

OYSTER

Global Convertibles

Géré par
Advent Capital Management LLC

Share class : N EUR
ISIN : LU0418546932

Réservé aux investisseurs qualifiés et particuliers

Objectif d'investissement

L'objectif du fonds est de fournir aux investisseurs une plus-value en capital, principalement en investissant dans des obligations convertibles à l'échelle mondiale. Le fonds cible les entreprises et les secteurs temporairement délaissés, dont les obligations convertibles se négocient à des niveaux proches de leurs obligations équivalentes. Les gérants sélectionnent des instruments dont les fondamentaux de crédit et des actions sont favorables et qui présentent une asymétrie positive, ce qui devrait permettre de davantage capter le potentiel de hausse des actions par rapport au risque de baisse.

Profil de risque et de rendement

RISQUE PLUS FAIBLE (Rémunérations généralement plus basses) RISQUE PLUS ÉLEVÉ (Rémunérations généralement plus hautes)

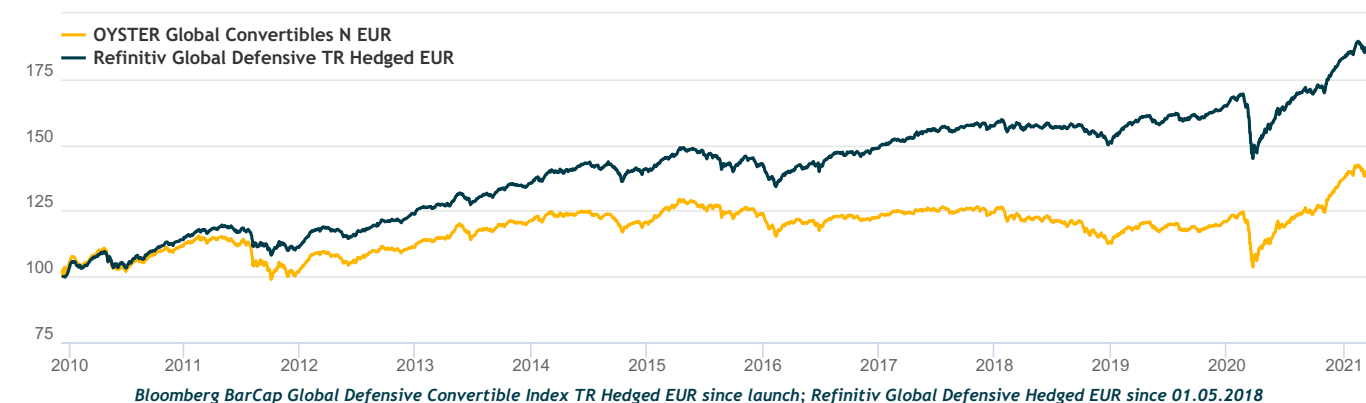
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Caractéristiques du fonds

Gérant du fonds	Advent Capital Management LLC
Politique de dividende	Accumulation
Dernière VNI	EUR 206.90
Taille du Fonds	EUR 64.0 mn
Fund type	Bonds
Zone d'investissement	World
Horizon de placement recommandé	At least 4 years
Devise de la classe d'actions	EUR
Date de lancement	2009.09.04
Indice	Refinitiv Global Defensive TR Hedged EUR
Structure juridique	Luxembourg SICAV - UCITS
Pays d'enregistrement	SG (QI), NL, LU, IT, GB, FR, ES, DE, CH, BE, AT
Classification SFDR	Article 6

Performance & indicateur de risque

Data as of 2021.03.31



Performance mensuelle	Année	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2021	0.5%	0.8%	1.2%	-1.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2020	13.6%	1.1%	-1.4%	-9.9%	4.9%	2.6%	2.0%	2.8%	2.1%	-0.3%	-0.2%	6.0%	4.1%
2019	6.7%	2.9%	1.7%	0.1%	1.6%	-2.9%	2.1%	0.4%	-1.7%	0.1%	0.4%	1.0%	1.0%
2018	-8.9%	0.4%	-1.7%	-1.0%	0.2%	-0.6%	0.1%	-0.3%	0.4%	-0.3%	-3.4%	-0.7%	-2.3%
2017	1.5%	0.8%	1.1%	-0.3%	0.8%	-0.1%	-0.2%	0.6%	-0.6%	0.6%	0.4%	-0.3%	-1.0%
2016	-1.3%	-3.8%	-0.9%	2.4%	0.1%	0.1%	-1.8%	2.5%	0.6%	0.5%	-1.1%	-0.3%	0.6%

