ETF providers on fixed income. \*\*
- Lyxor ETF commits to deliver the highest standards in terms of index tracking quality, risk control, liquidity and transparency through the Lyxor ETF quality charter adopted in 2011.

\*Assets under management as of April 30<sup>th</sup>: 2015 \*\* Source: Bloomberg May 2015

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

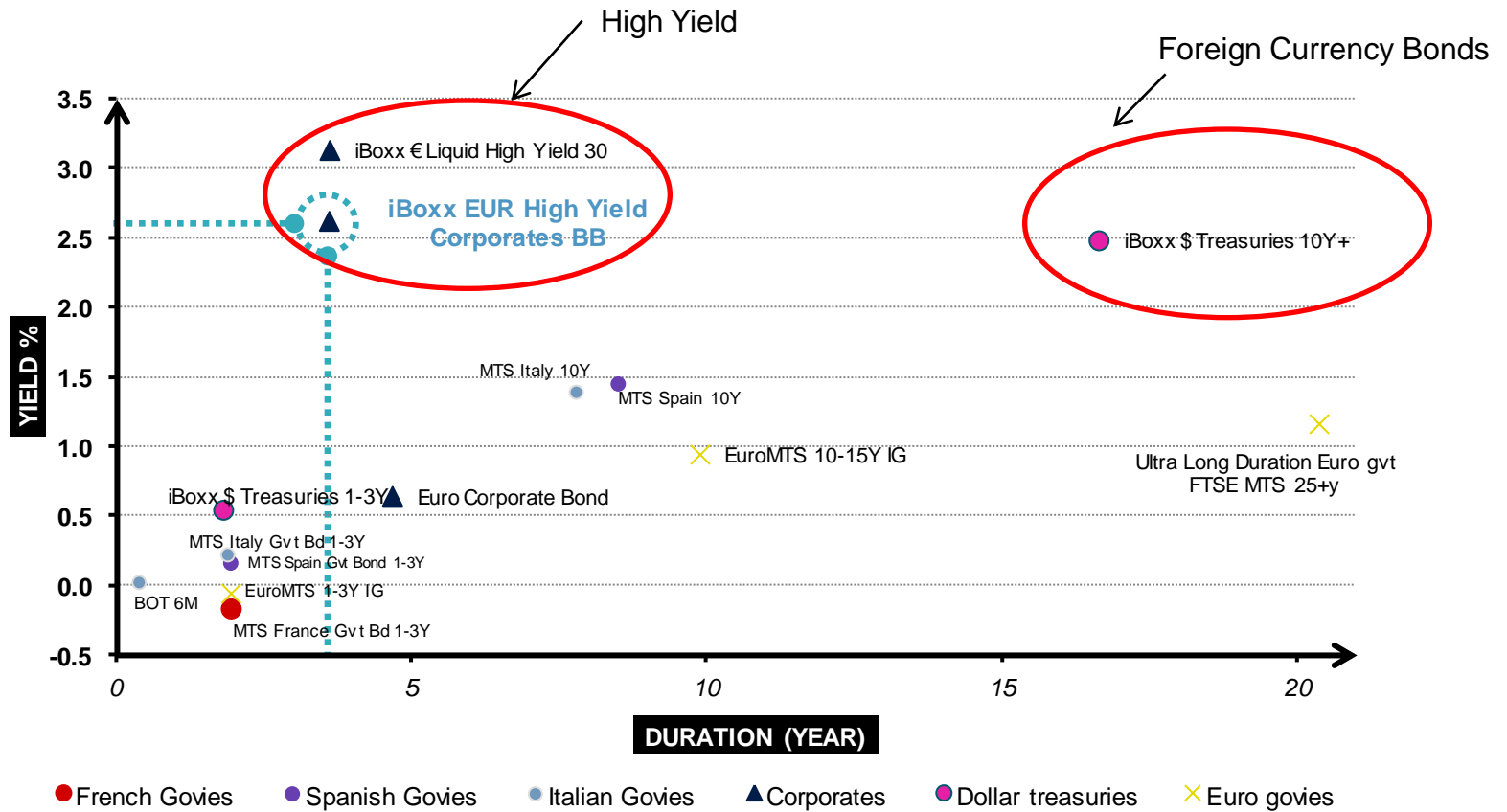
**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

# SEARCH FOR YIELD

## ALTERNATIVES FOR INVESTORS



Datstream. SG Cross Asset Research/Global Asset Allocation. THE FIGURES RELATING TO PAST PERFORMANCES REFER TO PAST PERIODS AND ARE NOT A RELIABLE INDICATOR FOR FUTURE RESULTS. THIS ALSO APPLIES TO HISTORICAL MARKET DATA. Source: Markit, MTS, as of 21/4/15

