



OYSTER

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
Luxembourg

**Informe anual revisado
del 31 de diciembre de 2021**

R.C.S. Luxembourg B-55740

No se pueden recibir suscripciones sobre la base de informes financieros. Las suscripciones sólo son válidas si se reciben sobre la base del folleto de emisión junto con el último informe anual y, tras su publicación, el último informe semestral.

OYSTER

Índice de contenidos

Organización y administración	3
Informatción general	4
Informe de actividad	5
Informe de auditoria	7
Estado consolidado	10
Estado del activo consolidado	11
Estado consolidado de operaciones y cambios en el patrimonio neto	12
Compartimentos :	
OYSTER - Absolute Return GBP	13
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	20
OYSTER - BM Alternativos	25
OYSTER - Euro Fixed Income	30
OYSTER - Europe	37
OYSTER - Europe Growth and Income (fusionado en 29/06/2021)	43
OYSTER - European Corporate Bonds	46
OYSTER - European Subordinated Bonds	52
OYSTER - Global Convertibles	58
OYSTER - Global Diversified Income	64
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	72
OYSTER - Italian Opportunities	77
OYSTER - Japan Opportunities	83
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	89
OYSTER - Stable Return	97
OYSTER - Sustainable Europe	103
OYSTER - US Core Plus	109
OYSTER - US High Yield	115
OYSTER - US Small and Mid Company Growth	122
OYSTER - US Value	127
OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021)	133
OYSTER - Global Risk-Balanced (lanzado el 22/12/2021)	138
Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos derivados	143
Otras notas a los estados financieros	151
Información suplementaria (no auditado)	163

OYSTER

Organización y administración

Consejo de Administración

iM Square SAS representado permanentemente por Don Phillippe Couvrecelle,
Director General,
Paris
Francia

Don Philippe Dupuis
Presidente,
Tigrou Consulting SASU,
Paris
Francia

Don Claude Kremer
Asociado,
Arendt & Medernach S.A.,
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

iM Global Partner SAS representado permanentemente por Don Philippe Uzan
iM Global Partner SAS, Director General Adjunto,
Paris
Francia

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Don Phillippe Couvrecelle
Director ejecutivo,
iM Global Partner SAS,
Paris
Francia

Don Philippe Uzan
Director General Adjunto,
iM Global Partner SAS,
Paris
Francia

Don Jose Castellano
Diputado Ejecutivo Oficial en Jefe,
Jefe de Desarrollo de Negocios Internacionales,
iM Global Partner SAS,
Miami
Estados Unidos

Don Massimo Paolo Gentili
Asociado,
Gentili & Partners,
Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Don Jamie Hammond (desde el 2 de diciembre 2021)
Director general adjunto - Director de la región EMEA,
iM Global Partner UK Limited
Reino Unido

Domicilio social

(hasta el 31 de enero de 2021)
11/13, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxemburgo

(desde el 1 de febrero de 2021)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Sociedad Gestora

iM Global Partner Asset Management S.A.
10-12, Boulevard Franklin Delano Roosevelt
L-2450 Luxemburgo

OYSTER

Organización y administración (continúa)

Banco depositario y Administración central

RBC Investor Services Bank S.A. (hasta el 31 de enero de 2021)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (desde el 1 de febrero de 2021)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Agente de transferencias y registros

RBC Investor Services Bank S.A. (hasta el 31 de enero de 2021)
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (desde el 1 de febrero de 2021)
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxemburgo

Auditor

PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxemburgo

Abogado de Luxemburgo

Arendt & Medernach S.A.
41A, Avenue J. F. Kennedy
L-2082 Luxemburgo

OYSTER

Información general

El valor de inventario neto por acción de cada uno de los compartimentos, así como los precios de emisión, reembolso y conversión se hacen públicos en cada fecha de valoración en el domicilio social de la Sociedad en Luxemburgo y del Representante en Suiza. Además, en Suiza se publican en www.fundinfo.com.

El ejercicio comienza el 1 de enero de cada año y finaliza el 31 de diciembre del mismo año. La Sociedad publica anualmente un informe detallado sobre su actividad y sobre la gestión de sus activos en el que se incluyen sus estados financieros expresados en USD, la composición detallada de cada uno de los compartimentos y el informe de auditoría.

Además, al término de cada semestre, la Sociedad publica un informe semestral no auditado. La Junta General Anual de accionistas se celebra todos los años en el domicilio social de la Sociedad o en cualquier otro lugar de Luxemburgo que se haya señalado en la convocatoria.

La Junta General Anual de accionistas se celebra el tercer jueves del mes de abril a las 15.00 horas o, en caso de ser festivo, el siguiente día laborable bancario.

Las convocatorias de todas las Juntas Generales se envían por correo a todos los accionistas nominativos, a sus respectivas direcciones que figuran en el registro de accionistas, al menos ocho días antes de la celebración de la Junta General. En dichas convocatorias figurarán la hora y el lugar de celebración de la Junta General y las condiciones de admisión, el orden del día y los requisitos dispuestos en la legislación luxemburguesa en materia de cuórum y mayoría necesarios. Por lo que respecta al Gran Ducado de Luxemburgo y a Suiza, las convocatorias también podrán publicarse en el "RESA" y en un periódico luxemburgués (el Luxemburger Wort), así como en el sitio web www.fundinfo.com, respectivamente, además de en la prensa o en cualquier otro medio que elija el Consejo de Administración, o la Sociedad Gestora, respectivamente, en los países en los que se comercializa el Fondo y en www.fundsquare.net. Los requisitos relativos a la participación, el cuórum y la mayoría para la celebración de cualquier Junta General son los estipulados en los artículos 67 y 67-1 (modificados) de la ley del 10 de agosto de 1915 relativa a las sociedades mercantiles y en los estatutos de la Sociedad.

Las posibles notificaciones a los accionistas se publicarán en los sitios web: www.fundinfo.com y www.fundsquare.net.

Informe de actividad

El año 2021 se caracterizó por una fuerte recuperación del crecimiento de la economía y aún más espectacular de la generación de los beneficios corporativos, gracias a que las medidas de estímulo fiscal y monetario excepcionales adoptadas en 2020 seguían vigentes en gran medida y a pesar de que la covid-19 siguió afectando a la actividad en varios momentos, aunque con medidas de confinamiento menos estrictas que en la primera ola. La situación sanitaria también ha sido otro de los factores que más ha contribuido al fuerte repunte global de la inflación, primero en los bienes y, más recientemente, en los servicios, con diferencias entre zonas geográficas, ya que los diversos cuellos de botella han venido afectando a la oferta, mientras que la demanda registró una recuperación en forma de «V».