Performance cumulée	Fonds	Indice	Performance sur l'année civile	Fonds	Indice	Indicateurs de risque annualisés	Fonds	Indice
1 mois	-1.5%	-0.9%	YTD	0.5%	0.9%	Volatilité	9.0%	6.9%
3 mois	0.5%	0.9%	2020	13.6%	11.2%	Ratio de Sharpe	0.5	0.9
6 mois	10.7%	8.6%	2019	6.7%	8.9%	Ratio d'information	-0.5	-
1 an	27.1%	24.3%	2018	-8.9%	-3.8%	Delta	31.8%	-
3 ans	13.5%	18.1%	2017	1.5%	5.7%	Rendement à l'échéance	-0.4%	-
5 ans	14.1%	31.9%	2016	-1.3%	4.3%	Rendement courant	0.8%	-
Depuis le lancement	37.9%	89.8%				Prime de conversion	58.3%	-

Performance annualisée	Fonds	Indice
3 ans	4.3%	5.7%
5 ans	2.7%	5.7%
Depuis le lancement	2.8%	5.7%

Source : iM Global Partner Asset Management. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Indicateur de risque annualisé basé sur la performance hebdomadaire sur 3 ans si l'historique de performance est supérieur à 3 ans, ou sur 1 an si l'historique de performance est inférieur à 3 ans.

OYSTER Global Convertibles

Share class : N EUR

Réservé aux investisseurs qualifiés et particuliers


OYSTER
FUNDS

Commentaire de gestion

Points clés

- The universe had negative returns in March; outperformers were speculative credits the Fund did not own, such as iQIYI and fuboTV in the Media sector.
- The Utilities sector was top-performing on an absolute and relative basis. The Fund benefitted from off-benchmark issuer EDF where progress was made on a corporate action involving the French government.
- Singapore Airlines was the Fund's top performer as vaccine deployment accelerated and the Singapore government issued more reopening plans.

Performance cumulée	Fonds	Indice
1 mois	-1.5%	-0.9%
YTD	0.5%	0.9%

Analyse de marché

In March, inflation concerns were stoked amid rising rates, vaccine optimism, improving global growth trends, and rising commodity prices. This environment had an adverse effect on growth and highly-valued sectors that are dependent on low interest rates. Europe saw an increase in new virus cases, with lockdowns being imposed again or extended. In Asia, Chinese equities were subdued as the government attempts to drain speculative excesses, especially in real estate markets, and rein in the power of large Internet conglomerates.

Analyse du Fonds

In March, the Fund returned -1.4% (net) compared to the Refinitiv Global Defensive Index (EUR hedged), which returned -0.9%. This brings year-to-date Fund performance to +0.6% compared to the benchmark return of +0.9%.

All regions declined amid market corrections in growth sectors and rising interest rates. EMEA declined the most. While the region appears to have benefitted from the strong pledge by the European Central Bank to accelerate bond purchases near-term, slow vaccine deployment and questions over the credibility of existing approved solutions have exacerbated fears of a drawn out recovery.

The Americas declined the most on an absolute basis. In particular, the Technology sector experienced a decline largely due to a strong sector rotation in the market away from growth software and toward value and cyclicals. Detractors included Alteryx and LivePerson. Alteryx initially sold off in early February after mixed fourth quarter results and guidance. New CEO Mark Anderson has made a number of executive changes, and we think a renewed focus on go-to-market efforts and investments in product will result in stronger results as we progress through 2021.