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

# LYXOR PRODUCT PLATFORM in HIGH YIELD AND FOREIGN CURRENCY BOND ETFs

High Yield ETFs						
Lyxor UCITS ETF iBoxx € Liquid High Yield 30 Ex-Financial	EUR	Deutsche Boerse (Xetra)	LYQY GY	LYX0LY	distributing	0,45%
Lyxor iBoxx EUR Liquid High Yield BB UCITS ETF	EUR	NYSE Euronext Paris	HYBB FP	LYX0TM	capitalising	0,35%
Emerging Market Bond ETFs						
Lyxor Emerging Markets Local Currency Bond (DR) - UCITS ETF	EUR	NYSE Euronext Paris	EMBD FP	LYX0Q3	distributing	0,55%
Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns	USD	Deutsche Boerse (Xetra)	LYQS GY	LYX0L0	distributing	0,30%
Foreign Currency Bond ETFs						
Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 1-3Y	USD	SIX - Swiss Exchange	LYUS13 SW	LYX0LS	capitalising	0,165%
Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 5-7Y	USD	SIX - Swiss Exchange	LYUS57 SW	LYX0LT	capitalising	0,165%
Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 10Y+	USD	SIX - Swiss Exchange	LYUS10 SW	LYX0LU	capitalising	0,165%
Lyxor UCITS ETF iBoxx £ Gilts	GBP	London Stock Exchange	GILS LN	LYX0LV	capitalising	0,18%
Lyxor UCITS ETF iBoxx UK Gilt Inflation-Linked	GBP	London Stock Exchange	GILI LN	LYX0LX	capitalising	0,22%
Lyxor UCITS ETF iBoxx £ Liquid Corporates Long Dated	GBP	London Stock Exchange	COUK LN	LYX0LW	capitalising	0,20%

# HIGH YIELD BOND ETFs

LYXOR ETF » SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

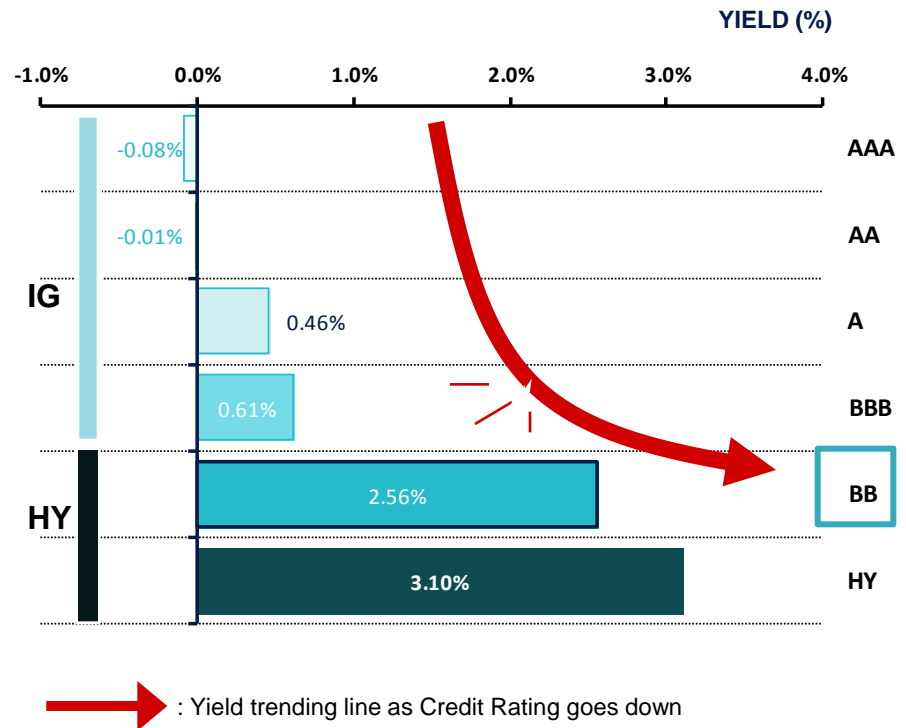
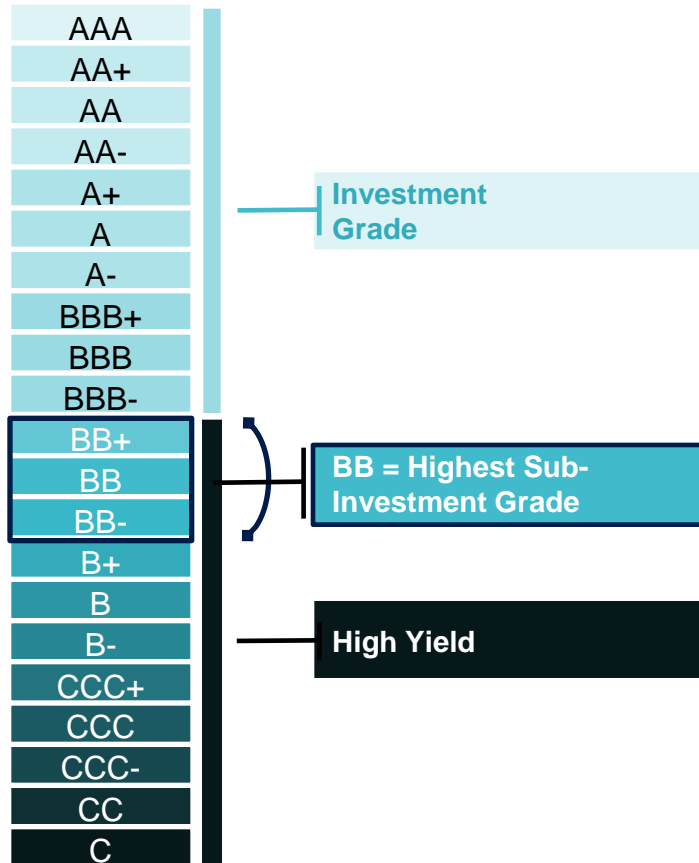
SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