Y ha sido otro año notable para el S&P500: el índice de los valores estadounidenses de gran capitalización no solo generó una excelente rentabilidad, del 25,5%, más del doble que su media histórica a largo plazo, sino que además, solo por segunda vez en la historia del mercado, marcó nuevo máximo en cada mes.

El S&P 500 superó también a los valores estadounidenses de pequeña capitalización (índice Russell 2000, que subió un 12,6%), los valores de otros países desarrollados (índice MSCI EAFE: 8,2% en USD) y a los valores de los mercados emergentes (índice MSCI EM: -4,9% en USD) en el conjunto del año. Esta rentabilidad superior se dio en gran parte en el cuarto trimestre, cuando el S&P 500 subió un 8,3%, frente al 0,2%, -0,1% y -3,7% de los valores de pequeña capitalización, internacionales desarrollados y de mercados emergentes, respectivamente.

Esta rentabilidad relativa se debió al nuevo repunte de contagios de covid-19 a finales de año (especialmente en Europa y los mercados emergentes) y la desaceleración económica provocada por las políticas de China y las caídas bursátiles. El índice MSCI China se desplomó un 23,2% en el conjunto del año y perdió un 7,8% en el cuarto trimestre. Los valores chinos suponen aproximadamente el 35% del índice MSCI EM. El índice MSCI EM ex-China se anotó una subida del 7,7% en el conjunto del año.

La fortaleza del dólar contribuyó también a la rentabilidad inferior de los valores no estadounidenses con respecto a los índices estadounidenses. Tras caer a principios del año, el índice del dólar subió con fuerza y cerró el año un 7% al alza.

Si vemos por debajo de la superficie del mercado estadounidense, los índices de gran capitalización Russell 1000 Value y Growth generaron más de un 22% en 2021 cada uno, pero el fuerte repunte de las acciones *growth* en el segundo semestre volvió a situarlas por delante del *value* en el conjunto del año. Sin embargo, dos de los tres sectores que mejor se comportaron fueron sectores de valor cíclico: energía (que subió un 52%) y finanzas (33%). También despuntaron por su rentabilidad (40%) y tecnología (31%). Los sectores que peor se comportaron fueron los sectores «defensivos» tradicionales: suministros públicos (que subió un 14%) y bienes de consumo básico (15%).

En euros, 2021 también fue un buen año para las acciones europeas: el índice Stoxx 600 subió más del 22% y todos los sectores cerraron el año en territorio positivo. Hubo algunas similitudes con EE. UU. en cuanto a los sectores ganadores y perdedores relativos, pues bancos (que subió un 34%) y tecnología (33,7%) lideraron una clasificación que cerraron suministros públicos (5,8%) y viajes y ocio (3,7%).

En cuanto a los mercados de renta fija, el índice de renta fija principal (Bloomberg US Aggregate Bond) cayó un 1,62% en el conjunto del año, debido a la moderada subida de los tipos de interés. El rendimiento del bono del Tesoro de EE. UU. a 10 años utilizado como referencia terminó el año al 1,46%, frente al 0,92% de principios de 2020. Dado el fuerte aumento de la inflación, la mayoría de los expertos no habrían sido capaces de prever un incremento tan moderado de los rendimientos de los bonos.

Justo antes del cuarto trimestre, la Fed anunció una reducción anticipada del estímulo que disminuiría sus compras de bonos en 15.000 millones de dólares al mes. Al final del cuarto trimestre, ante una inflación muy superior al objetivo de la Fed, esta anunció que multiplicaba por dos el ritmo de reducción gradual del estímulo, con lo que pondría fin a las compras de bonos a finales de marzo. Mientras tanto, la Fed publicó su gráfico de puntos revisado que indicaba tres subidas de tipos en 2022, seguidas de otras tres en 2023. Si nos atenemos a la historia, entre estas dos medidas políticas siempre ha pasado un tiempo. Esto provocó la consiguiente reacción de los rendimientos del Tesoro y la curva de tipos se aplanó, reflejando las expectativas de mayores subidas de los tipos a corto plazo. Si se compara con los mínimos registrados en 2020 —el rendimiento del Tesoro de EE. UU. a 10 años marcó 52 pb en agosto de 2020—, los tipos han subido claramente. Los mensajes actuales de la Fed indican que prevén seguir un enfoque prudente para reducir su balance, pero la historia nos indica que cabe esperar cierta volatilidad de los tipos y los rendimientos y diferenciales por lo que respecta a los mercados de crédito.

La situación es más tranquila en los mercados de renta fija europea, que subió durante todo el año, pero de forma moderada, ya que la inflación no se aceleró tan deprisa y el BCE indicó claramente que sería paciente antes de eliminar el estímulo económico. El bono alemán a 10 años de referencia se mantuvo en territorio negativo durante todo el año, cerrando 2021 40 pb por encima, a -0,18%, con movimientos limitados a fluctuaciones de 50 pb durante el año.

En 2021, los mercados de crédito se comportaron mucho mejor que los bonos *core*. El índice de bonos *high yield* estadounidenses se anotó una rentabilidad del 4,8%. Como resultado a los sólidos fundamentos, en 2021 hubo bastantes revisiones al alza de calificaciones crediticias. Si echamos la vista atrás a 2020, el porcentaje récord del 53% de los emisores *high yield* fueron revisados a la baja en 2020, el 74% de los cuales recuperó su calificación durante 2021. Algo similar a lo sucedido con los préstamos, pues el 60% de las calificaciones revisadas a la baja en 2020 fueron revisadas al alza este año. En general, la actividad de impagos fue sumamente escasa en 2021, registrando los bonos una tasa de impagos de menos del 1%.

Luxemburgo, 31 de marzo de 2022

El Consejo de administración

La información que figura en el informe es histórica y no es representativa de los resultados futuros.



