

OYSTER

Stable Return

Managed by
Dynamic Beta Investments LLC

Share class : I USD
ISIN : LU1726319590
For qualified investors only

Investment objective

L'objectif de ce Compartiment est de fournir à ses investisseurs une appréciation de leur capital sur le long terme en mettant en oeuvre une stratégie conforme à la directive OPCVM qui vise à reproduire la performance de styles d'investissement alternatifs tels que les stratégies Equity Hedge et Macro sélectionnés par le Gestionnaire délégué et aura donc recours à l'analyse quantitative des performances historiques des styles alternatifs sélectionnés pour tenter d'isoler les facteurs financiers tels que des indices d'actions, des taux d'intérêt et des devises, ainsi que leurs pondérations relatives, qui contribuent dans une large mesure à la reproduction statistique des performances des styles d'investissement alternatifs considérés. Il s'appuiera sur cette analyse pour obtenir des performances similaires à celles de ces stratégies d'investissement alternatives. Le Compartiment est géré activement, sans référence à un indice quelconque.

Fund facts

Fund manager	Dynamic Beta Investments LLC
Dividend policy	Accumulating
Last NAV	USD 1,050.97
Fund size	USD 33.2 mn
Fund type	Alternative
Investment zone	Global
Recommended invest. horizon	At least 5 years
Share class currency	USD
Inception date	2017.12.15
Legal structure	Luxembourg SICAV - UCITS
Registration	LU, IT (QI), GB, FR, ES, DE, CH, AT
New strategy implementation date	2020.06.30
Classification SFDR	Article 6

Risk/Return profile



Performance & risk measures

Data as of 2021.09.30



Monthly returns	Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2021	2.8%	0.6%	1.4%	1.3%	1.4%	-0.3%	-0.5%	-0.1%	0.9%	-2.0%	-	-	-
2020	5.0%	-0.9%	-3.1%	-2.3%	2.3%	2.0%	-1.3%	2.3%	1.2%	-1.4%	-0.6%	4.3%	2.6%
2019	-1.7%	2.5%	0.1%	0.5%	-1.4%	0.4%	-0.7%	-1.7%	1.1%	-1.2%	0.2%	-1.6%	0.1%
2018	-0.9%	0.6%	-1.4%	1.1%	0.4%	-0.1%	-0.1%	0.6%	-0.6%	-0.2%	-1.3%	0.3%	-0.3%
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Cumulative performance	Fund	Calendar year performance	Fund	Annualised risk measures	Fund
1M	-2.0%	YTD	2.8%	Volatility	5.9%
3M	-1.2%	2020	5.0%	Sharpe ratio	0.1
6M	-0.5%	2019	-1.7%	Maximum drawdown	-10.6%
1Y	9.4%	2018	-0.9%		
3Y	4.7%	2017	-		
5Y	-	2016	-		
Since inception	5.1%				

Annualized performances	Fund
3Y	1.5%
5Y	-
Since inception	1.3%

Source: iM Global Partner Asset Management. Past performance does not guarantee or predict future performance. Annualised risk measures based on 3-year weekly returns if more than 3-year history or 1-year if less than 3-year history.

OYSTER Stable Return

Share class : I USD

For qualified investors only



OYSTER
FUNDS

Manager Comment

Highlights

- Le fonds OYSTER Stable Return a reculé d'environ 2% en septembre. A titre de comparaison, l'indice HFRX Global Hedge Fund s'est replié de 0,4% sur la même période
- La poche Equity Hedge s'est inscrite en baisse d'environ 2,1%
- La poche Managed Futures a cédé environ 2,3%, tandis que la poche Cross-Asset Momentum a enregistré une performance estimée de -1%

Cumulative performance	Fund
1M	-2.0%
YTD	2.8%

Market Review

Le mois de septembre a été marqué par une convergence de mauvaises nouvelles sur trois fronts : les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et le ralentissement de la croissance ont renforcé les craintes à l'égard du scénario de stagflation ; le risque politique s'est accru aux Etats-Unis compte tenu de la politique de la corde raide affichée face au financement public et à la législation ; et la Chine a suscité la confusion quant à son ralentissement économique généralisé et à la gestion de l'effondrement d'Evergrande. Les taux ont légèrement progressé de 20 pb, mais la tendance a été suffisamment marquée pour agiter les investisseurs et entraîner une baisse de près de 6% des valeurs technologiques. Le dollar s'est de nouveau apprécié et a progressé de 5% cette année, tandis que les actions des marchés émergents sont désormais en baisse depuis début janvier. Après une année 2020 exceptionnelle, les hedge funds ont connu des difficultés cette année avec des renversements de tendance dans certains thèmes clés (valeur vs croissance, inflation, marchés émergents) ainsi que des événements plus isolés comme GameStop, les SPAC et les valeurs technologiques chinoises.