# LYXOR LIQUID EUR HIGH YIELD BB UCITS ETF

## BASIC FACTS

» Access to EUR-denominated corporate bonds with the highest sub-investment grade credit rating



Source : Lyxor 2015

Figure 1. S&P Rating range

# LYXOR LIQUID EUR HIGH YIELD BB UCITS ETF

## BASIC FACTS

7 >>

» Access to EUR-denominated corporate bonds with the highest sub-investment grade credit rating

- » Exposure to BB bonds allows to :
  - › Tap into the high yield segment
  - › While at the same time limiting credit risk to the uppercrust of the High Yield universe

- » The underlying index is composed of:
  - › the **50 largest and most liquid** corporate bonds issued in EUR
  - › rated on average sub-investment grade (BB- to BB+ from Fitch and Standard&Poor's, and Ba3 to Ba1 from Moody's).
  - › Each security needs to be rated BB-/Ba3 or better by at least two-thirds of the available ratings in order to be eligible

» HYBB : Lyxor 1<sup>st</sup> mover on plain BB underlying in Europe

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

LYXOR

SOCIETE GENERALE GROUP

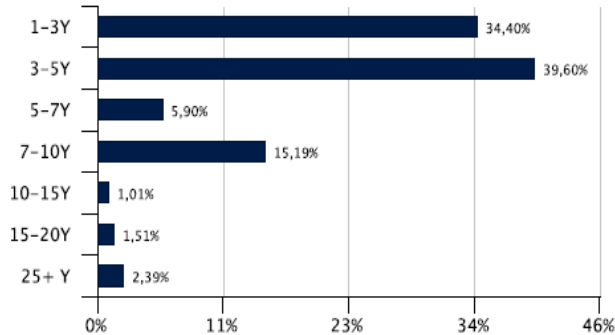
THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET

# UNDERLYING BENCHMARK INDEX

Markit iBoxx EUR HY Corporates BB Top 50 Index

## » Breakdowns

### » By Maturity



**Duration** 3.86

**Avg. Yield** 3.35 %

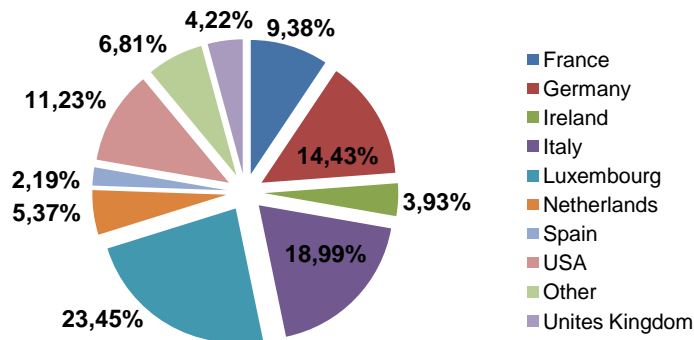
**Avg. Maturity** 4.36

**Rating** BB

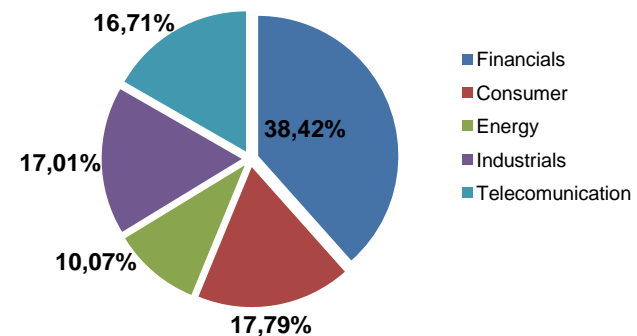
### » Top ten constituents

Windim 4 07/15/20	5,00%
Rbs 6.934 04/09/18	4,79%
Cnh 6 1/4 03/09/18	2,84%
Bpim 3 1/2 03/14/19	2,74%
Tscoln 1 3/8 07/01/19	2,58%
Cmzb 7 3/4 03/16/21	2,58%
Lgfp 5 3/8 11/29/18	2,49%
Peugot 7 3/8 03/06/18	2,45%
Zffngr 2 ¼ 04/26/19	2,43%
Cmzb 6 3/8 03/22/19	2,42%

