



Informe mensual

OYSTER European Fixed Income EUR

31 Octubre 2014

Informe mensual dirigido a inversores profesionales, cualificados e institucionales

Objetivo de inversión

El objetivo del fondo es proporcionar a los inversores la revalorización del capital invirtiendo principalmente en bonos denominados en euros emitidos por sociedades europeas.

Características del fondo

- Enfoque dinámico, sin índice de referencia, que trata de generar una rentabilidad estable
- Análisis descendente (top down) para definir las perspectivas macroeconómicas a corto y medio plazo
- El escenario del gestor de la cartera determina la duración de la cartera, el posicionamiento de la curva y la calidad crediticia
- La selección de bonos trata de aprovechar las ineficiencias del mercado

Información del fondo

Gestor de inversiones	Syz Asset Management S.A., Fabrizio Quirighetti
Política de pago de dividendos	Acumulación
Último valor liquidativo	EUR 246.76
Patrimonio del fondo	EUR 225.7 mn
Tipo de fondo	Obligacione
Zona de inversión	Europa
Tiempo inversión recomendado	Al menos 3 años
Divisa de la clase de acciones	EUR
Fecha de lanzamiento	05.03.1999
Index	JPM EMU Gov. All Mats TR
Estatus legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

Perfil de riesgo y remuneración

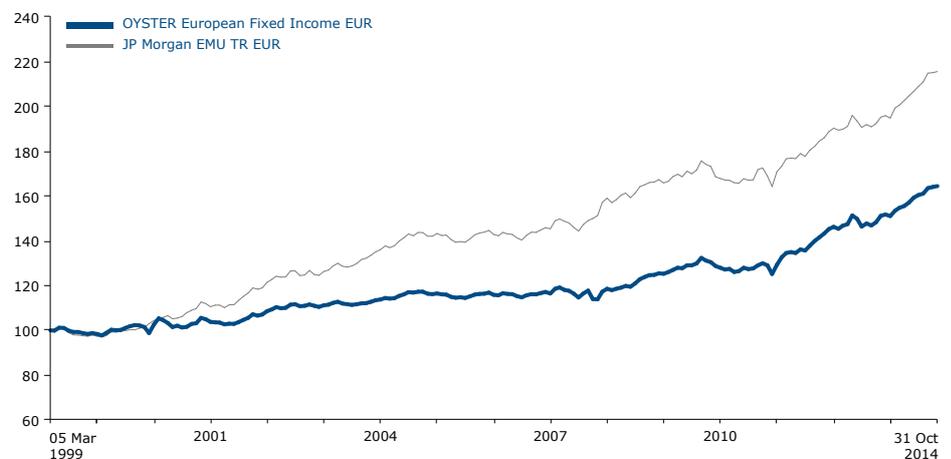
◀ Riesgo menor	Riesgo mayor ▶					
Rentabilidades normalmente menor	Rentabilidades normalmente mayor					
1	2	3	4	5	6	7

Información financiera

Liquidez	Diario
Hora límite	TD 12:00 Luxembourg
Importe mínimo de suscripción	-
Asentamiento	TD+3
No ISIN	LU0095343264
No de identificación CH	500390
Bloomberg	OYSERBD LX

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

Rentabilidad y medidas de riesgo



	Fondos	Index
Resultados anuales		
Rentabilidad 2014	+8.9%	+10.7%
2013	+3.3%	+2.4%
2012	+13.1%	+11.4%
2011	+1.1%	+1.8%
2010	+2.1%	+1.2%
2009	+5.7%	+4.3%

Medidas de riesgo anualizadas

	Fondos	Index
Volatilidad	+4.3%	+4.3%
Ratio Sharpe	1.8	1.9
Ratio de información	0.0	-

Duración	6,5	-
Calificación media	A	-

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	+0.3%	+0.3%
3 meses	+2.1%	+2.3%
6 meses	+4.7%	+5.3%
1 año	+8.8%	+10.5%
3 años	+27.4%	+27.6%
5 años	+31.9%	+29.8%
Desde ianzamiento	+64.5%	+115.7%

Resultados anualizados

3 años	+8.4%	+8.5%
5 años	+5.7%	+5.3%
Desde ianzamiento	+3.2%	+5.0%

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.

Comentario del gestor del fondo

Octubre fue un mes complicado, con un aumento de la volatilidad durante la primera mitad del mes, que benefició a la deuda pública de máxima calidad «refugio seguro», en detrimento de la parte de riesgo del universo de renta fija, que se vio afectado por una ampliación de los diferenciales de crédito y una falta de liquidez. En la segunda parte del mes se produjo una inversión casi perfecta de estas tendencias. No hubo ningún factor desencadenante concreto que provocara esta ola de ventas, aunque los malos datos económicos de Alemania o la revisión a la baja del crecimiento mundial por parte del FMI lastraron el deseo de riesgo. En este entorno volátil, OYSTER European Fixed Income EUR se anotó una subida del 0,27 % en octubre. Por lo que respecta al posicionamiento, el riesgo de duración siguió concentrado en valores de alta calificación, mientras que el riesgo de crédito siguió estando centrado en la parte intermedia de la curva. Las ponderaciones en valores corporativos y financieros (incluidos los bonos respaldados por el Estado y cubiertos) se redujeron del 59 % al 53 %.