Fund Review

Le portefeuille de réplcation Equity Hedge a enregistré un rendement d'environ -2,1% sur le mois. Les pertes sont principalement imputables aux valeurs technologiques et aux moyennes capitalisations, alors que les actions ont globalement reculé. La légère position courte sur les marchés émergents et sur les bons du Trésor à long terme a permis de compenser en partie cette baisse. Le portefeuille de réplcation Managed Futures a enregistré une performance d'environ -2,3% sur le mois, sous-performant l'indice SG CTA qui a progressé de près de 0,7% en septembre. Les matières premières ont constitué le principal moteur de la performance de l'indice SG CTA. Comme nous l'avons déjà mentionné, l'exclusion des matières premières tirée par les OPCVM peut entraîner des écarts de performance à court terme par rapport à l'indice de référence, mais au fil du temps, ces contraintes ont un impact limité sur la performance ou les corrélations. La reprise de la trajectoire baissière de l'euro s'est poursuivie, ce qui a contribué à la performance. Le portefeuille Cross-Asset Momentum a perdu 1% sur le mois de septembre. Par rapport au portefeuille de réplcation Managed Futures, cette stratégie présentait une exposition plus importante aux positions courtes sur les bons du Trésor et une exposition inférieure aux actions. Le portefeuille continue d'investir dans des positions courtes sur l'euro et sur les bons du Trésor à 10 ans, tout en réduisant l'allocation aux actions.

Outlook

Si les performances du mois de septembre sont décevantes, les résultats sont nettement meilleurs que ceux d'un portefeuille 60/40 traditionnel d'actions (tels que représentés par l'indice MSCI World) et d'obligations (tels que représentés par l'indice Barclays Global Aggregate). Alors que les portefeuilles Managed Futures et Cross-Asset Momentum ont commencé à adopter un positionnement défensif, nous pensons qu'ils contribueront à compenser les pertes potentielles si la correction du marché venait à se poursuivre en octobre.

Portfolio Breakdown

Allocation des dérivés sur actions et sur obligations

Equities	40.4%
Bonds	-19.8%

Duration des dérivés sur obligations

Long Maturities	-0.1
Short Maturities	-0.8
Intermediate Maturities	-1.1

Allocation des dérivés de change

USD	5.4%
CAD	3.0%
CHF	2.4%
GBP	1.8%
JPY	1.6%
SEK	1.3%
AUD	-1.1%
EM FX	-6.6%
EUR	-7.2%
Other DM FX	-0.7%

Exposition aux dérivés actions par région

North America	31.1%
EMU	6.7%
Japan	4.6%
Europe ex-EMU	3.3%
Asia ex Japan	1.9%
Emerging Countries	-7.4%
Other	0.2%

Source: iM Global Partner Asset Management

OYSTER Stable Return

Share class : I USD

For qualified investors only

**OYSTER
FUNDS**

Dealing informations

Liquidity	Daily
Cut-off time	TD 12:00 Luxembourg
Minimum initial investment	1,000,000
Settlement	TD+2
ISIN	LU1726319590
CH Security Nr	39328673
Bloomberg	OEPGIUP LX

Fees

Subscription fee	Max 0.00%
Redemption fee	Max 1.00%
Management fee	Max 0.75%
Performance fee	-

Administrative informations

Central Administration	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Auditor	PwC Luxembourg
Transfert Agent	CACEIS Bank, Luxembourg Branch	Management company	iM Global Partner Asset Management S.A.
Custodian Bank	CACEIS Bank, Luxembourg Branch		

Important informations

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 5, Allée Scheffer, L-2520 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 SRRRI 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 »).**