### » By Country



### » By Sector



Source: Markit Iboxx. As of September 2015, Lyxor Juli 2015

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

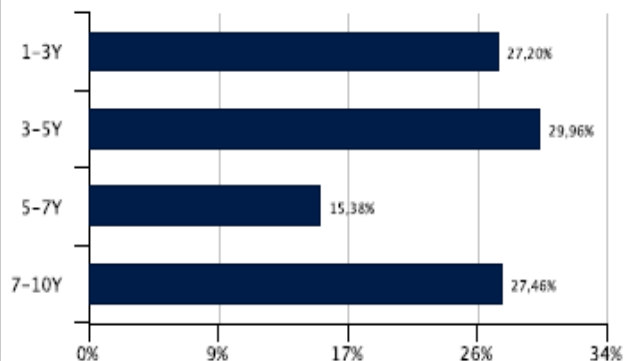


# UNDERLYING BENCHMARK INDEX

Markit iBoxx EUR Liquid High Yield 30 Ex-Financial Index

## » Breakdowns

### › By Maturity



**Duration** 3.93

**Avg. Yield** 4.10 %

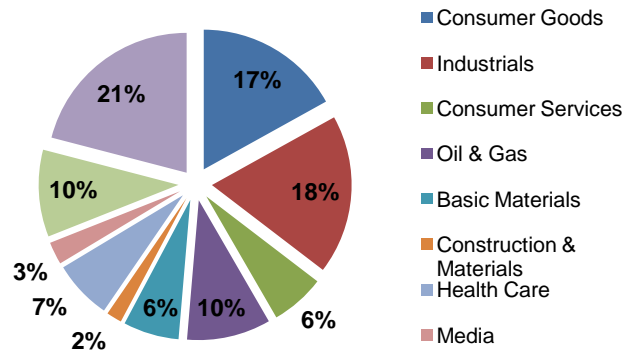
**Avg. Maturity** 4.48

**Rating** BB-

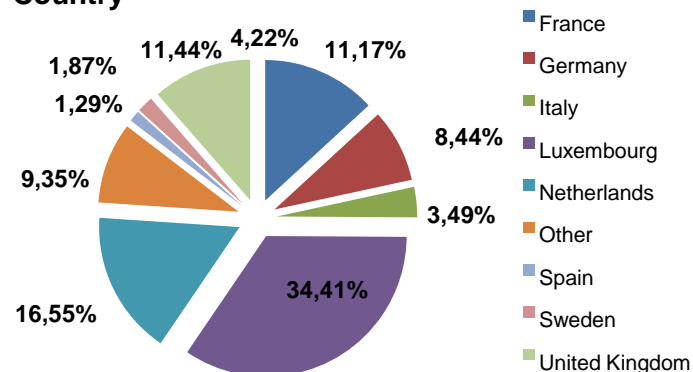
### › Top ten constituents

Tkagr 4 08/27/18	5,06%
Windim 4 07/15/20	5,03%
Atcna 7 1/4 05/15/22	5,01%
Petbra 2 3/4 01/15/18	4,96%
Fiat 4 3/4 07/15/22	4,95%
Vrxcn 4 1/2 05/15/23	4,88%
Gazpru 3.755 03/15/17	4,82%
Cnh 6 1/4 03/09/18	4,58%
Numfp 5 5/8 05/15/24	4,38%
Tscoln 1 3/8 07/01/19	4,17%

### › By Sector



### › By Country



Source: Markit Iboxx. As of September 2015, Lyxor Juli 2015

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

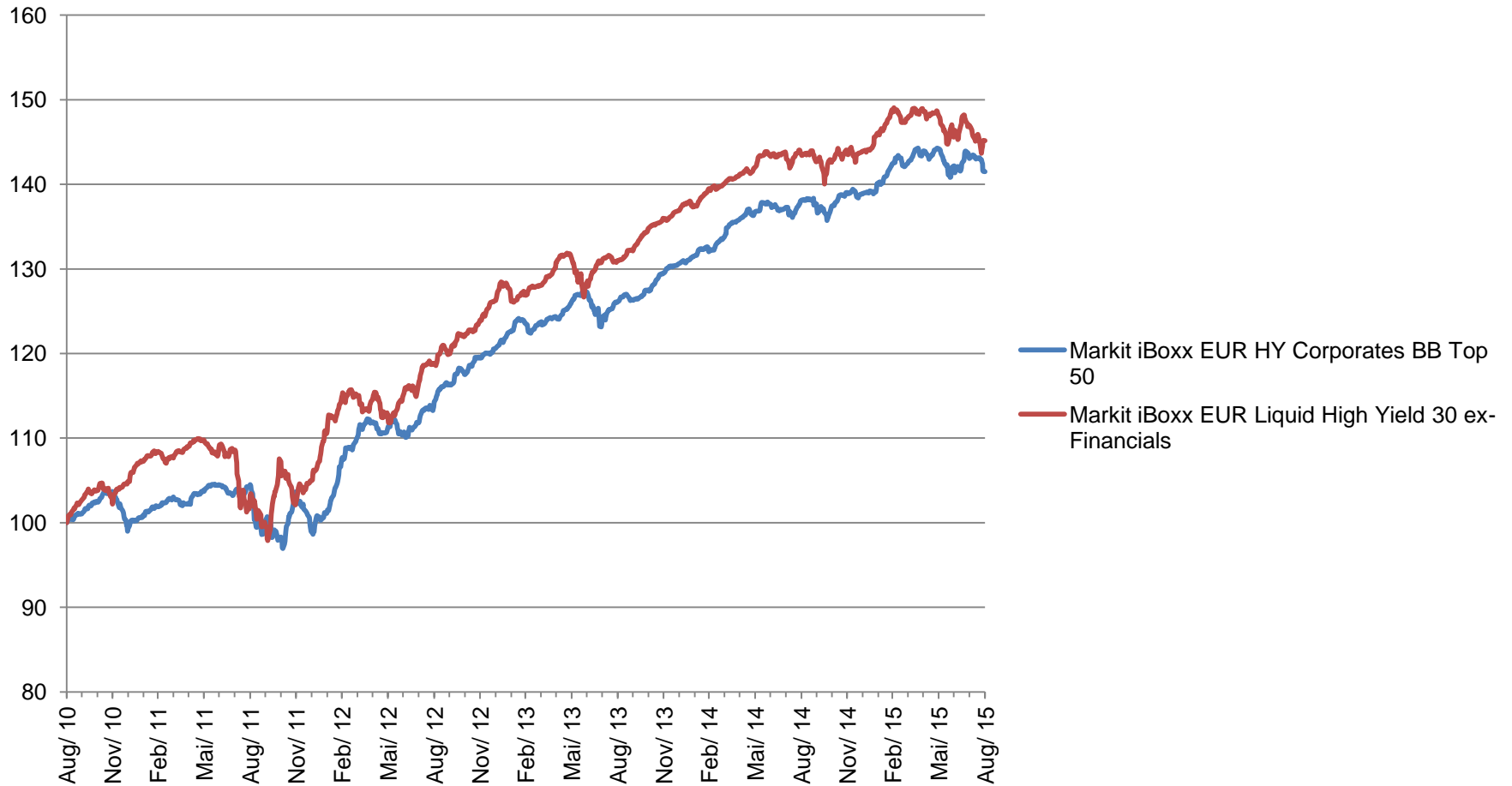
# LYXOR ETF EUR LIQUID HIGH YIELD 30 ex-Financials