Sector performance was mostly negative on an absolute basis in both the Fund and benchmark. On a relative basis, Media was the largest contributor, as the Fund did not iQIYI, FuboTV and Liberty Broadband/Charter Communications, all of which declined in the benchmark during the period. Top contributors were in value sectors such as Utilities (EDF), Transportation (Singapore Airlines), and Financials (AMG, Pebblebrook Hotel, Voya).

Perspectives

After 2020's impressive issuance levels, the global convertible market exceeds \$650 billion, providing attractive opportunities as the global economy navigates a recovery. We expect volatility to remain at elevated levels with positive news on vaccine progress and rollout interspersed with negative developments on more dangerous strains. The slope of recovery is important as credit spreads and equity valuation multiples have assumed considerable recovery of cash flow and earnings already. The convertible market offers asymmetric opportunities in growth companies driving innovation in their industries as well as more economically-sensitive issuers.

Répartition du portefeuille

Allocation d'actifs

Corporate	98.7%
Cash & Others	1.3%

Par échéance

Less than 1 year	4.8%
Between 1 and 3 years	15.1%
Between 3 and 5 years	47.1%
Between 5 and 7 years	22.9%
More than 10 years	8.7%

Par notation de crédit

A	6.0%
BBB	16.2%
BB	3.3%
B	4.5%
NR	68.7%

Par pays

USA	44.6%
FRANCE	13.2%
GERMANY	9.6%
JAPAN	6.1%
NETHERLANDS	5.0%
ITALY	3.6%
CAYMAN ISLANDS	3.3%
CHINA	2.7%
OTHER COUNTRIES	10.6%
Cash & Others	1.3%

Par secteur

Financials	23.3%
Consumer Discretionary	16.8%
Health Care	13.0%
Technology	12.9%
Communications	9.6%
Industrials	8.4%
Consumer Staples	4.5%
Energy	4.5%
Utilities	3.2%
Materials	2.4%
Cash & Others	1.3%

Top 10

BIOMARIN 0.599% 8/24 CV	2.6%
WFC 7.5% PERP L	2.4%
BAC 7.25% PERP L	1.9%
DELIVERY HERO 0.875% 07/25 CV	1.8%
CELLNEX 0.75% 11/31 CV	1.8%
DEUTSCHE WOHNEN 0.325% 7/24 CV	1.7%
EXPEDIA 0% 02/26 CV	1.6%
BAC 0.25% 5/23	1.6%
SBI HOLDING 0% 09/23 CV	1.6%
MTU AERO 0.05% 03/27 CV	1.5%
	18.5%

Source: iM Global Partner Asset Management

OYSTER Global Convertibles

Share class : N EUR

Réservé aux investisseurs qualifiés et particuliers


OYSTER
FUNDS

Modalités de négociation

Liquidité	Daily
Heure limite	TD 12:00 Luxembourg
Souscription initiale minimale	-
Règlement	TD+2
ISIN	LU0418546932
Nr. de valeur CH	10047344
Bloomberg	OYGCNLE LX

Frais

Comm. de souscription	Max 0.00%
Comm. de rachat	Max 1.00%
Frais de gestion	Max 2.00%
Comm. de performance	-

Informations administratives

Administrateur central	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditeur	PwC Luxembourg
Agent de transfert	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la Sicav OYSTER (ci-après, « Fonds OYSTER » ou « OYSTER » ou « Fonds »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-incluses. **Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds (ci-après la « documentation légale » du Fonds) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet www.imgp.com/oyster ou auprès des bureaux d'OYSTER au 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg.** Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA - 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet www.imgp.com. Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de OYSTER ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. OYSTER n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale du Fonds, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers. La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus du Fonds pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne donnent aucune indication quant aux résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.** Il est possible que des sociétés liées au Fonds et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir - ou avoir entretenu - des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir - ou avoir fourni - à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer - ou avoir exercé - des mandats d'administrateur dans les entreprises en question. Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices. L'indicateur SRRI vise à refléter le niveau de risque du fonds. Il peut varier de 1 à 7 en fonction des fluctuations hebdomadaires du fonds à la hausse et à la baisse au cours des cinq dernières années. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »).