

OYSTER
US High Yield

verwaltet von



MONATSBERICHT | Oktober 2020

OYSTER US HIGH YIELD C EUR HP

ISIN: LU0688633683

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Anlageziel

Ziel dieses Teilfonds ist es, seinen Anlegern einen langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Er investiert in ein diversifiziertes Anleihenportfolio, wobei mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in High-Yield-Schuldtiteln oder ähnliche High-Yield-Instrumente, die auf USD lauten und deren Emittent ein Rating unter „Investment Grade“ laut Definition von mindestens einer der weltweit wichtigsten Ratingagenturen (Baa3 von Moody's oder entsprechende Bewertungen der anderen Ratingagenturen) oder laut des internen Kreditprozesses aufseiten des Unterverwalters aufweist, oder in Instrumente, für die der Emittent kein Rating erhalten hat. Zu diesen Wertpapieren gehören vorwiegend High-Yield-Anleihen (unter anderen auch nicht registrierte (Rule 144A) entsprechende) Schuldverschreibungen sowie Floating Rate Notes und variabelverzinsliche Schuldverschreibungen.

Fondsfakten

Manager	DDJ Capital Management, LLC
Dividendenpolitik	Thesaurierend
Letzter NIW	EUR 203.09
Fondgröße	USD 41.7 mn
Fondstyp	Obligationen
Anlageregion	USA
Empfohlene	Mindestens 5 Jahre
Anlagedauer	
Währung	der EUR
Anteilsklasse	
Auflegungsdatum	15.11.2011
Index	ICE BofAML U.S. Non Financial High Yield Index EUR Hedged
Rechtliche Struktur	SICAV luxemburgischen Rechts - OGAW
Zulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT, LU, NL, SG (QI)
Umsetzungsdatum der neuen Strategie	30.06.2020

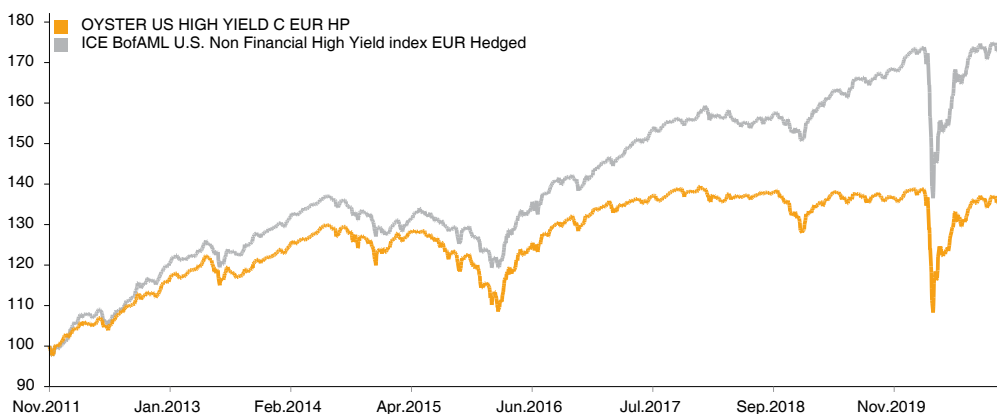
Risiko- & Ertragsprofil

◀ 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



ICE BofA ML Global High Yield Constrained Index seit der Auflegung, ICE BofA US Non-Financial High Yield Index seit 30/06/2020

	Fonds	Index
Performance im Kalenderjahr		
Seit Jahresanfang 2020	-2,1%	+0,4%
2019	+7,6%	+13,7%
2018	-7,0%	-3,3%
2017	+4,2%	+10,2%
2016	+14,7%	+14,8%
2015	-6,5%	-4,2%
Annualisierte Risikokennzahlen		
Volatilität	+6,8%	+6,6%
Sharpe Ratio	-0,0	+0,3
Information Ratio	-2,0	-

