



OYSTER INFORME MENSUAL

Informe mensual dirigido a
inversores profesionales,
cualificados e institucionales

Noviembre 2019

OYSTER DYNAMIC ALLOCATION C EUR PF

Objetivo de inversión

El objetivo del fondo es proporcionar una rentabilidad absoluta y superar a su índice de referencia en aproximadamente un 3% anual en un periodo de cinco años. Sigue un enfoque flexible y dinámico, con un análisis fundamental. El proceso de inversión se basa en un enfoque equilibrado descendente (top down) y ascendente (bottom up), para centrarse en valores con un valor intrínseco superior al de la cotización actual de su acción. La parte descendente (top down) del proceso consiste en configurar la asignación de activos de la cartera a partir de un análisis de las tendencias macroeconómicas y los sectores. La parte ascendente (bottom up) del proceso consiste en una selección de valores pura.

Información del fondo

Gestor de inversiones	Albemar Asset Management Ltd, Umberto Borghesi
Política de pago de dividendos	Acumulación
Último valor liquidativo	EUR 207.03
Patrimonio del fondo	EUR 20.0 mn
Tipo de fondo	Mixto
Zona de inversión	Europa
Tiempo inversión recomendado	Al menos 4 años
Divisa de la clase de acciones	EUR
Fecha de lanzamiento	16.01.2008
Index	50% MSEMUIE(RI) + 50% JEAGBIL(RI)
Estatus legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

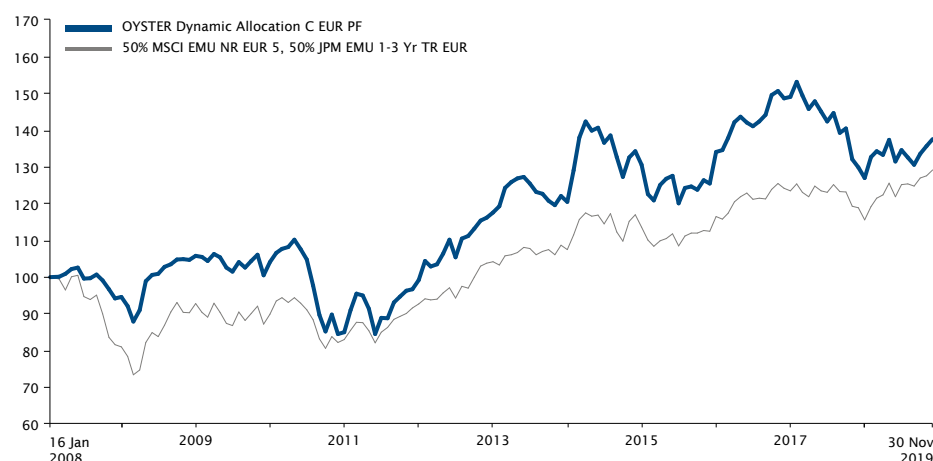
Perfil de riesgo y remuneración

◀ Riesgo menor				Riesgo mayor ▶		
Rentabilidades normalmente menor				Rentabilidades normalmente mayor		
1	2	3	4	5	6	7

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

50% FTSE Italia All Share TR, 50% JPM EMU 1-3 Yr TR desde el lanzamiento del fondo; 50% MSCI EMU NR, 50% JPM EMU 1-3 Yr TR desde 30.06.2011

Rentabilidad y medidas de riesgo



	Fondos	Index
Resultados anuales		
Rentabilidad 2019	+8.4%	+11.8%
2018	-14.8%	-6.4%
2017	+11.2%	+6.0%
2016	+2.7%	+2.6%
2015	+8.4%	+5.7%
2014	+2.5%	+3.2%
-	-	-
Medidas de riesgo anualizadas		
Volatilidad	+9.1%	+6.1%
Ratio Sharpe	0.4	0.9
Ratio de información	-0.4	-
-	-	-

Duración	0.1	-
Rentabilidad a vencimiento	+0.1%	-

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	+1.4%	+1.2%
3 meses	+5.4%	+3.6%
6 meses	+4.7%	+6.0%
1 año	+6.0%	+8.6%
3 años	+9.7%	+14.9%
5 años	+12.7%	+18.9%
Desde lanzamiento	+38.0%	+25.7%
-	-	-
Resultados anualizados		
3 años	+3.1%	+4.7%
5 años	+2.4%	+3.5%
Desde lanzamiento	+2.8%	+1.9%

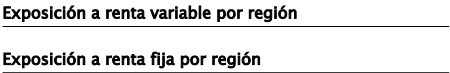
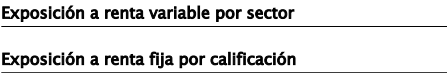
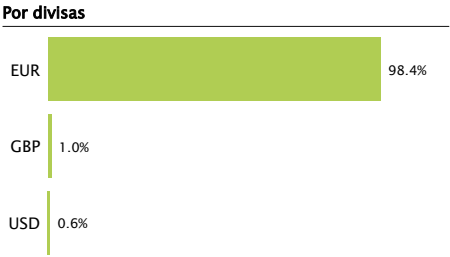
Fuentes: OYSTER Sicav, Morningstar. La rentabilidad histórica no garantiza ni pronostica la rentabilidad futura. Medidas de riesgo anualizado basadas en las rentabilidades mensuales de tres años cuando se disponga de un historial superior a tres años, o de un año cuando sea inferior a tres años.

