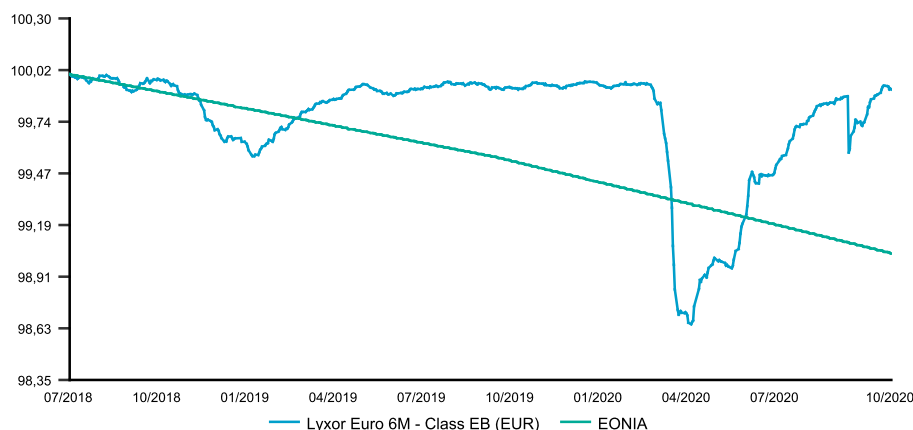


PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT



Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

PERFORMANCE DEPUIS LE LANCEMENT

	MTD	3 mois	6 mois	YTD	12 Derniers Mois	3 ans	Depuis le lancement
Lyxor Euro 6M - Class EB (EUR)	0,20%	0,19%	0,92%	-0,03%	-0,03%	-	-0,08%
EONIA	-0,04%	-0,12%	-0,23%	-0,39%	-0,46%	-	-0,97%

Performances nettes de frais de gestion à partir des valeurs liquidatives officielles.

PERFORMANCES MENSUELLES

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2020	-0,01%	-0,08%	-1,15%	0,30%	0,19%	0,27%	0,27%	0,12%	-0,12%	0,20%			-0,03%
2019	0,04%	0,12%	0,06%	0,08%	-0,04%	0,02%	0,04%	-0,01%	-0,02%	0,02%	-0,01%	0,01%	0,32%
2018							-0,03%	-0,05%	0,06%	-0,09%	-0,19%	-0,06%	-0,36%

Les performances passées ne sauraient présager des performances futures.

Performances nettes de frais de gestion à partir des valeurs liquidatives officielles.

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (% d'actif de la Poche)

TACHEM 0 11/21/20	3,12%
CKHH 1 3/8 10/31/21	2,81%
LLOYDS 0 1/4 10/04/22	2,41%
ABBV Float 11/15/20	2,37%
SGSPAA 2 06/30/22	2,34%
MET 0 09/23/22	2,03%
NYKRE 0 1/4 01/20/23	1,98%
VW 0 06/20/22	1,71%
GM 0 05/10/21	1,70%
ARION 1 5/8 12/01/21	1,55%

POINTS CLÉS

Actif Net du Fonds (M EUR) :	1 231,01
Valeur Liquidative (EUR) :	999,18
Performance MTD :	0,20%
Performance YTD :	-0,03%
Performance depuis le lancement :	-0,08%
Volatilité réalisée 1 an :	0,56%
WAM (mois) :	0,89
WAL (année) :	0,895
Rating moyen :	BBB+
Time to maturity moyen (année) :	1,02

Performances nettes de frais de gestion à partir des valeurs liquidatives officielles.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

ISIN :	LU1841612499
Bloomberg :	LY6MEBE LX
Structure Juridique :	SICAV
Date de Lancement de la Classe :	3 juillet 2018
Devise de Référence :	EUR

COMMENTAIRE MENSUEL

Le Lyxor Euro 6M a enregistré une performance « au prix du marché » (mark-to-market) de +0,17%* en octobre. La performance du fonds sur les 12 derniers mois s'est établie à -0,24%*, contre -0,46%* pour l'EONIA. Le rendement actuariel du fonds à la fin d'octobre a augmenté pour atteindre +39 points de base par rapport à l'EONIA. La volatilité annualisée du fonds a baissé à 0,372%*. Ce niveau de volatilité tient essentiellement à l'élargissement marqué des spreads sur le marché investment grade qui a eu lieu pendant la pandémie de COVID-19, même s'il est resté bien inférieur au seuil du premier niveau de l'indicateur SRRI.