## Index methodology

<b>Markit iBoxx EUR Liquid High Yield 30 Ex-Financial Index</b>	<b>Most liquid non financials high yield bonds</b>	» The index represents EUR-denominated non-financial High Yield debt issued by Eurozone and non-Eurozone issuers <b>selected among the most liquid bonds</b> .
	<b>Average rating should be below investment grade</b>	» All <b>bonds</b> in the index must be rated <b>below investment grade</b> . The average of the ratings from Fitch, Moody's and S&P is used to determine if a bond is High Yield.
	<b>Selected among investment grade countries of issuance</b>	» The average rating of the <b>country of origin</b> of the issue needs to be <b>investment grade</b> . » If any agency rates a bond as CC or lower, the bond is removed at the next rebalancing.
	<b>With a minimum amount outstanding of EUR500M</b>	» All bonds must have a <b>minimum amount outstanding</b> of EUR500M and a minimum time to maturity of at least : 2 years for new bonds and 1.25 years for bonds already in the index.
	<b>30 bonds are selected</b>	» The <b>30 bonds selected</b> are based on the market profile of the underlying Markit iBoxx EUR HY Core Index. Bonds are market cap weighted and issuer weights are capped at 5% (on each rebalancing date).
	<b>Pricing sources from 6 major banking institutions</b>	» <b>Prices</b> for the bonds in the index are provided by six major financial institutions: Barclays Capital, BNP Paribas, Dresdner Kleinwort, HSBC, Morgan Stanley and UBS.

# 5Y PERFORMANCE

Markit iBoxx EUR HY Corporates BB Top 50 and Markit iBoxx EUR Liquid High Yield 30 ex-Financials



Source: Bloomberg September 2015

Die Daten zu früheren Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen. Dasselbe gilt für die historischen Marktentwicklungen.

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

# LYXOR

SOCIETE GENERALE GROUP

THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET

# EMERGING MARKET BOND ETFs

LYXOR ETF » SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

Emerging market debt is issued in hard or local currencies

- » **Hard currency** (USD) bond prices are driven by country credit spreads over US Treasuries
- » **Local currency** prices are driven by local currencies and local bond yields