Rentabilidad mensual

	Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2019	+8.4%	+4.5%	+1.2%	-0.7%	+3.1%	-4.3%	+2.4%	-1.5%	-1.5%	+2.2%	+1.6%	+1.4%	
2018	-14.8%	+2.8%	-2.5%	-2.4%	+1.4%	-1.9%	-1.9%	+1.6%	-3.8%	+0.9%	-6.0%	-1.7%	-2.2%
2017	+11.2%	+0.4%	+2.4%	+3.1%	+1.1%	-1.1%	-0.7%	+0.9%	+1.3%	+3.7%	+0.7%	-1.3%	+0.3%
2016	+2.7%	-6.1%	-1.4%	+3.5%	+1.4%	+0.6%	-5.8%	+3.5%	+0.3%	-0.7%	+2.2%	-0.7%	+6.9%
2015	+8.4%	+7.1%	+6.9%	+3.2%	-1.8%	+0.6%	-2.9%	+1.5%	-4.3%	-4.1%	+4.2%	+1.3%	-2.8%
2014	+2.5%	+1.4%	+4.2%	+1.3%	+0.8%	+0.3%	-1.4%	-1.8%	-0.4%	-1.6%	-1.0%	+2.1%	-1.3%

Información administrativa	
Administración central	RBC Investor Services Bank S.A.
Agente de Transferencia	RBC Investor Services Bank S.A.
Banco Depositario	RBC Investor Services Bank S.A.
Audidores de cuentas	PwC Luxembourg
Sociedad de Gestión	SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A.
Gastos	
Suscripción	Max 2.0%
Reembolso	Max 1.0%
Comisión anual de gestión	Max 1.50%
Comisión de rentabilidad	Max 10.00% (Absolute)
Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.	
Información financiera	
Liquidez	Diario
Hora límite	TD 12:00 Luxembourg
Importe mínimo de suscripción	-
Asentamiento	TD+3
No ISIN	LU0204990104
No de identificación CH	1994757
Bloomberg	OYSITLY LX

Cartera



Fuente: OYSTER Sicav. Tenga en cuenta que los datos anteriores incluyen la exposición a productos derivados. Por lo tanto, la suma de las exposiciones en la asignación de activos podría no ser igual a 100 %.

Comentario del gestor del fondo

Destacados

- European equity markets posted a positive performance in November
- The Fund posted a positive performance and it outperformed the benchmark
- The Manager liquidated all the investments

Comentario de Mercado

European equity markets posted a positive performance in November (EuroSTOXX50 +2.7%) reaching a new year-to-date high. Investors betted on a positive conclusion of the US-China negotiations and on the signing of “phase one” trade deal before the 15th of December. Stocks were also sustained by some macroeconomic data which suggested a potential bottoming out of manufacturing activity. The best performing sectors during the month had been Technology and Basic Resources.

Comentario del Fondo

The Fund posted a positive performance in November, and it even outperformed the benchmark despite all the investments being liquidated

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	+1.4%	+1.2%
Rentabilidad 2019	+8.4%	+11.8%

during the month. The reason for the very positive performance is related to the strong gains registered on the equity part of the portfolio. On the equity side the main positive contributors to the performance had been Esprinet, Cementir, Acerinox, Unicredit and Danieli, while the only relevant detractor had been Fila. On the fixed income side the Fund posted a slightly negative performance, mainly because of the price decline registered by the Italian BTPs 04/2024 and 05/2024. The Manager liquidated all the investments during the month due to the upcoming merger with the Oyster Multi-Asset Diversified fund.

Perspectivas

N.a..