Informe de auditoría

A los accionistas de
OYSTER

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos ofrecen una imagen fidedigna de la situación financiera de OYSTER (el “Fondo”) y de cada uno de sus compartimentos a 31 de diciembre de 2021, así como de los resultados de sus operaciones y de las variaciones en sus activos netos, correspondiente al ejercicio cerrado en dicha fecha, conforme a los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- el estado consolidado de los activos netos a 31 de diciembre de 2021;
- el estado de la cartera a 31 de diciembre de 2021;
- el estado consolidado de cambios en los activos netos para el ejercicio cerrado en dicha fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre la profesión de la auditoría (Ley de 23 de julio de 2016) y con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades en virtud de la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF se describen más detalladamente en el apartado “Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d’entreprises agréé*) en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Consideramos que las pruebas de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para ofrecer una base que nos permita expresar nuestra opinión.

Somos independientes del Fondo, de conformidad con el Código ético para contables profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contables (Código IESBA) adoptado para Luxemburgo por la CSSF junto con las exigencias éticas relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros. De acuerdo con dichas exigencias éticas, hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas.

Otros datos

El Consejo de Administración del Fondo es responsable del resto de la información. El resto de la información comprende los datos que figuran en el informe anual, aunque no incluyen ni los estados financieros ni nuestro informe de auditoría.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre otros datos y de ninguna forma emitimos una garantía que sirva de conclusión sobre estos.

*PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

En relación con nuestra auditoría sobre los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el resto de datos anteriormente indicados y, al hacerlo, estimar si estos datos guardan o no coherencia con los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si existen indicios de darse una declaración falsa importante. En el supuesto de que, conforme al trabajo que hemos realizado, concluyamos que existe una inexactitud importante en el resto de datos, estaremos obligados a informar al respecto. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

Responsabilidades del Consejo de Administración del Fondo sobre los estados financieros

El Consejo de Administración del Fondo se encarga de elaborar y presentar de manera fidedigna los estados financieros, tal y como establecen los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros. Asimismo, es responsable de llevar a cabo el control interno que se considere necesario para la elaboración de estados financieros libres de inexactitudes importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración del Fondo es responsable de evaluar la capacidad del Fondo y de cada uno de sus compartimentos para proseguir como empresa en funcionamiento, indicando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y siguiendo el método contable de empresa en funcionamiento, a menos que el Consejo de Administración del Fondo prevea liquidar el Fondo o cerrar cualquiera de sus compartimentos o suspender sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa que proceder de ese modo.

Responsabilidades del auditor autorizado (*Réviseur d'entreprises agréé*) en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en tener la certeza razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de inexactitudes importantes, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Por certeza razonable se entiende un alto grado de certeza, pero no una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF detectarán siempre una inexactitud importante cuando exista. Las inexactitudes pueden deberse a fraude o error y se consideran importantes si cabe esperar razonablemente que influyan, por sí solas o en conjunto, en las decisiones económicas de los usuarios adoptadas sobre la base de los presentes estados financieros.

En el contexto de una auditoría, de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y con las NIA adoptadas para Luxemburgo por la CSSF, aplicamos nuestro criterio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- detectamos y evaluamos los riesgos de inexactitudes importantes de los estados financieros, ya se deban a fraude o error, diseñamos y llevamos a cabo procedimientos como respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencias de auditoría suficientes y adecuadas que sirvan de base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar una inexactitud importante como resultado de un fraude es mayor que el resultado de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, tergiversaciones o la anulación del control interno;
- comprendemos el control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la idoneidad de los métodos contables utilizados y el carácter razonable de las estimaciones contables y la información relacionada divulgada por el Consejo de Administración del Fondo;



- determinamos la idoneidad del uso del principio contable de empresa en funcionamiento por parte del Consejo de Administración del Fondo y, a partir de la evidencia de auditoría obtenida, si existen dudas importantes en relación con hechos o condiciones que puedan poner en cuestión de forma significativa la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus compartimentos para continuar como empresa en funcionamiento. Si determinamos que existen dudas importantes, tenemos la obligación de destacar en nuestro informe de auditoría los enunciados relacionados de los estados financieros o, si dichos enunciados son inadecuados, tenemos la obligación de modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, el Fondo o cualquiera de sus compartimentos podría dejar de proseguir como empresa en funcionamiento debido a acontecimientos o condiciones que se produzcan en el futuro;
- evaluamos la presentación, la estructura y los contenidos generales de los estados financieros, incluida la información divulgada, y si los estados financieros reflejan las transacciones y los hechos como corresponde a una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo en relación con, entre otras cosas, el alcance previsto y el calendario de la auditoría, así como las conclusiones significativas de la auditoría, incluida cualquier deficiencia significativa en el control interno que detectemos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Representado por

Luxemburgo, 14 de abril de 2022

Sébastien Sadzot

OYSTER

Consolidado

OYSTER
Consolidado
Estado del patrimonio a 31/12/2021

Balance a 31/12/2021

Expresado en USD

Activo			2.050.741.605,53
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2		1.958.135.042,67
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>			<i>81.393.966,12</i>
Opciones al valor de mercado	Nota 2		131.521,00
Caja y tesorería en bancos			73.437.184,67
Depósitos a plazo			4.100.000,00
Intereses a cobrar	Nota 2		5.067.813,26
Corredores a cobrar			188.818,30
Suscripciones a cobrar			2.706.660,28
Dividendos a cobrar	Nota 2		545.924,57
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2		3.881.755,54
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	Nota 2		846.885,49
Cuentas por cobrar por transacciones con divisas			12.931,12
Otros activos			1.687.068,63
Pasivo			9.477.276,52
Corredores a pagar			5.017.942,77
Comisión de rendimiento	Nota 4		1.524,46
Canjeables a pagar	Nota 2		1.750.857,62
Comisión de gestión	Nota 3		1.677.572,56
Cuentas a pagar por transacciones con divisas			12.947,65
Otros pasivos			1.016.431,46
Patrimonio Neto			2.041.264.329,01

