

OYSTER
Global Diversified Income

verwaltet von

SYZ PRIVATE
BANKING

MONATSBERICHT | Oktober 2020
OYSTER GLOBAL DIVERSIFIED INCOME N EUR HP

ISIN: LU0133193242

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung einer Mindestbarrendite (BofaML US 3-Month Treasury Bill Index +4% p. a.) auf einer rollierenden 5-Jahres-Basis. Er kann weltweit in verschiedene Arten von Anlagen investieren: Aktien, Anleihen (unter anderem bis zu 50% in Anleihen unter Investment Grade und bis zu 20% in bedingte Pflichtwandelanleihen (CoCo-Bonds)), Barmittel, Geldmarktinstrumente, Devisen, Rohstoffe sowie börsennotierte und nicht börsennotierte Derivate. Das Engagement in Aktien darf bis zu 75% des Fondsvermögens ausmachen. Das Engagement des Fonds in Gold und Edelmetallen ist auf maximal 20% begrenzt. Demgegenüber darf das Engagement in anderen Rohstoffen als Gold und Edelmetallen nicht mehr als 25% seines Vermögens betragen. Der Fonds kann zudem in strukturierte Produkte investieren. Das Gesamtengagement in Schwellenländern darf sich auf nicht mehr als 40% des Fondsvermögens belaufen.

Fondsfakten

Manager	Bank SYZ AG
Dividendenpolitik	Thesaurierend
Letzter NIW	EUR 219.15
Fondsgroße	USD 91.6 mn
Fondstyp	Mischfonds
Anlageregion	Welt
Empfohlene	Mindestens 5 Jahre
Anlagedauer	
Währung	der EUR
Anteilsklasse	
Auflegungsdatum	12.11.2001
Index	k. A.
Rechtliche	SICAV luxemburgischen Rechts
Struktur	- OGAW
Zulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

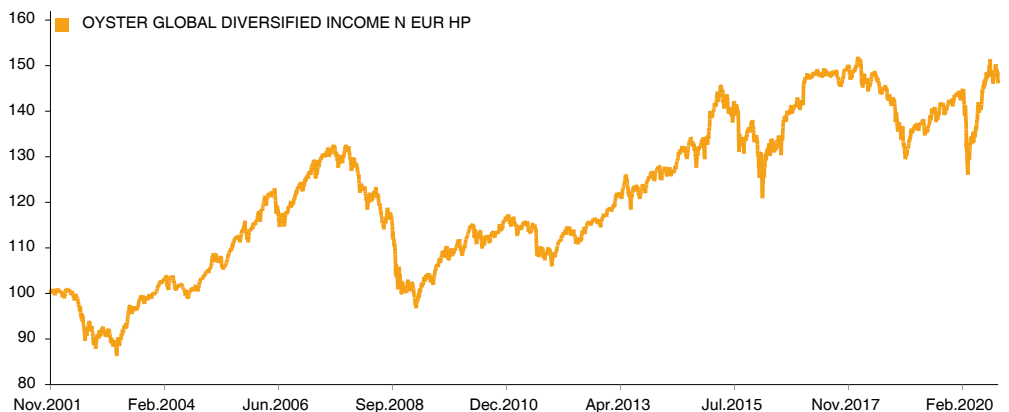
Risiko- & Ertragsprofil

◀ Niedrigeres Risiko Höheres Risiko ▶
 In der Regel niedrigere Erträge In der Regel höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performance & Risikokennzahlen

Daten zum 31.10.2020



	Fonds
Performance im Kalenderjahr	
Seit Jahresanfang 2020	+1,8%
2019	+9,8%
2018	-12,6%
2017	+1,8%
2016	+9,4%
2015	+0,3%

Annualisierte Risikokennzahlen

Volatilität	+6,5%
Sharpe Ratio	-0,0

Maximaler Verlust	-17,0%
Erholungszeitraum	null

Laufzeit	3,6
Rendite bis zur Endfälligkeit	+0,7%

	Fonds
Kumulierte Performance	
1M	-1,0%
3M	-0,3%
6M	+8,4%
1J	+3,3%
3J	-2,5%
5J	+7,7%
Seit Auflegung	+46,1%

Annualisierte Performance

3J	-0,8%
5J	+1,5%
Seit Auflegung	+2,0%

Quelle: iM Global Partner Asset Management. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie oder Vorhersage zukünftiger Ergebnisse dar. Annualisierte Risikokennzahlen basieren auf täglichen Renditen über einen Zeitraum von 3 Jahren, sofern Daten für mehr als 3 Jahre vorliegen, bzw. über einen Zeitraum von 1 Jahr, wenn Daten für weniger als 3 Jahre vorliegen.