Laufzeit	3,5	-
Rendite bis zur Endfälligkeit	+6,6%	-

	Fonds	Index
Kumulierte Performance		
1M	+0,4%	+0,4%
3M	+0,5%	+0,3%
6M	+9,7%	+11,8%
1J	-0,9%	+2,8%
3J	-2,3%	+10,9%
5J	+10,6%	+33,8%
Seit Auflegung	+35,4%	+72,8%
Annualisierte Performance		
3J	-0,8%	+3,5%
5J	+2,0%	+6,0%
Seit Auflegung	+3,4%	+6,3%

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	-2,1%	-0,4%	-2,3%	-12,0%	+4,2%	+4,8%	+0,2%	+4,3%	+1,2%	-1,3%	+0,4%	-	-
2019	+7,6%	+4,2%	+1,2%	+0,9%	+0,9%	-2,0%	+1,7%	-0,3%	+0,1%	-0,6%	-0,0%	-0,1%	+1,5%
2018	-7,0%	-0,1%	-0,7%	-0,9%	+0,7%	0,0%	-0,2%	+0,7%	+0,2%	+0,2%	-2,0%	-2,0%	-3,1%
2017	+4,2%	+1,0%	+1,1%	-0,7%	+0,5%	+0,6%	-0,2%	+1,0%	-0,5%	+1,1%	+0,5%	-0,4%	+0,1%
2016	+14,7%	-1,9%	-0,0%	+4,7%	+4,2%	+0,5%	+0,5%	+2,1%	+0,5%	+0,1%	-0,6%	+1,9%	
2015	-6,5%	+0,5%	+2,7%	-0,7%	+1,0%	+0,2%	-1,5%	-0,7%	-2,2%	-3,1%	+2,9%	-2,4%	-3,2%

Kommentare des Managers

Höhepunkte

- The high yield bond market generated positive returns in October, with higher-rated bonds modestly outperforming lower-rated bonds.
- The Fund returned 0.59% (preliminary), outperforming the benchmark by 0.15%. Outperformance was driven by Energy and Media sector holdings and holdings rated BB3, and B3; BB1 rated holdings and Basic Industry sector and Services sector holdings detracted from relative performance.
- U.S. economy continues to recover; however, high unemployment will dampen consumer spending, preventing a smooth "V" shaped recovery

Marktbericht

The high yield bond market, as represented by the ICE BofA US High Yield Index, generated positive returns in October, up 0.47%. Performance was driven primarily by positive vaccine news and optimism that a stimulus bill would be passed; however, hopes for a stimulus bill faded as the month wore on. BB-rated (0.50%) and B-rated bonds (0.48%) outperformed CCC-rated bonds (0.27%). The Automotive sector (1.64%) was the top performing sector while the Leisure sector (-0.80%) was the worst. Finally, October default activity was the highest in three months.

Fondsbericht

On a gross basis, the Fund returned 0.59% (preliminary) in October, outperforming the ICE BofA US High Yield ex Financials Index by 0.15%. Duration effect was muted given the portfolio's duration was relatively in line with the benchmark during the month. In addition, income effect was marginally positive due to the Fund's coupon/yield premium relative to the benchmark. Quality allocation effect was negative as a result of the Fund's underweight to BB1 rated bonds and overweight to B3 rated bonds. Conversely, security selection effect was positive as the Fund's bond holdings rated BB3, B3, and CCC1 outperformed those of the benchmark. This positive effect was partially offset by the Fund's bond holdings rated

	Fonds	Index
Kumulierte Performance		
1M	+0,4%	+0,4%
Seit Jahresanfang 2020	-2,1%	+0,4%

BB1 and BB2, which underperformed those of the benchmark and detracted from relative performance.

From a sector perspective, sector allocation effect was muted, as the Fund's underweight to the Leisure sector contributed to relative returns while the Fund's underweight to the Automotive sector detracted. Security selection effect was modestly positive, as the Fund's bond holdings in the Energy and Media sectors outperformed those of the benchmark, contributing to relative performance. However, these positive effects were partially offset by the Fund's bond holdings in the Basic Industry sector and Services sector, which underperformed those of the benchmark and detracted from relative returns.