OYSTER

Consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variación patrimonial correspondiente al período comprendido entre el 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		36.213.306,16
Dividendos netos	Nota 2	18.676.019,10
Intereses en obligaciones, netos		17.395.174,76
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		35.441,15
Intereses bancarios de depósitos a plazo		4.281,01
Otros ingresos financieros	Nota 7	52.044,78
Otros ingresos		50.345,36
Gastos		29.879.061,57
Comisiones de gestión	Nota 3	19.018.802,28
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	262.413,91
Tasa de suscripción	Nota 5	583.375,17
Gastos de administración	Nota 3	3.843.138,75
Comisión de rendimiento	Nota 4	1.524,46
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		414.709,41
Honorarios de abogados		472.111,27
Gastos de corredores	Nota 8	1.603.310,53
Otros gastos	Nota 10	3.679.675,79
Resultado financiero neto		6.334.244,59
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	109.941.905,35
- opciones	Nota 2	(3.706.655,77)
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(18.156.636,93)
- contratos a plazo	Nota 2	8.994.051,18
- cambios	Nota 2	(1.151.702,20)
Plusvalía materializada neta		102.255.206,22
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		15.589.203,08
- opciones		(371.743,37)
- contratos de cambio a plazo		853.641,16
- contratos a plazo		47.867,31
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		118.374.174,40
Dividendos pagados	Nota 9	(222.465,43)
Suscripción de acciones de capitalización		714.388.798,14
Suscripción de acciones de distribución		15.219.191,90
Recompra de acciones de capitalización		(530.275.979,33)
Recompra de acciones de distribución		(18.860.525,19)
Incremento del Patrimonio Neto		298.623.194,49
Revalorización del Patrimonio Neto consolidado de apertura		(106.911.213,48)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		1.849.552.348,00
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		2.041.264.329,01

OYSTER
- Absolute Return GBP

OYSTER - Absolute Return GBP
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en GBP

Activo		24.930.708,90
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	23.061.026,89
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>240.214,78</i>
Caja y tesorería en bancos		1.496.208,82
Intereses a cobrar	Nota 2	116.251,18
Suscripciones a cobrar		21.936,22
Dividendos a cobrar	Nota 2	256,21
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	193.554,53
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	Nota 2	36.129,54
Otros activos		5.345,51
Pasivo		32.112,85
Canjeables a pagar	Nota 2	3.257,93
Comisión de gestión	Nota 3	7.846,23
Otros pasivos		21.008,69
Patrimonio Neto		24.898.596,05

OYSTER - Absolute Return GBP

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en GBP

Ingresos		403.221,93
Dividendos netos	Nota 2	17.576,11
Intereses en obligaciones, netos		366.064,25
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		525,03
Otros ingresos financieros	Nota 7	114,71
Otros ingresos		18.941,83
Gastos		230.132,16
Comisiones de gestión	Nota 3	95.326,01
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	3.280,97
Tasa de suscripción	Nota 5	3.867,56
Gastos de administración	Nota 3	52.597,76
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		4.208,61
Honorarios de abogados		5.327,30
Gastos de corredores	Nota 8	18.968,75
Otros gastos	Nota 10	46.555,20
Resultado financiero neto		173.089,77
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	586.478,76
- opciones	Nota 2	(142.282,04)
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	472.108,10
- contratos a plazo	Nota 2	263.649,12
- cambios	Nota 2	(621.710,23)
Plusvalía materializada neta		731.333,48
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(440.089,15)
- contratos de cambio a plazo		(5.681,47)
- contratos a plazo		4.516,74
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		290.079,60
Dividendos pagados	Nota 9	(15.758,00)
Suscripción de acciones de capitalización		2.659.335,11
Suscripción de acciones de distribución		1.058.700,68
Recompra de acciones de capitalización		(3.809.378,06)
Recompra de acciones de distribución		(276.729,89)
Disminución del Patrimonio Neto		(93.750,56)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		24.992.346,61
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		24.898.596,05

OYSTER - Absolute Return GBP

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	GBP	24.898.596,05	24.992.346,61	136.881.817,83
I M - GBP - Capitalización				
Número de acciones		1.308,522	1.378,829	8.898,204
Valor teórico de la acción	GBP	16.285,94	16.098,70	15.105,98
R - GBP - Distribución				
Número de acciones		328.424,503	257.143,655	240.133,975
Valor teórico de la acción	GBP	10,93	10,87	10,27

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
I M - GBP - Capitalización	1.378,829	163,201	233,508	1.308,522
R - GBP - Distribución	257.143,655	96.442,475	25.161,627	328.424,503