Monatliche Renditen

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2020	+1,8%	-0,8%	-2,3%	-6,2%	+3,3%	+2,4%	+2,3%	+3,9%	+2,3%	-1,7%	-1,0%	-	-
2019	+9,8%	+3,9%	+0,2%	-0,0%	+1,5%	-2,1%	+2,4%	+0,8%	+1,1%	0,0%	+0,3%	+0,5%	+0,8%
2018	-12,6%	+0,2%	-1,7%	-1,1%	+1,7%	-0,6%	-2,0%	+0,6%	-1,6%	-0,2%	-4,2%	-0,5%	-3,8%
2017	+1,8%	+0,1%	+0,6%	-0,1%	+0,2%	-0,1%	-0,3%	+0,3%	-1,1%	+1,6%	+0,8%	-0,8%	+0,8%
2016	+9,4%	-2,5%	-2,6%	+3,8%	+0,2%	+0,8%	+0,1%	+3,9%	+0,7%	+0,7%	+0,9%	-0,1%	+3,5%
2015	+0,3%	+3,5%	+2,2%	+1,0%	-0,8%	+0,8%	-2,8%	+1,4%	-4,7%	-1,5%	+2,5%	+1,5%	-2,4%

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Kommentare des Managers**Höhepunkte**

- World equity markets had another negative month, on the back of new lock-down measures across Europe, and declining risk appetite before the US election. USD rates rose while EUR rates were lower.
- The performance of the fund was negative in October, led by the equity allocation despite the positive contribution of the allocation to China. Exposure to long term USD rates was also a negative contributor.
- Once passed the US election, attention should refocus on macroeconomic trends and the outlook for central banks and government policies.

Marktbericht

World equity markets had another negative month, on the back of new lock-down measures across Europe, no US stimulus plan and declining investors risk appetite before the US election. The S&P 500 lost -2.8%, while the Eurostoxx 50 gave up -7.4%. Chinese markets were more resilient, with A shares up 3.3%. US interest rates increased, as Biden remains the clear favorite. EUR rates declined, with peripheral government once again outperforming, amid renewed Covid risks and a dovish ECB. Credit spreads widened somewhat given higher risk aversion. Gold closed October just below the flat line.

Fondsbericht

The portfolio experienced a second month of decline in October. The equity allocation was the main detractor to the performance. The decline in US and European markets, including high quality companies, was only partially balanced by the positive contribution of the Put option on the Eurostoxx 50 and of the allocation to China markets. Fixed income was also a (smaller) detractor to the performance due to the negative contribution of exposure to long term USD rates. This impact was only partially mitigated by the positive contribution of Italian government bonds and EM debt. The allocation to credit was roughly neutral in terms of performance, as well as the allocation to

	Fonds
Kumulierte Performance	
1M	-1,0%
Seit Jahresanfang 2020	+1,8%

Gold. Unhedged exposure to the EUR (9%) was a mild detractor to the performance over the month.

The main movement in the portfolio was a reduction in exposure to long term government bonds due to perceived risks of higher interest rates after the US election. The position in US Treasury 10y futures was reduced at the beginning of the month. Part of the proceeds were reinvested in medium term new financial and nonfinancial issues in the credit space. As a result, the duration of the portfolio was lowered. The allocation to equities was left unchanged and was only reduced by the increase in the delta of the put options. The allocation to Gold was left unchanged.

Ausblick

Once passed the US election, attention should refocus on macroeconomic trends and the outlook for central banks and government policies. In Europe, the second wave of lockdowns will weight on economic activity in Q4 and may trigger another round of fiscal stimulus coupled with additional ECB intervention. This creates a favorable environment for credit spreads and might even prove supportive to equities provided the hit on economic activity is contained. The aftermath of the US election should create volatility on global equity markets and possibly USD rates, with opportunities expected to emerge for increasing the equity and duration exposure of the portfolio.

