

OYSTER
Euro Fixed Income

verwaltet von

SYZ PRIVATE
BANKING

MONATSBERICHT | Oktober 2020

OYSTER EURO FIXED INCOME R EUR

ISIN: LU0933610080

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Anlageziel

Das Ziel des Fonds lautet, Anlegern Kapitalzuwachs zu bieten, indem in der Hauptsache in liquide auf Euro lautende Staats- und Unternehmensanleihen der Kategorie Investment Grade investiert wird. Der Fonds konzentriert sich auf die attraktivsten Anlagethemen, die durch eine disziplinierte Top-Down-Analyse definiert werden. Diese bestimmt die Portfolioallokation, die Duration [0-8 Jahre], die Positionierung auf der Zinskurve und die Bonität. Der OYSTER Euro Fixed Income ist ein flexibles, aktiv verwaltetes Portfolio. Er soll Chancen an den Anleihenmärkten außerhalb der Hauptallokationen nutzen, indem dem Manager die Allokation von bis zu einem Drittel des Portfolios in nicht auf Euro lautende Hochzins- und Schwellenländeranleihen gestattet wird. Außerdem darf bei bis zu 15% des Fondsvermögens auf eine Absicherung gegenüber dem Euro verzichtet werden.

Fondsfakten

Manager	Bank SYZ AG
Dividendenpolitik	Thesaurierend
Letzter NIW	EUR 192.89
Fondsgröße	EUR 77.2 mn
Fondstyp	Obligationen
Anlageregion	Europa
Empfohlene	Mindestens 3 Jahre
Anlagedauer	
Währung	der EUR
Anteilsklasse	
Auflegungsdatum	20.08.2013
Index	Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR
Rechtliche Struktur	SICAV luxemburgischen Rechts - OGAW
Zulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT (QI), LU, NL

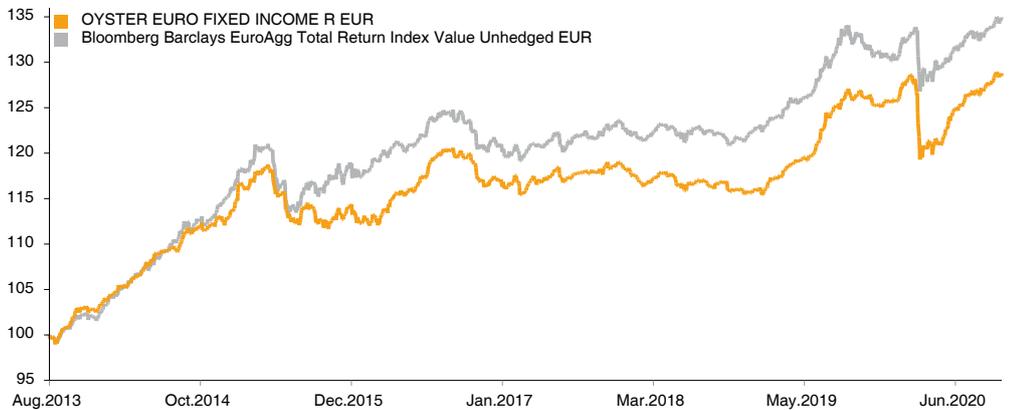
Risiko- & Ertragsprofil

◀ 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



JP Morgan EMU TR EUR seit Auflegung; Bloomberg Barclays Euro Agg. TR EUR seit 01.01.2016

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

	Fonds	Index
Kumulierte Performance		
1M	+0,8%	+0,8%
3M	+1,7%	+1,2%
6M	+5,8%	+3,6%
1J	+2,0%	+2,6%
3J	+8,6%	+9,9%
5J	+13,3%	+14,2%
Seit Auflegung	+28,6%	+34,9%
Annualisierte Performance		
3J	+2,8%	+3,2%
5J	+2,5%	+2,7%
Seit Auflegung	+3,6%	+4,3%

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

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Kommentare des Managers**Höhepunkte**

- World fixed income markets had a mixed month in October, amid new lock-down measures across Europe and declining investors risk appetite before the US election. EUR interest rates fell.
- The fund was up in October, in line with the performance of the Euro Aggregate index. The allocation to EUR government bonds was the main contributor, especially Italian bonds who benefited strongly from the decline in rates.
- Once passed the US election, attention should refocus on macroeconomic trends and the outlook for central banks and government policies.

Marktbericht

World fixed income markets had a mixed month in October, amid new lock-down measures across Europe, no US stimulus plan and declining investors risk appetite before the US election. EUR interest rates fell under the combination of flight-to-quality and ECB supportive rhetoric, with the German Bund declining to its lowest level since last March while the Italian 10y rate hit a new all-time low. USD rates rose amid expectations of ample fiscal spending under a possible Democrat new administration. EM debt benefited from a tightening in spreads, while corporate credit spreads generally widened. The EUR was down for a second month against the USD.