### » **USD EM Debt:**

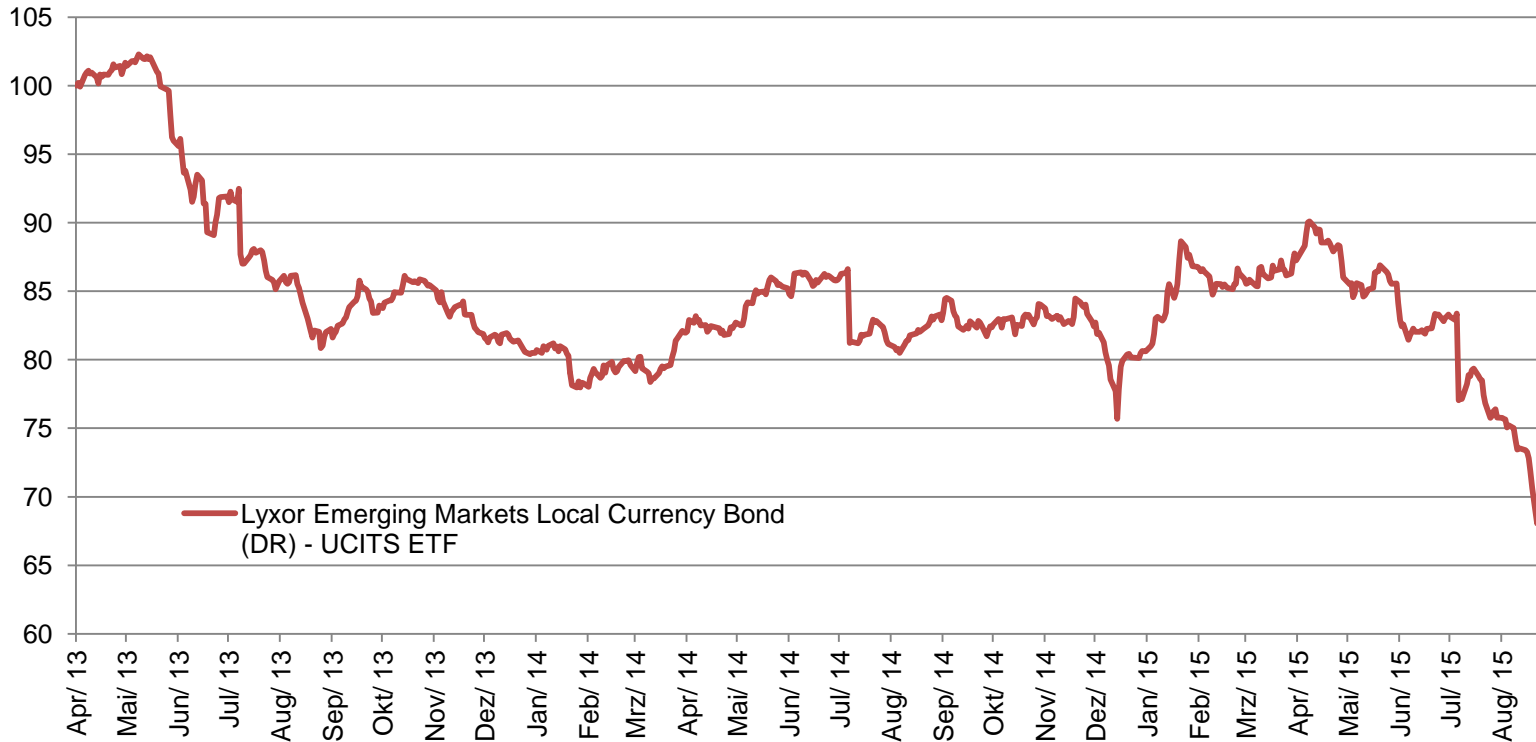
- » Access to Emerging Markets sovereign bonds in hard currency (USD)
- » Offered an attractive risk, return profile over 5y.

### » **Local EM debt:**

- » An access to local currency emerging markets debt through JP Morgan EMD Loc. Currency benchmark index, the reference for the asset class
- » Offering the highest country diversification
- » An active and innovative liquidity management overlay
- » Efficient cost with regards to the complexity of the benchmark

# 5Y PERFORMANCE

Lyxor Emerging Markets Local Currency Bond (DR) UCITS ETF



Source: Bloomberg September 2015

Die Daten zu früheren Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen. Dasselbe gilt für die historischen Marktentwicklungen.