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Verwaltungstechnische Informationen

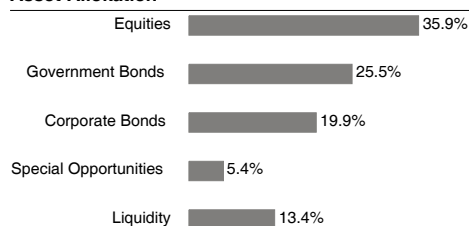
Zentrale Verwaltung	RBC Investor Services Bank S.A.
Transferstelle	RBC Investor Services Bank S.A.
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A.
Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

Gebühren

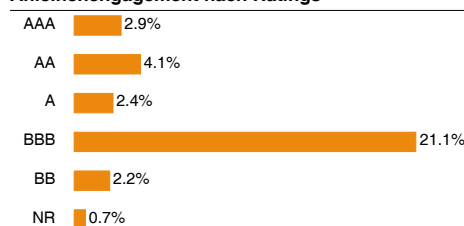
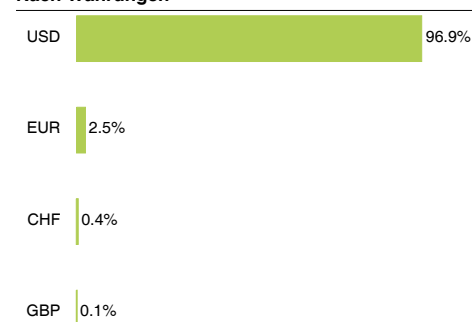
Ausgabeaufschlag	-
Rücknahmeabschlag	Max. 1,00%
Verwaltungskosten	Max. 2,25%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-

Handelsinformationen

Liquidität	Täglich
Annahmeschlusszeit	TD 12:00 Luxemburg
Anfängliche Mindestanlage	-
Abwicklung	TD+4
ISIN	LU0133193242
CH-Valoren-Nr.	1289197
Bloomberg	OYSDIVC LX

Portfolioaufgliederung**Asset-Allokation****Aktienengagement nach Sektoren**

Basiskonsumgüter	3,6%
Kommunikation	3,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%
Industrie	3,4%
Technologie	3,3%
Versorger	2,1%
Grundstoffe	2,0%
Finanzwesen	1,0%
Sonstiges	13,4%

Anleihenengagement nach Ratings**Nach Währungen****Aktienengagement nach Regionen**

Nordamerika	15.4%
Schwellenländer	11.1%
Eurozone	5.9%
Europa ohne Eurozone	3.5%

Anleihenengagement nach Regionen

Nordamerika	20.1%
Eurozone	17.6%
Schwellenländer	4.5%
Europa ohne Eurozone	2.6%
Japan	0.6%
Supranational	0.6%
Asien ohne Japan	0.3%
Sonstige	1.5%

Quelle: iM Global Partner Asset Management. Die obigen Zahlen beinhalten Derivate. Von daher summiert sich das Engagement in der Asset-Allokation möglicherweise nicht auf 100%.

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Wichtige Information

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds OYSTER Sicav herausgegeben (im Folgenden „OYSTER“ bzw. „Fonds“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds (hierin als die „Rechtsdokumente“ des Fonds bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite www.imgp.com/oyster zur Verfügung und können auch auf Anfrage von OYSTER, 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg bezogen werden. Für die Schweiz sind der Prospekt, das Dokument mit den wichtigsten Informationen für die Anleger, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz – CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf www.imgp.com verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Furthermore, any reference to a specific security in this document should not be construed as a recommendation or investment advice. They are intended solely to inform the investor as to past performance, and do not reflect the opinion of OYSTER or any related companies as to future returns. The information, opinions and assessments contained in the present document shall apply at the time of publication and may be revoked or changed without prior notice. OYSTER hat keine Massnahmen zur Anpassung an einzelne Anleger ergriffen. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. This marketing document is in no way intended to replace the legal documentation of the Fund and/or any information that investors obtain from their financial advisors.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt des Fonds konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu.** It is calculated in the unit currency and, where investments are made in a different currency, may also be affected by fluctuations in exchange rates. The performance data given does not include commissions or any fees linked to the subscription to and/or repurchase of shares. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.**

It is possible that companies linked to the Fund and their executives, directors or personnel hold or have held stakes or positions in the securities listed in this document, or that they have traded or acted as market maker for these securities. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören.

Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Teilfonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden.

Die Kennzahl SRRI gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Sie kann, abhängig von den wöchentlichen Auf- und Abwärtsschwankungen des Fonds in den vergangenen 5 Jahren, zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der aktuellen Version der „Wichtigen Anlegerinformationen“ („KIID“).