Fondsbericht

The fund was up in October, in line with the performance of the Euro Aggregate index. The main contributor to the performance was the allocation to EUR government bonds, especially Italian bonds who benefited strongly from the decline in rates. EM debt in hard currency was also a positive contributor while US Treasury 10y rates were mild detractors before being sold. Credit in general was also a positive contributor to the performance

	Fonds	Index
Kumulierte Performance		
1M	+0,8%	+0,8%
Seit Jahresanfang 2020	+2,4%	+3,6%

despite some limited spread widening across senior bonds in the financial and non-financial spaces. Subordinated financials were neutral in terms of contribution to the performance. Unhedged exposure to the USD (8%) was a mild contributor to the performance over the month.

Movements in the portfolio was largely driven by buoyant activity on the primary market that offered several attractive opportunities, financed by profit taking on positions with perceived limited additional potential. Exposure to long term interest rates was also slightly reduced by taking some profit on the hefty allocation to Italian government bonds, and by closing the remaining position on US Treasury 10y rates.

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 EUR sovereign and credit spreads. The aftermath of the US election should possibly create volatility on USD rates, with opportunities expected to emerge for increasing the 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 Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

Gebühren

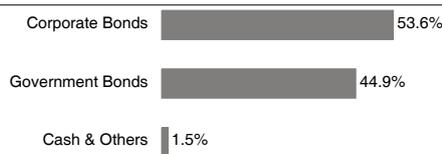
Ausgabeaufschlag	Max. 1,00%
Rücknahmeabschlag	Max. 1,00%
Verwaltungskosten	Max. 0,70%
An die Wertentwicklung gebundene Gebühren	-

Handelsinformationen

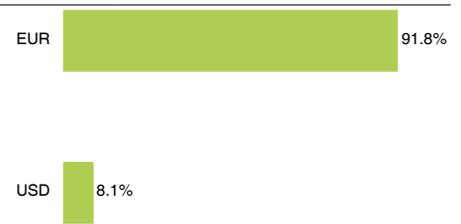
Liquidität	Täglich
Annahmeschlusszeit	TD 12:00 Luxemburg
Anfängliche Mindestanlage	-
Abwicklung	TD+3
ISIN	LU0933610080
CH-Valoren-Nr.	21425433
Bloomberg	OYSEFIR LX

Portfolioaufgliederung

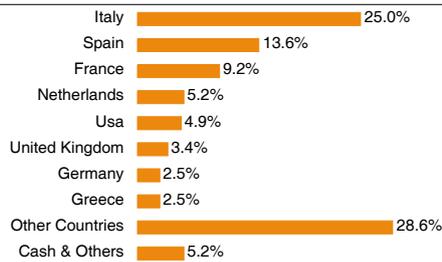
Asset-Allokation



Nach Währungen



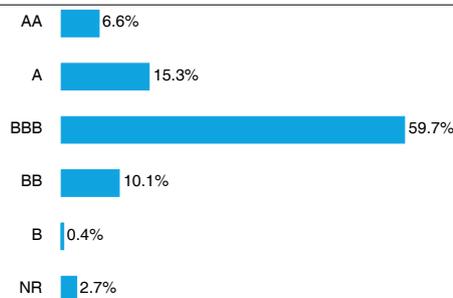
Nach Ländern



Top 10

BTPI 0,95% 08/30	13.3%
SPANIEN 0.5% 04/30	5.4%
BTPS 0,35% 02/25	4.0%
OYSTER EUR SUB BD I S EUR	3.8%
CDEP 2,125% 03/26 EMTN	2.1%
GGB 1,5 % 06/30	2.1%
ISRAEL 1.5% 01/29 EMTN	1.4%
AUCKCN 1% 1/27	1.4%
INDON 2,625% 06/23 REGS	1.4%
FINLAND % 09/30	1.4%
	36.3%

Nach Ratings



Nach Laufzeiten

Weniger als 1 Jahr	0.3%
Zwischen 1 und 3 Jahren	4.2%
Zwischen 3 und 5 Jahren	13.7%
Zwischen 5 und 7 Jahren	26.1%
Zwischen 7 und 10 Jahren	41.4%
Mehr als 10 Jahre	9.1%

Nach Sektoren

Staatsanleihen	44,9%
Finanzwesen	29,5%
Versorger	7,2%
Grundstoffe	3,9%
Gesundheit	3,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	3,0%
Technologie	2,6%
Industrie	2,2%
Energie	0,9%
Basiskonsumgüter	0,7%
Kommunikation	0,7%
Barmittel & Sonstiges	1,5%

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 Gesamtrenditebasis 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.

Etwas 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“).