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

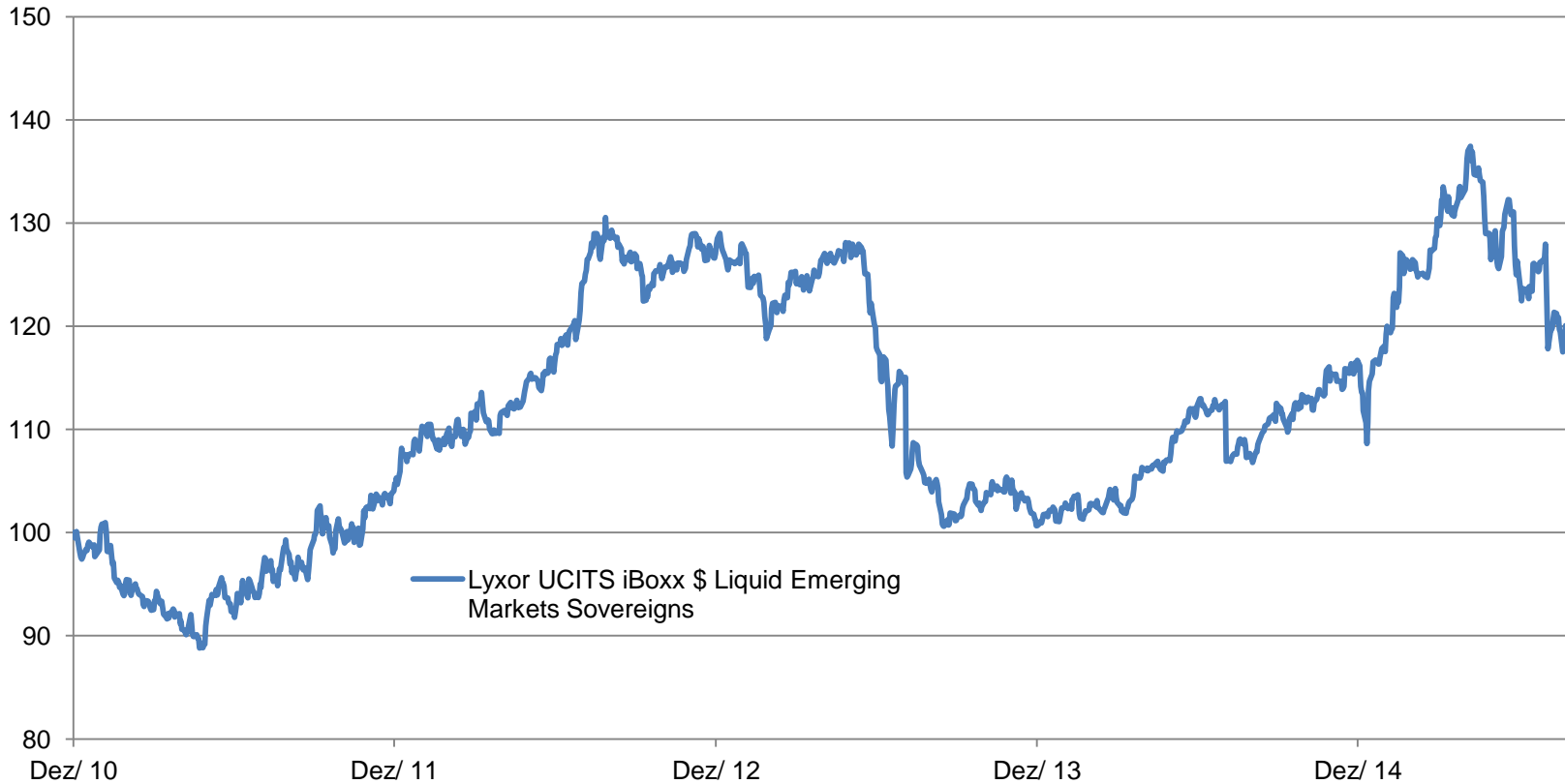
**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

# 5Y PERFORMANCE

Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns



Source: Bloomberg September 2015

Die Daten zu früheren Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen. Dasselbe gilt für die historischen Marktentwicklungen.

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

# FOREIGN CURRENCY BOND ETFs

LYXOR ETF » SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**



# LYXOR FOREIGN CURRENCY BOND ETFS

ISIN	Name	Duration	Yield	Maturity	Replication	Securities lending
FR0010960955	Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 1-3Y	1,79	0,69	1,82	direct	No
FR0010961011	Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 5-7Y	5,45	1,77	5,86	direct	No
FR0010961003	Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 10Y+	16,27	2,84	24,57	direct	No
FR0010961029	Lyxor UCITS ETF iBoxx £ Gilts	10,48	2,25	14,08	direct	No
FR0010961045	Lyxor UCITS ETF iBoxx UK Gilt Inflation-Linked	20,53	-0,86	23,17	direct	No
FR0010961037	Lyxor UCITS ETF iBoxx £ Liquid Corporates Long Dated	10,46	3,99	15,46	indirect	No

Die Daten zu früheren Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen. Dasselbe gilt für die historischen Marktentwicklungen.

LYXOR ETF » SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

# SUMMARY

## LYXOR BOND ETFS

ISIN	Name	Duration	Yield	Maturity	Rating
FR0010975771	Lyxor UCITS ETF iBoxx € Liquid High Yield 30 Ex-Financial	3,93	4,10	4,48	BB-
LU1215415214	Lyxor iBoxx EUR Liquid High Yield BB UCITS ETF	3,86	3,35	4,36	BB
LU0908501645	Lyxor Emerging Markets Local Currency Bond (DR) - UCITS ETF	4,62	6,72	6,78	A-
FR0010967323	Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Liquid Emerging Markets Sovereigns	9,18	5,32	15,13	BBB-
FR0010960955	Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 1-3Y	1,79	0,69	1,82	AA
FR0010961011	Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 5-7Y	5,45	1,77	5,86	AA
FR0010961003	Lyxor UCITS ETF iBoxx \$ Treasuries 10Y+	16,27	2,84	24,57	AA
FR0010961029	Lyxor UCITS ETF iBoxx £ Gilts	10,48	2,25	14,08	AA+
FR0010961045	Lyxor UCITS ETF iBoxx UK Gilt Inflation-Linked	20,53	-0,86	23,17	AA+
FR0010961037	Lyxor UCITS ETF iBoxx £ Liquid Corporates Long Dated	10,46	3,99	15,46	AA+

Die Daten zu früheren Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Renditen. Dasselbe gilt für die historischen Marktentwicklungen.