Información importante

El presente documento marketing ha sido publicado por el fondo de inversión OYSTER Sicav (en lo sucesivo denominado "OYSTER" o el "Fondo"), va dirigido a Clientes profesionales que actúan por cuenta propia y queda prohibida su distribución de cualquier forma a clientes no profesionales. No está destinado a su distribución o uso por personas físicas o jurídicas que sean ciudadanos o residentes de un Estado, país o jurisdicción cuya legislación vigente prohíba su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de comprobar si están legalmente autorizados para consultar la información incluida en este documento. Como fundamento para adoptar decisiones de inversión, deben tenerse en cuenta las últimas versiones del folleto y del documento de información fundamental para el inversor así como los estatutos, los informes anuales y semestrales del Fondo (en lo sucesivo, la "documentación legal" del Fondo). Dicha documentación está disponible en el sitio web www.syzassetmanagement.com, o en la sede OYSTER, sita en 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo. La información y los datos incluidos en el presente documento no constituyen en modo alguno una oferta o recomendación para la compra o venta de acciones del Fondo. Además, las menciones de este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de OYSTER o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre su potencial futuro. La información, opiniones y valoraciones incluidas en este documento son válidas en el momento de su publicación y podrán ser revocadas o modificadas sin previo aviso. OYSTER no ha adoptado medida alguna para adaptarse a cada inversor concreto, que siempre será responsable de sus propias decisiones independientes de inversión. Además, se aconseja a los inversores que consulten a sus propios asesores jurídicos, financieros o fiscales antes de tomar una decisión de inversión. El régimen fiscal aplicable depende por completo de la situación financiera de cada inversor y podría sufrir cambios. Se recomienda a los inversores que recaben el adecuado asesoramiento de expertos antes de adoptar una decisión de inversión. El valor de las acciones puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Los inversores deben consultar el folleto del Fondo para obtener más información sobre los riesgos soportados. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Se calculan en la moneda de las acciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Las cifras de rentabilidad no incluyen las comisiones o gastos relacionados con la compra y/o el reembolso de acciones. Las rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes. Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan de VL a VL con reinversión de dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. Todas las rentabilidades se muestran brutas de cualquier deducción fiscal que pudiera aplicarse a un inversor. Las empresas vinculadas al Fondo y sus directivos, consejeros o empleados podrían poseer o haber poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o haber negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden: tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otro tipo; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Este documento marketing no pretende en modo alguno sustituir a la documentación legal del Fondo, ni a cualquier otra información que los inversores reciban de sus asesores financieros. Téngase presente que la referencia a un índice se efectúa únicamente con fines informativos. La política de inversión del Fondo no contiene mención alguna al índice. La rentabilidad del Fondo puede variar respecto a la del índice. Si desea ampliar la información sobre el índice consulte la página web de su proveedor de servicios. HFRI El índice HFRI Fund of Hedge Fund Diversified se utiliza con licencia otorgada por Hedge Fund Research, Inc., que no autoriza ni avala ninguno de los productos mencionados en la presente comunicación ni el contenido de este informe. El índice HFRI Fund of Hedge Fund Conservative se utiliza con licencia otorgada por Hedge Fund Research, Inc., que no autoriza ni avala ninguno de los productos mencionados en la presente comunicación ni el contenido de este informe. MSCI La información de MSCI sólo podrá utilizarse para su uso interno, no podrá reproducirse ni divulgarse en modo alguno y tampoco podrá servir de base para ningún instrumento financiero, producto o índice, ni como componente de los mismos. La información de MSCI no tiene como objetivo ofrecer asesoramiento de inversión o una recomendación para tomar (o abstenerse de tomar) cualquier tipo de decisión de inversión y no podrá servir de base para ello. Los datos y análisis históricos no deben interpretarse como una indicación o garantía de cualquier análisis, previsión o proyección de rentabilidad futura. La información de MSCI se proporciona en el estado en que se encuentra y el usuario de esta información asume todo el riesgo de cualquier uso que le dé. MSCI, cada una de sus afiliadas y cualquier otra persona involucrada en o relacionada con la compilación, informatización o creación de cualquier información de MSCI (denominados de forma colectiva como las "Partes de MSCI") renuncian expresamente a todas las garantías (incluida, sin carácter restrictivo, cualquier garantía de originalidad, precisión, exhaustividad, puntualidad, ausencia de infracción, comerciabilidad y aptitud para un propósito concreto) con respecto a esta información. Sin limitación de lo anterior, las Partes de MSCI no asumirán responsabilidad en ningún caso por cualquier daño