Ausblick

- DDJ believes that the U.S. economic recovery will continue, supported by additional monetary and fiscal stimulus
- However, high unemployment will negatively impact consumer spending, preventing a smooth and speedy "V-shaped" recovery
- Risks to this outlook include a lack of additional fiscal stimulus from Congress; the current surge in COVID-19 infections, increasing the risk that governments reimplement restrictive mitigation efforts; political uncertainty associated with the potential for a contested U.S. presidential election; and increased trade tensions between the U.S. and China
- DDJ expects heightened levels of market volatility over the near-term

Verwaltungstechnische Informationen

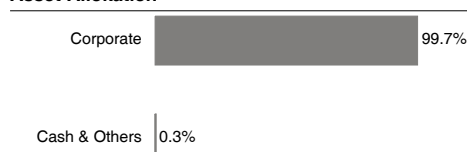
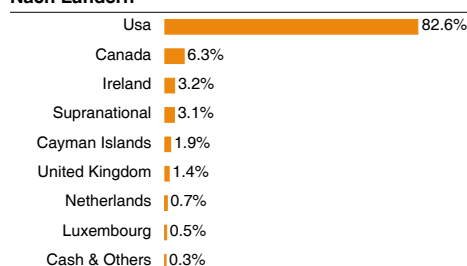
Zentrale Verwaltung	RBC Investor Services Bank S.A.
Transferstelle	RBC Investor Services Bank S.A.
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A.
Wirtschaftsprüfer	PwC Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

Gebühren

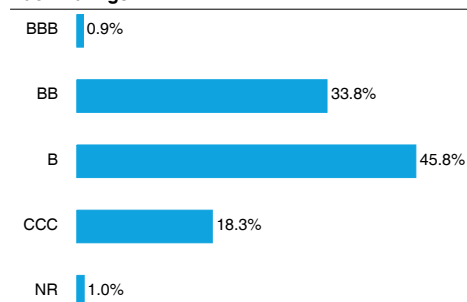
Ausgabeaufschlag	Max. 1,00%
Rücknahmeabschlag	Max. 1,00%
Verwaltungskosten	Max. 1,20%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-

Handelsinformationen

Liquidität	Täglich
Annahmeschlusszeit	TD 12:00 Luxemburg
Anfängliche Mindestanlage	-
Abwicklung	TD+3
ISIN	LU0688633683
CH-Valoren-Nr.	14031982
Bloomberg	OGHYEUR LX

Portfolioaufgliederung**Asset-Allokation****Nach Währungen****Nach Ländern****Top 10**

FPH 7,875 % 11/25 144A	2.6%
IM 4,95% 12/24	2.6%
DHC 9,75% 06/25	2.5%
CVNA 5,875% 10/28 144A	2.4%
CMPR 7% 06/26 144A	2.4%
VSAT 6,5 % 07/28 144A	2.3%
ISATLN 6,75% 10/26 144A	2.1%
CENX 12% 07/25 144A	1.9%
UNIT 7,875% 02/25 144A	1.8%
SIMFOO 5,75% 11/24	1.8%
	22.4%

Nach Ratings**Nach Laufzeiten**

Zwischen 1 und 3 Jahren	6.7%
Zwischen 3 und 5 Jahren	27.5%
Zwischen 5 und 7 Jahren	33.5%
Zwischen 7 und 10 Jahren	29.8%
Mehr als 10 Jahre	2.3%

Nach Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	20,7%
Kommunikation	18,8%
Energie	12,9%
Finanzwesen	11,8%
Grundstoffe	10,6%
Technologie	8,9%
Gesundheit	7,1%
Industrie	5,3%
Basiskonsumgüter	2,6%
Versorger	1,2%
Barmittel & Sonstiges	0,3%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

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“).