OYSTER - Absolute Return GBP

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en GBP

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			20.964.596,03	21.242.757,04	85,32
Acciones			1.192.267,74	1.564.280,80	6,28
<i>Alemania</i>					
425	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	68.174,83	63.330,19	0,25
<i>Estados Unidos de América</i>					
38	ALPHABET INC -A-	USD	43.994,70	81.278,12	0,33
32	AMAZON.COM INC	USD	74.665,72	78.776,27	0,32
630	APPLE INC	USD	49.241,19	82.593,47	0,33
1.640	COCA-COLA CO	USD	61.214,53	71.692,63	0,29
295	DANAHER CORP	USD	42.983,74	71.658,33	0,29
540	JOHNSON & JOHNSON	USD	58.183,03	68.202,96	0,27
249	MASTERCARD INC -A-	USD	60.701,39	66.056,62	0,27
355	MICROSOFT CORP	USD	42.149,17	88.148,85	0,34
<i>Francia</i>					
1.455	DASSAULT SYST.	EUR	153.129,69	197.835,83	0,79
100	KERING	EUR	39.737,70	63.902,84	0,26
420	PERNOD RICARD SA	EUR	58.722,41	59.351,32	0,24
<i>Irlanda</i>					
255	LINDE PLC	EUR	54.669,58	74.581,67	0,29
<i>Países Bajos</i>					
112	ASML HOLDING NV	EUR	54.013,72	65.513,99	0,26
<i>Reino Unido</i>					
820	ASTRAZENECA PLC	GBP	36.987,11	66.454,68	0,27
<i>Suiza</i>					
8.500	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	36.987,11	66.454,68	0,27
970	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	63.759,01	71.159,60	0,29
755	NESTLE SA REG SHS	CHF	63.759,01	71.159,60	0,29
259	ROCHE HOLDING LTD	CHF	353.376,13	422.739,55	1,70
29	SGS SA REG SHS	CHF	66.520,85	61.106,90	0,25
100	SIEGFRIED HOLDING	CHF	60.684,78	60.427,54	0,24
<i>Taiwán</i>					
775	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	64.357,63	77.965,51	0,31
			29.693,78	68.839,71	0,28
			29.693,78	68.839,71	0,28
Obligaciones			14.857.609,06	14.692.159,84	59,01
<i>Alemania</i>					
500.000	KFW 1.3750 19-24 09/12A	GBP	519.280,00	504.756,50	2,03
<i>Arabia Saudita</i>					
250.000	SAUDI ARABIAN OIL COM 2.25 20-30 24/11S	USD	519.280,00	504.756,50	2,03
<i>Australia</i>					
250.000	WESTFIELD AMERICA 2.125 17-25 30/03A	GBP	189.218,74	179.947,90	0,72
<i>Austria</i>					
200.000	RAIFFEISEN BANK 0.05 21-27 01/09A	EUR	189.218,74	179.947,90	0,72
<i>Bélgica</i>					
200.000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	EUR	252.540,00	250.948,28	1,01
<i>Canadá</i>					
300.000	BANK OF NOVA SC 1.375 19-23 05/12A	GBP	252.540,00	250.948,28	1,01
300.000	PROVINCE DE L. ONTARIO 0.50 20-23 15/12A	GBP	170.750,93	164.233,13	0,66
<i>Corea del Sur</i>					
270.000	KOREA NATIONAL OIL 1.625 20-2505/10S	USD	170.750,93	164.233,13	0,66
<i>España</i>					
300.000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	EUR	172.371,06	166.986,70	0,67
200.000	CEPSA FINANCE SAU 0.75 20-28 12/02A	EUR	172.371,06	166.986,70	0,67
<i>Estados Unidos de América</i>					
100.000	ALPHABET INC 1.1000 20-30 15/08S	USD	598.988,95	598.599,92	2,40
400.000	ATHENE GLOBAL FUNDING 1.75 20-27 24/11S	GBP	299.927,95	301.052,40	1,20
250.000	BAT CAPITAL CORP 2.125 17-25 15/08A	GBP	299.061,00	297.547,52	1,20
300.000	CATERPILLAR FINANCIÁ 0.8 20-25 13/11S	USD	210.632,20	189.641,78	0,76
310.000	DEUTSCHE BANK AG NEW 1.686 21-26 19/03S	USD	210.632,20	189.641,78	0,76
200.000	GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.5 21-27 07/12A	GBP	429.377,46	414.318,43	1,66
300.000	METROPOLITAN LIFE GLO 0.625 21-27 08/12S	GBP	262.726,00	250.477,03	1,00
270.000	TSMC ARIZONA CO 1.7500 21-26 25/10S	USD	166.651,46	163.841,40	0,66
300.000	7-ELEVEN INC 0.95 21-26 10/02S	USD	2.073.082,15	2.056.776,66	8,26
			73.451,63	69.967,83	0,28
			401.269,00	394.850,98	1,58
			252.157,50	250.321,08	1,01
			215.960,70	217.527,13	0,87
			224.552,93	228.088,66	0,92
			198.990,00	195.845,80	0,79
			297.484,96	285.732,48	1,15
			195.391,60	199.657,02	0,80
			213.823,83	214.785,68	0,86

OYSTER - Absolute Return GBP

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en GBP

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
<i>Francia</i>			<i>1.826.318,05</i>	<i>1.765.956,50</i>	<i>7,09</i>
200.000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	168.325,98	168.545,51	0,68
200.000	ARGAN 1.011 21-26 17/11A	EUR	172.217,94	167.666,61	0,67
200.000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	169.719,54	166.630,62	0,67
300.000	BPCE SA 1.0 21-25 22/12A	GBP	298.704,00	294.069,00	1,18
200.000	CARMILA SAS 1.625 20-27 30/05A	EUR	178.005,20	172.342,51	0,69
200.000	CNP ASSURANCES 0.375 20-28 08/12A	EUR	180.461,70	162.183,35	0,65
300.000	COUNCIL OF EUROPE 1.125 17-22 17/03A	GBP	304.111,79	300.506,88	1,21
100.000	HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	EUR	85.279,41	82.100,03	0,33
300.000	LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A	EUR	269.492,49	251.911,99	1,01
<i>Hong Kong</i>			<i>239.490,68</i>	<i>223.721,49</i>	<i>0,90</i>
300.000	LENOVO GROUP LTD 3.421 20-30 02/11S	USD	239.490,68	223.721,49	0,90
<i>Indonesia</i>			<i>311.324,07</i>	<i>305.245,71</i>	<i>1,23</i>
190.000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	159.790,83	154.277,41	0,62
200.000	PT PAKUWOM JATI TBK 4.875 21-28 29/04S	USD	151.533,24	150.968,30	0,61
<i>Irlanda</i>			<i>158.109,22</i>	<i>159.817,86</i>	<i>0,64</i>
200.000	GRENKE FINANCE PLC 0.625 19-25 09/01A	EUR	158.109,22	159.817,86	0,64
<i>Isla de Jersey</i>			<i>198.866,00</i>	<i>210.636,46</i>	<i>0,85</i>
200.000	HASTINGS INSUR REGS 3.00 18-25 24/05S	GBP	198.866,00	210.636,46	0,85
<i>Islas Caimán</i>			<i>385.784,35</i>	<i>390.237,53</i>	<i>1,57</i>
200.000	SHIMAO GROUP HOLDINGS 3.45 21-31 11/01S	USD	87.813,15	88.448,90	0,36
300.000	TWUCFH 2.375 17-23 03/05A	GBP	297.971,20	301.788,63	1,21
<i>Italia</i>			<i>2.709.400,99</i>	<i>2.761.115,31</i>	<i>11,09</i>
100.000	AMCO - ASSET MANAGEM 0.75 21-28 20/04A	EUR	86.249,62	81.590,35	0,33
138.000	ASSICURAZ GENERALI 1.713 21-32 30/06A	EUR	118.452,30	114.430,29	0,46
100.000	ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	EUR	83.984,38	84.272,16	0,34
350.000	INTESA SANPAOLO 2.1000 20-30 13/11A	USD	238.955,28	250.938,96	1,01
600.000	ITALY EMTN 6.00 98-28 04/08A	GBP	690.261,10	749.215,32	3,00
500.000	ITALY 0.00 21-24 15/04S	EUR	423.559,75	419.953,65	1,69
1.000.000	ITALY 1.25 20-30 25/11A	USD	712.282,71	719.669,96	2,89
100.000	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	84.739,74	82.950,55	0,33
350.000	UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	USD	270.916,11	258.094,07	1,04
<i>Luxemburgo</i>			<i>625.959,15</i>	<i>594.572,01</i>	<i>2,39</i>
300.000	BANQUE EUROPEENNE DIN 0.75 20-23 14/07A	GBP	301.539,00	299.918,70	1,20
200.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	153.782,11	133.296,47	0,54
200.000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	170.638,04	161.356,84	0,65
<i>Noruega</i>			<i>85.889,58</i>	<i>83.592,39</i>	<i>0,34</i>
100.000	AKER BP ASA 1.125 21-29 12/05A	EUR	85.889,58	83.592,39	0,34
<i>Países Bajos</i>			<i>257.143,34</i>	<i>248.913,02</i>	<i>1,00</i>
200.000	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	171.342,49	165.597,33	0,67
100.000	TENNET HOLDING B.V 0.5 21-31 09/06A	EUR	85.800,85	83.315,69	0,33
<i>Reino Unido</i>			<i>3.214.194,15</i>	<i>3.196.108,49</i>	<i>12,83</i>
300.000	BARCLAYS PLC 3 19-26 08/05A	GBP	299.405,23	312.838,50	1,26
300.000	BK OF ENGLAND EURO 0.5000 20-23 28/04S	USD	243.538,24	221.277,86	0,89
200.000	BURBERRY GROUP PLC 1.125 20-25 21/09S	GBP	199.842,43	196.425,40	0,79
400.000	COVENTRY BUILDING SOC 1.0 20-25 21/09S	GBP	398.955,65	392.888,97	1,58
300.000	HAMMERSON PLC 3.50 15-25 27/10A	GBP	318.393,00	304.990,56	1,22
250.000	HSBC HOLDINGS P 1.7500 21-27 24/07A	GBP	249.040,00	246.831,00	0,99
400.000	IND & COMM BK C 1.6250 21-25 28/12A	GBP	398.648,00	396.513,60	1,58
300.000	LLOYDS BANKING GROUP 2.25 17-24 16/10A	GBP	298.121,25	305.887,50	1,23
200.000	MARKS SPENCER 3.7500 20-26 19/05A	GBP	200.060,00	204.587,60	0,82
300.000	PRINCIPALITY BUIL SOC 2.375 17-23 23/11S	GBP	299.001,00	305.310,00	1,23
300.000	TESCO CORP TREASURY 2.5 19-25 02/05A	GBP	309.189,35	308.557,50	1,24
<i>Turquía</i>			<i>228.887,99</i>	<i>226.033,77</i>	<i>0,91</i>
200.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	142.602,99	143.947,25	0,58
100.000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	86.285,00	82.086,52	0,33
Bonos a tipo variable			4.914.719,23	4.986.316,40	20,03
<i>Australia</i>			<i>800.000,00</i>	<i>807.556,80</i>	<i>3,24</i>
400.000	COMMONWEALTH BA FL.R 20-25 16/01Q	GBP	400.000,00	404.051,20	1,62
400.000	NATIONAL AUSTRALIA BK FL.R 20-25 04/02Q	GBP	400.000,00	403.505,60	1,62
<i>Canadá</i>			<i>310.719,00</i>	<i>309.907,50</i>	<i>1,24</i>
300.000	ROYAL BANK OF C FL.R 21-26 13/07Q	GBP	310.719,00	309.907,50	1,24
<i>Dinamarca</i>			<i>169.964,09</i>	<i>171.997,94</i>	<i>0,69</i>
200.000	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	169.964,09	171.997,94	0,69

OYSTER - Absolute Return GBP

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en GBP

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
	<i>Estados Unidos de América</i>		469.191,41	469.627,38	1,89
100.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-23 04/05Q	EUR	84.622,79	84.141,87	0,34
100.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-23 21/04Q	EUR	84.478,62	84.051,51	0,34
300.000	INTL BK RECON FL.R 19-24 29/05Q	GBP	300.090,00	301.434,00	1,21
	<i>Francia</i>		216.990,66	207.911,62	0,84
100.000	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	83.530,13	82.753,07	0,33
150.000	TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	133.460,53	125.158,55	0,51
	<i>Luxemburgo</i>		310.803,21	310.157,31	1,25
300.000	BANQUE EUROPEENNE FL.R 20-25 08/09Q	GBP	310.803,21	310.157,31	1,25
	<i>Noruega</i>		299.289,00	299.155,50	1,20
300.000	DNB BANK ASA FL.R 21-25 02/12A	GBP	299.289,00	299.155,50	1,20
	<i>Países Bajos</i>		84.394,31	83.996,08	0,34
100.000	HEIMSTADEN BOST FL.R -22 21/01Q	EUR	84.394,31	83.996,08	0,34
	<i>Reino Unido</i>		2.017.688,92	2.096.405,29	8,42
300.000	BARCLAYS PLC FL.R 17-23 06/10A	GBP	298.612,78	303.081,00	1,22
200.000	LEEDS BUILDING FL.R 18-29 25/04S	GBP	194.121,13	212.271,80	0,85
200.000	LEGAL GENERAL FL.R 19-49 26/11S	GBP	200.362,75	209.221,62	0,84
250.000	NATWEST GROUP PLC FL.R 21-28 09/11A	GBP	250.000,00	251.282,00	1,01
200.000	SOCIETY OF LLOYDS FL.R 17-47 07/02A	GBP	202.606,00	223.300,60	0,90
200.000	SSE PLC FL.R 20-XX XX/XXA	GBP	199.983,97	205.500,00	0,83
237.000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 21-32 29/06S	USD	170.295,82	172.103,37	0,69
200.000	VIRGIN MONEY UK PLC FL.R 20-49 31/12S	GBP	201.616,47	216.135,80	0,87
300.000	YORKSHIRE BUILDING SO FL.R 19-24 21/11Q	GBP	300.090,00	303.509,10	1,21
	<i>República Checa</i>		85.678,63	82.343,88	0,33
100.000	CESKA SPORITELNA FL.R 21-28 13/09A	EUR	85.678,63	82.343,88	0,33
	<i>Suecia</i>		150.000,00	147.257,10	0,59
150.000	VATTENFALL AB FL.R 21-83 29/06A	GBP	150.000,00	147.257,10	0,59
Otros valores negociables			616.963,67	596.151,94	2,39
Acciones			64.490,73	58.969,13	0,24
	<i>Islas Caimán</i>		64.490,73	58.969,13	0,24
1.370	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	64.490,73	58.969,13	0,24
Obligaciones			469.207,86	453.468,56	1,81
	<i>Canadá</i>		299.466,00	292.712,70	1,17
300.000	BANK OF MONTREAL 1.0 21-26 09/09A	GBP	299.466,00	292.712,70	1,17
	<i>Países Bajos</i>		169.741,86	160.755,86	0,64
200.000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	169.741,86	160.755,86	0,64
Bonos a tipo variable			83.265,08	83.714,25	0,34
	<i>Alemania</i>		83.265,08	83.714,25	0,34
100.000	TALANX AG FL.R 21-42 01/12A	EUR	83.265,08	83.714,25	0,34
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			1.239.252,41	1.222.117,91	4,91
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			1.239.252,41	1.222.117,91	4,91
	<i>Luxemburgo</i>		741.443,20	734.262,10	2,95
700	OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR -S CAP	EUR	741.443,20	734.262,10	2,95
	<i>Reino Unido</i>		497.809,21	487.855,81	1,96
11.500	GOLDMAN SACHS ACCESS CHINA GOVERMT ETF	USD	497.809,21	487.855,81	1,96
Total cartera de inversiones			22.820.812,11	23.061.026,89	92,62
Saldos bancarios				1.496.208,82	6,01
Otros activos netos				341.360,34	1,37
Total de activos netos				24.898.596,05	100,00