directo, indirecto, especial, incidental, punitivo, derivado (incluido, sin carácter restrictivo, lucro cesante) o de otra naturaleza (www.msci.com). BLOOMBERG BARCLAYS El índice Bloomberg Barclays US Aggregate y sus datos asociados, Copyright © 2019 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance L.P., sus afiliadas y/o licenciantes independientes (en adelante, los "Licenciantes"). Utilizado con permiso. Todos los derechos reservados. Los Licenciantes no cursan garantía alguna en relación con el uso o con el hecho de tomar como base tales datos del índice, y no asumirán ninguna responsabilidad al respecto. El índice Bloomberg Barclays Global Defensive Convertible y sus datos asociados, Copyright © 2019 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance L.P., sus afiliadas y/o licenciantes independientes (en adelante, los "Licenciantes"). Utilizado con permiso. Todos los derechos reservados. Los Licenciantes no cursan garantía alguna en relación con el uso o con el hecho de tomar como base tales datos del índice, y no asumirán ninguna responsabilidad al respecto. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate y sus datos asociados, Copyright © 2019 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance L.P., sus afiliadas y/o licenciantes independientes (en adelante, los "Licenciantes"). Utilizado con permiso. Todos los derechos reservados. Los Licenciantes no cursan garantía alguna en relación con el uso o con el hecho de tomar como base tales datos del índice, y no asumirán ninguna responsabilidad al respecto. BofAML BofA ML PERMITE EL USO DE LOS ÍNDICES BofA ML Y DE LOS DATOS RELACIONADOS EN SU VERSIÓN ACTUAL, NO APORTA GARANTÍAS RESPECTO DE LOS MISMOS, NO GARANTIZA LA IDONEIDAD, CALIDAD, PRECISIÓN, PUNTUALIDAD Y/O INTEGRIDAD DE LOS ÍNDICES BofA ML NI DE NINGÚN DATO INCLUIDO EN LOS MISMOS, RELACIONADO CON ELLOS O DERIVADOS DE ESTOS, Y NO ASUME RESPONSABILIDAD ALGUNA RESPECTO DE SU USO, COMO TAMPOCO PATROCINA, AVALA O RECOMIENDA A SYZ ASSET MANAGEMENT NI NINGUNO DE SUS PRODUCTOS O SERVICIOS. STOXX STOXX, Deutsche Börse Group y sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos no cursan garantías o manifestaciones, ya sea de forma expresa o implícita, sobre la puntualidad, orden, precisión, integridad, vigencia, comerciabilidad, calidad o aptitud para cualquier propósito concreto de los datos de sus índices y rechazan toda responsabilidad al respecto. STOXX, Deutsche Börse Group y sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos no brindan asesoramiento de inversión a través de la publicación de índices o en relación con los mismos. En concreto, la inclusión de una empresa en un índice, su ponderación o su exclusión del mismo no refleja en modo alguno una opinión de STOXX, Deutsche Börse Group o sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos respecto de los méritos de dicha empresa. Los instrumentos financieros basados en los índices STOXX®, DAX® o cualquier otro índice respaldado por STOXX no están patrocinados, apoyados, comercializados ni promocionados de ninguna manera por STOXX, Deutsche Börse Group o sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos. TOPIX El TOPIX Index Value y las Marcas comerciales TOPIX están sujetas a derechos de propiedad intelectual pertenecientes a Tokyo Stock Exchange, Inc. y esta última posee todos los derechos y conocimientos metodológicos relativos al TOPIX Index Value y a las Marcas comerciales TOPIX. Tokyo Stock Exchange, Inc. se reserva el derecho a modificar los métodos de cálculo o publicación, a interrumpir el cálculo o publicación del TOPIX Index Value, a modificar las Marcas comerciales TOPIX o a interrumpir su uso. Tokyo Stock Exchange, Inc. no cursa ninguna manifestación o garantía ni acerca de los resultados derivados del uso del TOPIX Index Value y de las Marcas comerciales TOPIX ni acerca de la cifra en la que se sitúe el TOPIX Index Value en una jornada concreta. Tokyo Stock Exchange, Inc. no garantiza la precisión o integridad del TOPIX Index Value ni de los datos allí contenidos. Asimismo, Tokyo Stock Exchange, Inc. no asumirá responsabilidad alguna por los errores de cálculo, la publicación incorrecta o los retrasos o interrupciones en la publicación del TOPIX Index Value. Los productos con licencia no están en modo alguno patrocinados, avalados o promovidos por Tokyo Stock Exchange, Inc. Tokyo Stock Exchange, Inc. no asumirá obligación alguna de aportar explicaciones sobre los Productos ni asesoramiento de inversión a cualquier inversor en los Productos o al público general. Tokyo Stock Exchange, Inc. no selecciona títulos o grupos de títulos específicos ni tiene en cuenta las necesidades de la empresa emisora o de los inversores en los Productos a la hora de calcular el TOPIX Value Index. Incluido lo anterior, aunque sin carácter restrictivo, Tokyo Stock Exchange, Inc. no se responsabilizará de ningún daño derivado de la emisión y venta de los Productos. SRRI Se considera que este indicador refleja el nivel de riesgo del fondo. Puede variar de 1 a 7, dependiendo de las fluctuaciones semanales al alza y a la baja del fondo durante los últimos cinco años. El nivel 1 de la escala no significa que la inversión en el fondo esté libre de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por consiguiente, no garantiza el nivel de riesgo futuro del fondo. El indicador no pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por consiguiente, puede variar a lo largo del tiempo. Para obtener información adicional, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales para el inversor correspondiente al fondo.