Les spreads de l'Investment Grade européen se sont resserrés significativement durant la première quinzaine d'octobre clôturant le mois à 45 points de base, soit une baisse de 13 points de base. Le soutien massif des banques centrales y a joué un rôle en maintenant les spreads de crédit à de bas niveaux malgré les préoccupations importantes liées à l'impact économique d'une seconde vague de confinements en Europe ou aux tensions qui pourraient émerger dans le sillage des élections américaines. Par ailleurs, les opérateurs se sont progressivement tournés vers des alternatives aux obligations de caisse et aux emprunts d'Etat à court terme, très onéreux, ce qui a pesé un peu plus encore sur les spreads de l'Investment Grade. Pour couronner le tout, le marché primaire des obligations IG européennes est resté calme en octobre avec une offre négative pour le quatrième mois consécutif accentuant la compression des spreads sur le marché secondaire. Du côté des produits dérivés, l'indice iTraxx Main a commencé à refléter le risque accru quand la hausse de 15 points de base qu'il a enregistrée la deuxième moitié du mois a plus que compensé le resserrement observé les quinze premiers jours d'octobre et lui a fait clôturer le mois sur un gain de 5 points de base.

Le Lyxor Euro 6M a dégagé une performance solide au prix du marché (mark-to-market) grâce à la bonne tenue générale du portefeuille et à la reprise marquée de Grenke qui a suivi la dissipation des craintes provoquées par les allégations de Viceroy Research en septembre. Nous conservons actuellement notre position sur le titre, car nous pensons que le marché a surréagi et qu'il n'existe pas pour le moment de risque imminent de défaut de l'émetteur. Mise à part cette position spécifique, le reste du portefeuille a suivi une excellente évolution, engrangeant des gains dans tous les secteurs, la finance étant largement en tête. Dans ce secteur, la performance a été relativement homogène, notre position sur Lloyd's sortant légèrement du lot. La consommation cyclique, l'industrie, les services aux collectivités et la consommation non cyclique ont également signé des performances honorables. Volkswagen, Daimler et CK Hutchison ont fourni les meilleures contributions à la performance parmi les émetteurs privés non financiers.

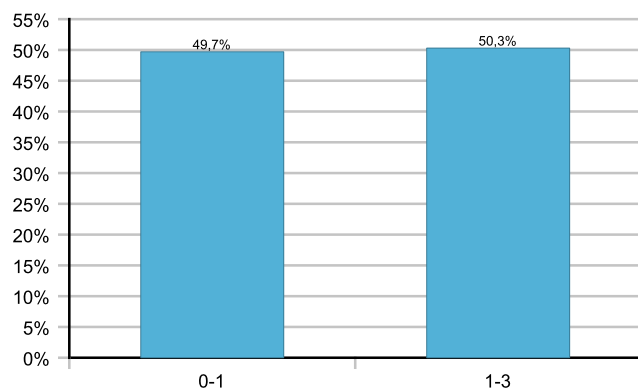
Nous avons maintenu la durée du Lyxor Euro 6M à environ 0,90 an en prévision d'un marché potentiellement volatil à la fin du mois et durant la première semaine de novembre. La combinaison de spreads bas sur les marchés, des reconfinements en Europe et du regain de tensions autour des élections américaines nous a convaincus de maintenir un positionnement défensif en fin de mois. Sans parler de la résurgence du risque qui pourrait découler des négociations sur le Brexit. En conséquence, nous avons relevé la part des liquidités dans le portefeuille qui seront réinvesties en novembre une fois que l'issue des élections américaines se précisera ou sur le marché primaire qui devrait être plus actif que les mois précédents.

* chiffres nets pour la classe d'actions SI

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.

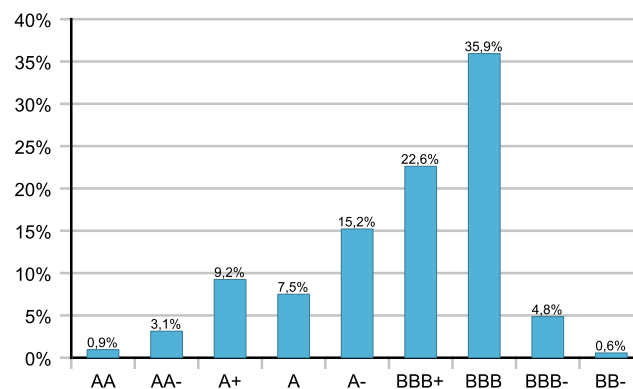
CLIENT SERVICES | +33 (0)142133131 | www.lyxor.com | client-services@lyxor.com

REPARTITION PAR MATURITE (% d'actif)