OYSTER
- Balanced Strategy Portfolio USD

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		44.511.129,24
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	41.930.719,34
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>2.296.923,71</i>
Opciones al valor de mercado	Nota 2	33.416,00
Caja y tesorería en bancos		2.065.283,44
Suscripciones a cobrar		344.435,14
Dividendos a cobrar	Nota 2	1.953,98
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	135.321,34
Pasivo		61.816,26
Comisión de gestión	Nota 3	39.364,03
Otros pasivos		22.452,23
Patrimonio Neto		44.449.312,98

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		30.929,97
Dividendos netos	Nota 2	30.441,50
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		32,68
Otros ingresos		455,79
Gastos		356.562,87
Comisiones de gestión	Nota 3	232.626,59
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	5.051,87
Tasa de suscripción	Nota 5	7.420,05
Gastos de administración	Nota 3	46.632,99
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		630,06
Honorarios de abogados		10.369,81
Gastos de corredores	Nota 8	16.787,68
Otros gastos	Nota 10	37.043,82
Pérdida financiera neta		(325.632,90)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	607.820,28
- opciones	Nota 2	(68.740,00)
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(743.277,49)
- cambios	Nota 2	16.834,91
Minusvalía materializada neta		(512.995,20)
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		1.044.372,46
- opciones		(30.664,00)
- contratos de cambio a plazo		135.321,34
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		636.034,60
Suscripción de acciones de capitalización		37.286.248,83
Recompra de acciones de capitalización		(4.482.761,52)
Incremento del Patrimonio Neto		33.439.521,91
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		11.009.791,07
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		44.449.312,98

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	USD	44.449.312,98	11.009.791,07	5.789.119,77
C - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		33.784,636	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	151,46	0,00	0,00
R - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		75.232,416	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	151,44	0,00	0,00
R - USD - Capitalización				
Número de acciones		135.404,000	61.850,000	35.744,000
Valor teórico de la acción	USD	189,61	178,01	161,96

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - HP - Capitalización	0,000	35.449,945	1.665,309	33.784,636
R - EUR - HP - Capitalización	0,000	86.011,550	10.779,134	75.232,416
R - USD - Capitalización	61.850,000	85.939,594	12.385,594	135.404,000

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			4.099.211,95	4.736.008,00	10,65
Acciones			4.099.211,95	4.736.008,00	10,65
<i>Estados Unidos de América</i>					
390	ALPHABET INC -A-	USD	3.230.709,55	3.731.361,00	8,39
160	AMAZON.COM INC	USD	903.782,17	1.129.845,60	2,53
2.900	DANAHER CORP	USD	530.492,40	533.494,40	1,20
3.100	MASTERCARD INC -A-	USD	751.939,97	954.129,00	2,15
<i>Irlanda</i>					
2.900	LINDE PLC	USD	1.044.495,01	1.113.892,00	2,51
<i>Irlanda</i>					
			868.502,40	1.004.647,00	2,26
			868.502,40	1.004.647,00	2,26
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			35.534.583,68	37.194.711,34	83,68
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			35.534.583,68	37.194.711,34	83,68
<i>Alemania</i>					
57.000	ISHESB30-15(DE)	EUR	675.614,18	648.722,56	1,46
			675.614,18	648.722,56	1,46
<i>Irlanda</i>					
78.000	GUARDCAP GLOBAL EQTY FD I USD	USD	14.365.028,64	15.267.457,49	34,35
197.000	HEM GLB EM MKT ACC CL.-F- USD	USD	1.953.578,90	2.200.458,00	4,95
35.000	INVESCO BLOOMBERG COMMO	USD	762.328,81	750.688,20	1,69
8.200	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	706.365,33	731.150,00	1,64
7.400	ISHARES II BARCLAYS K US TREASURY BD7-10	USD	3.471.756,97	3.996.106,00	8,99
280.000	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY ISHA	USD	1.568.892,49	1.554.814,00	3,50
7.000	LEGG MASON WESTERN AS MACRO OPP BD FUND	USD	1.481.202,28	1.492.120,00	3,36
68.000	LRD ABBTT SHRT DUR INC-IUA	USD	1.090.446,30	1.121.890,00	2,52
83.000	NRB SHT DU EM - ACC -I- USD	USD	807.780,00	807.840,00	1,82
31.871	PIMCO GIS CAP SEC-INST-USD-FD	USD	1.058.026,00	1.053.270,00	2,37
12.000	SPDR SP US DI ETF USD	USD	690.991,80	704.661,29	1,59
			773.659,76	854.460,00	1,92
<i>Isla de Jersey</i>					
4.850	WISDOMTREE META(SPOT GOLD LMBA SPEC IDX)	USD	817.340,38	849.235,00	1,91
			817.340,38	849.235,00	1,91
<i>Luxemburgo</i>					
26.000	AIF AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRIDR A	EUR	18.618.080,38	19.345.621,29	43,52
165.000	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	2.071.142,03	2.297.637,54	5,17
1.300.000	ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	USD	938.758,44	946.308,00	2,13
5.400	AWF GL SD BD -I- CAP	USD	1.997.119,20	2.295.280,00	5,16
57.000	BLACKROCK ASIAN HIGH YIELD BON	USD	609.589,00	645.516,00	1,45
144.000	INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL INV	USD	659.180,00	581.400,00	1,31
4.900	JPMORGAN FD EME MKT CORP BD -C- USD CAP	USD	1.748.871,59	1.752.652,80	3,94
8.000	OYSTER - STABLE RETURN R USD	USD	863.120,47	871.808,00	1,96
11.500	OYSTER - US CORE PLUS R USD CAP	USD	1.437.010,20	1.479.120,00	3,33
270	OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH R USD	USD	2.118.961,10	2.131.640,00	4,80
10.000	PICTET SICAV USD LIQUIDITY -I- CAP	USD	782.995,17	879.147,00	1,98
1.550	UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1.457.939,68	1.463.026,00	3,29
80.000	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	820.131,53	943.975,33	2,12
9.400	VONTOBEL FUND TWENTYFOUR STRATEGIC INCOM	USD	1.797.921,82	1.743.802,62	3,92
			1.315.340,15	1.314.308,00	2,96
<i>Suiza</i>					
7.500	TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE SI USD H CAP	USD	1.058.520,10	1.083.675,00	2,44
			1.058.520,10	1.083.675,00	2,44
Total cartera de inversiones			39.633.795,63	41.930.719,34	94,33
Saldos bancarios				2.065.283,44	4,65
Otros activos netos				453.310,20	1,02
Total de activos netos				44.449.312,98	100,00