Informe mensual dirigido a inversores profesionales, cualificados e institucionales

Gestor de inversiones

El fondo es gestionado por Fabrizio Quirighetti, Economista jefe, SYZ Asset Management SA y el Director de inversiones del Grupo, que se incorporó al Grupo SYZ & CO en 2002. Anteriormente, fue consultor del Grupo entre 1999 y 2002 y asistente del departamento de Econometría y Estadística en la Universidad de Ginebra. Fabrizio Quirighetti cuenta con un MBA en econometría y una licenciatura en económica cuantitativa de la Universidad de Ginebra.

Filosofía de inversión

El proceso comienza con un análisis macroeconómico cuyo objetivo es prever las tendencias de los ciclos económicos, la inflación y los tipos interés a escala global y local. Sus decisiones se basan en la duración media, la calidad crediticia, la asignación por países y el posicionamiento en la curva de tipos. El fondo invierte principalmente en bonos líquidos de categoría de inversión. La asignación se diversifica por tipo de emisores y regiones.

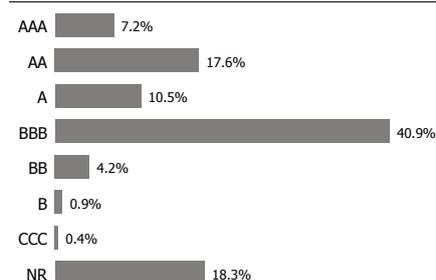
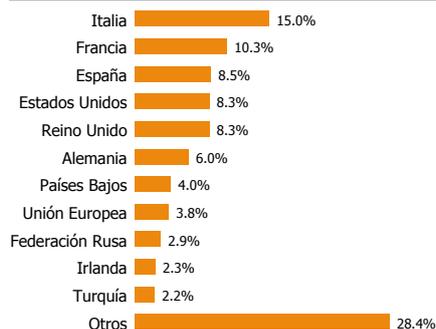
Información administrativa

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	Oyster Asset Management S.A.

Gastos

Suscripción	Max 3.0%
Reembolso	Max 3.0%
Comisión anual de gestión	Max 0.90%
Comisión de rentabilidad	-

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

Cartera**Distribución por rating****Distribución por países****Top 10**

ITALY 2.5%	14-01.12.24 /BTP
ITALY 2.15%	14-15.12.21 /BTP
DEPFA 1.875%	12-20.12.19
TRANSPD LDN 2.25%	12-9.8.22
MADRID 2.875%	14-17.07.23
USA 2.75%	12-15.08.42 TBO
CORES 2.5%	14-16.10.24
EIB 1.25%	14-13.11.26
BPIFRANCE 0.75%	14-25.10.21
EIBK 2%	14-07.12.17

Fuentes: OYSTER Sicav.

Plazos de vencimiento**Reparto por sectores**

Soberanos	37.3%
Finanzas	37.1%
Industria	5.0%
Supranacionales	4.0%
Materiales	3.3%
Bienes de consumo básico	2.9%
Empresas de servicios públicos	2.1%
Bienes de consumo discrecional	2.0%
Energía	1.9%
Servicios de telecomunicaciones	1.9%
Tecnología de la información	1.0%
Otros	0.9%
Atención sanitaria	0.6%
<hr/>	
Soberanos	2.7%
Soberanos	1.8%
Finanzas	1.7%
Industria	1.7%
Soberanos	1.4%
Soberanos	1.3%
Soberanos	1.3%
Supranacionales	1.3%
Finanzas	1.3%
Soberanos	1.1%
<hr/>	
	15.6%

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.oysterfunds.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 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. MSCI Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI Inc. ("MSCI"). MSCI y las denominaciones de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o de sus asociadas y se han cedido bajo licencia para su uso con determinados fines. Los valores financieros citados en este documento no están patrocinados, respaldados ni promovidos por MSCI y MSCI declina toda responsabilidad relativa a esos valores financieros. En el Folleto Informativo se incluye una descripción más detallada de la limitada relación existente entre MSCI y dichos valores financieros. Ningún comprador, vendedor o poseedor de este producto ni ninguna otra persona física o jurídica deberían utilizar o citar ningún nombre comercial, marca o marca de servicio de MSCI para patrocinar, respaldar, comercializar o promocionar este producto sin ponerse previamente en contacto con MSCI a fin de determinar si se precisa el permiso de MSCI. Ninguna persona física o jurídica podrá, en ningún caso, alegar una asociación con MSCI sin el consentimiento previo por escrito de MSCI. STOXX El instrumento financiero descrito en este documento no está patrocinado, promovido, comercializado o respaldado de otro modo por STOXX Limited. Además, STOXX Limited declina toda responsabilidad relacionada con tal instrumento financiero.