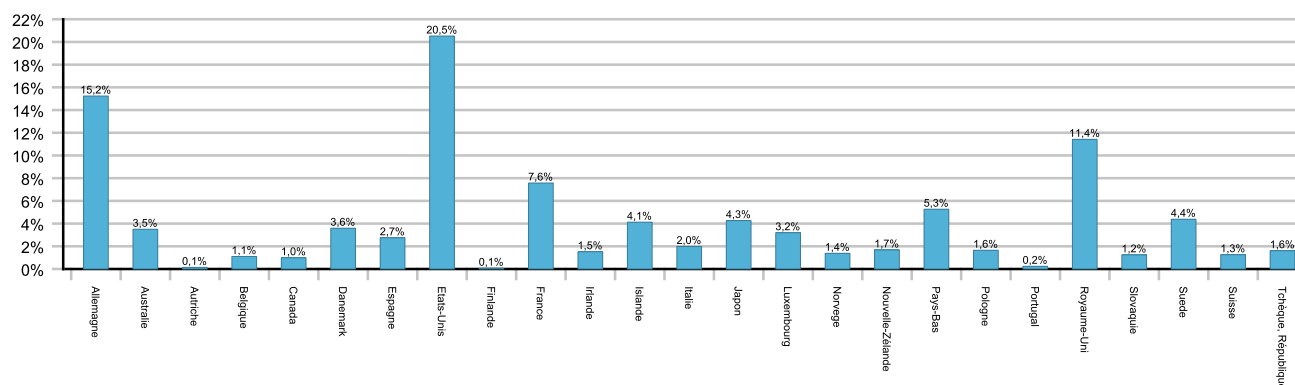


* Les titres apparaissant dans la section 3-5 ans sont bien des papiers à échéance 3 ans c'est-à-dire dont la maturité intervient jour pour jour 3 ans après la réception des titres. La prise en compte de la date d'exécution plutôt que la date de valeur pour le classement des titres induit leur affichage dans cette catégorie (l'écart entre la date de transaction et la date de maturité pouvant être de 3ans et 10jours maximum - cas d'une opération primaire.

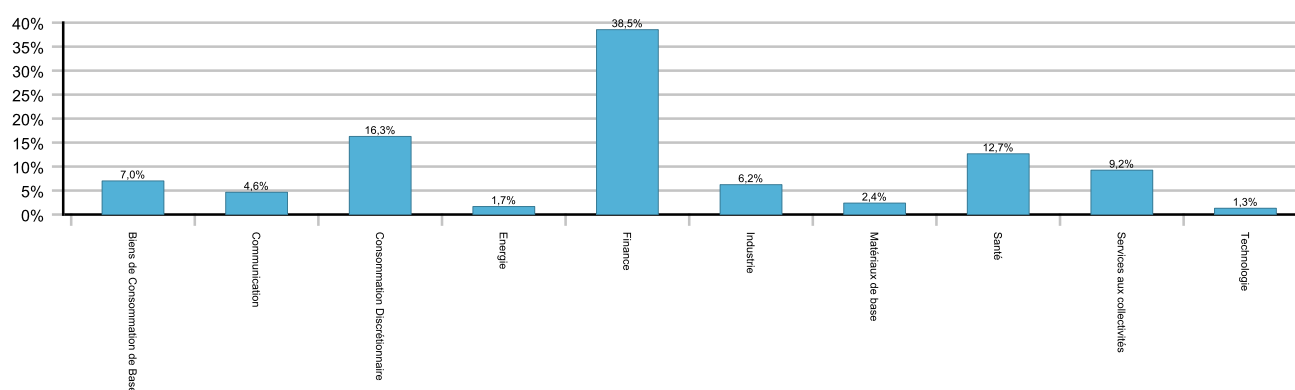
REPARTITION PAR RATING (% d'actif)



REPARTITION GEOGRAPHIQUE DES EMETTEURS (% d'actif)



Répartition sectorielle (% d'actif)



MENTIONS LEGALES

Ce document est exclusivement réservé aux investisseurs institutionnels agissant en leur propre compte et répondant à la définition de "contreparties éligibles" ou "clients professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE sur les marchés d'instruments financiers.

Ce document vous est fourni à titre d'information et n'est pas de nature réglementaire.

Le présent document ne constitue ni une offre, ni une incitation, ni un conseil ou une recommandation de la part de Lyxor Asset Management en vue de l'achat ou de la vente du produit mentionné ici.

Les informations ici reprises sont fournies à titre purement indicatif et n'ont aucune valeur contractuelle. Elles peuvent à tout moment faire l'objet de modifications, en particulier à la suite de fluctuations du marché.

Les éléments du présent document relatifs aux données de marchés sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et sont susceptibles de varier. L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources jugées fiables.

Le présent document est confidentiel et ne peut être communiqué à aucun tiers (à l'exception de conseillers extérieurs sous réserve qu'ils respectent cet accord de confidentialité). Il ne peut pas être reproduit, en totalité ou en partie, sans accord écrit préalable de Lyxor Asset Management.

Lyxor Asset Management, société anonyme de droit français, est autorisée et réglementée en France par l'Autorité des Marchés Financiers en tant que société de gestion d'actifs depuis le 10 juin 1998 sous le numéro GP 98-19. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 418 862 215. Le siège social de Lyxor Asset Management est sis Tours Société Générale 17, cours Valmy - 92800 Puteaux - France.