LYXOR ETF >> SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

# LYXOR

SOCIETE GENERALE GROUP

THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET

# SHORT GOVERNMENT BOND ETFs

TO HEDGE POSITIONS OR TAKE SHORT EXPOSURES

ISIN	Name	BBG Ticker	Management Fee
FR0011614189	Lyxor UCITS ETF Daily Double Short 10Y Japan Govt Bonds - C-USD	JGBS FP	0,20%
FR0011614031	Lyxor UCITS ETF Daily Double Short 10Y UK GILTS - C-GBP	DSUK LN	0,20%
FR0011607084	Lyxor UCITS ETF Daily Double Short 10Y US Treasury - C – USD	DSUS FP	0,20%
FR0010869578	Lyxor UCITS ETF Daily Double Short Bund	LYQK GY	0,20%
FR0011614189	Lyxor UCITS ETF Daily Double Short 10Y Japan Govt Bonds - C-USD	LYMI GY	0,20%

# WICHTIGE INFORMATIONEN

LYXOR ETF » SEPTEMBER 2015

EXCHANGE TRADED FUNDS BY

**LYXOR**

SOCIETE GENERALE GROUP

**THE POWER TO PERFORM IN ANY MARKET**

Diese Präsentation wurde von der Société Générale erstellt und ist nur für geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes ("WpHG") bestimmt. Bei den Inhalten dieser Präsentation handelt es sich um eine reine Werbung, die Ihre persönlichen Umstände nicht berücksichtigt. Er stellt daher keine Anlageberatung im Sinne des WpHG dar. Société Générale ("SG") und Lyxor Asset Management sprechen vorliegend keine direkte oder indirekte Empfehlung für die in dieser Präsentation genannten Finanzinstrumente aus. Daher kommen die Vorschriften zur Analyse von Finanzinstrumenten nach § 34b WpHG nicht zur Anwendung. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sowie etwaige benutzte Zahlen und Beispiele haben einen rein indikativen und informativen Charakter. Diese Zahlen sind keine Zukunftsvorhersagen und stellen weder eine Verpflichtung, noch ein Angebot, noch eine Aufforderung seitens der SG oder Lyxor AM zum Kauf oder Verkauf von Investmentanteilen dar. SG und Lyxor AM übernehmen keine Haftung für finanzielle oder anderweitige Konsequenzen, die sich durch die Zeichnung oder den Erwerb eines in dieser Präsentation beschriebenen Anlageinstrumentes oder einer Anlagestrategie ergeben. Sofern diese Präsentation Angaben zur tatsächlichen oder simulierten Wertentwicklung eines Lyxor-ETFs, eines anderen Finanzinstrumentes oder eines Index in der Vergangenheit enthält, sind diese Angaben kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Lyxor-ETF, des betreffenden Finanzinstrumentes oder Index und lassen auch keine Rückschlüsse auf dessen zukünftige Wertentwicklung zu. Der Anleger sollte sich einen eigenen Eindruck über die Risiken bilden, die mit einer Anlage in den in dieser Präsentation dargestellten Lyxor-ETF oder mit der in dieser Präsentation vorgestellten Anlagestrategie verbunden sind, und für zusätzliche Auskünfte in Bezug auf eine Zeichnung oder einen Erwerb des jeweiligen Lyxor-ETFs oder der Verfolgung der dargestellten Anlagestrategie einen professionellen Berater konsultieren. Vor allem sollte sich der Anleger bei Zeichnung und Kauf von Investmentanteilen bewusst sein, dass dieses Produkt gewisse Risiken beinhaltet und die Rückzahlung unter Umständen unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen kann, es im schlimmsten Fall zu einem Totalverlust kommen kann. Ein Angebot, ein Verkauf oder ein Kauf von Anteilen des/der in dieser Präsentation genannten Lyxor ETF(s) erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des jeweils aktuellen Verkaufsprospekts, der jederzeit kostenlos unter [www.LyxorETF.de](http://www.LyxorETF.de) heruntergeladen und ausgedruckt werden kann und eine ausführliche Darstellung der mit einer Anlage in den betreffenden Lyxor-ETF verbundenen Risiken beinhaltet. Interessierte Anleger können den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung, den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht des jeweiligen Lyxor-ETFs bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle (Société Générale, Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main) kostenlos in Papierform erhalten. Die wesentlichen Anlegerinformationen können zudem auf [www.LyxorETF.de](http://www.LyxorETF.de) heruntergeladen werden. Die vorgenannten Dokumente sind in englischer Sprache erhältlich, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache erhältlich sind.

Alle Angaben wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und stammen von der SG und Lyxor AM oder aus Quellen, die sie für zuverlässig und vertrauenswürdig erachten. Dennoch übernehmen SG und Lyxor AM keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Sachdienlichkeit der hierin bereitgestellten Informationen. Die Angaben in dieser Werbung basieren im Wesentlichen auf Marktdaten, die zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation erhoben wurden und sich jederzeit ändern können. Allein maßgeblich sind die im aktuell gültigen Verkaufsprospekt des betreffenden Lyxor-ETFs enthaltenen Angaben und Bedingungen. Bezugnahmen auf einzelne Wertpapiere und redaktionelle Ausführungen stellen keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar.

Zweigniederlassung der Société Générale: Neue Mainzer Straße 46-50, 60311 Frankfurt am Main [www.LyxorETF.de](http://www.LyxorETF.de), [info@LyxorETF.de](mailto:info@LyxorETF.de), 069-717 4444.