OYSTER
- BM Alternativos

OYSTER - BM Alternativos
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		237.937.795,31
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	231.318.433,65
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>15.704.858,20</i>
Caja y tesorería en bancos		5.351.948,46
Suscripciones a cobrar		1.267.413,20
Pasivo		4.656.802,46
Corredores a pagar		4.200.000,00
Canjeables a pagar	Nota 2	116.071,42
Comisión de gestión	Nota 3	221.765,11
Otros pasivos		118.965,93
Patrimonio Neto		233.280.992,85

OYSTER - BM Alternativos

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		449,40
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		449,40
Gastos		2.669.021,75
Comisiones de gestión	Nota 3	1.992.653,37
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	21.354,04
Tasa de suscripción	Nota 5	49.508,84
Gastos de administración	Nota 3	229.697,46
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		24.152,10
Honorarios de abogados		17.733,49
Gastos de corredores	Nota 8	16.496,12
Otros gastos	Nota 10	317.426,33
Pérdida financiera neta		(2.668.572,35)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	1.142.525,87
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(187.106,26)
- cambios	Nota 2	(124.449,63)
Minusvalía materializada neta		(1.837.602,37)
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		9.078.554,79
- contratos de cambio a plazo		(5.658,66)
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		7.235.293,76
Suscripción de acciones de capitalización		132.754.130,45
Recompra de acciones de capitalización		(28.870.779,70)
Incremento del Patrimonio Neto		111.118.644,51
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		122.162.348,34
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		233.280.992,85

OYSTER - BM Alternativos

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR	233.280.992,85	122.162.348,34	56.418.902,00
C - EUR - Capitalización				
Número de acciones		952.288,033	451.788,990	171.600,832
Valor teórico de la acción	EUR	163,85	157,31	151,80
I - EUR - Capitalización				
Número de acciones		3.119,110	2.291,810	1.000,000
Valor teórico de la acción	EUR	1.101,48	1.048,83	1.003,82
R - EUR - Capitalización				
Número de acciones		442.607,152	306.541,404	193.138,672
Valor teórico de la acción	EUR	166,76	158,83	152,05

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	451.788,990	580.031,931	79.532,888	952.288,033
I - EUR - Capitalización	2.291,810	1.335,634	508,334	3.119,110
R - EUR - Capitalización	306.541,404	230.166,242	94.100,494	442.607,152

OYSTER - BM Alternativos

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			215.613.575,45	231.318.433,65	99,16
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			215.613.575,45	231.318.433,65	99,16
<i>Irlanda</i>			<i>91.416.161,39</i>	<i>99.994.801,44</i>	<i>42,86</i>
92.964	AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	EUR	13.020.898,58	15.297.943,30	6,56
182.571	LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND A ACC E	EUR	20.498.200,03	23.128.630,53	9,90
131.508	MAN GLG ALPHA SELECT ALT INH EUR	EUR	13.848.119,43	15.061.645,37	6,46
91.285	MARSHALL WACE DEVELOPED EUE TOPS -A- EUR	EUR	18.967.813,63	21.150.209,15	9,07
76.164	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - ADVENT GL	EUR	9.422.524,56	9.433.360,65	4,04
55.331	MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV CRABEL GE	EUR	6.046.306,02	6.244.224,65	2,68
521.450	VERITAS GLOBAL REAL RETURN FUND A INC H	EUR	9.612.299,14	9.678.787,79	4,15
<i>Luxemburgo</i>			<i>124.197.414,06</i>	<i>131.323.632,21</i>	<i>56,30</i>
47.194	ALMA PLATINUM QUANTICA MANAG FUT IICE C	EUR	5.437.236,33	5.163.474,64	2,21
112.144	BR EME COMP ABSOLUTE RETR D2 EUR HED CAP	EUR	14.140.000,00	14.819.828,28	6,35
98.877	COREMONT INVESTMENT FUND SICAV LANDSEE	EUR	10.000.000,00	9.978.810,51	4,28
17.837	ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I	EUR	20.257.992,00	22.339.675,51	9,59
160.130	LUMYNA PSAM GLOB EV BC	EUR	17.676.833,05	18.740.069,49	8,03
91.186	LUMYNA SANDBAR GLB EQT MARK NE UCITS B C	EUR	9.433.731,25	8.738.390,70	3,75
121.025	LYXOR SANDLER US EQ I EUR	EUR	14.228.116,78	14.489.922,58	6,21
97.709	MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	EUR	15.649.958,15	15.634.414,05	6,70
64.054	N1 ALP 15 MA BI-BASE- CAP	EUR	5.558.657,91	6.864.678,33	2,94
59.812	SERV PLTF SEL EQ LS UCITS -I-	EUR	11.814.888,59	14.554.368,12	6,24
Total cartera de inversiones			215.613.575,45	231.318.433,65	99,16
Saldos bancarios				5.351.948,46	2,29
Otros activos netos				(3.389.389,26)	(1,45)
Total de activos netos				233.280.992,85	100,00

OYSTER
- Euro Fixed Income

OYSTER - Euro Fixed Income
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		64.460.029,05
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	63.188.134,24
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		236.259,77
Caja y tesorería en bancos		886.757,06
Intereses a cobrar	Nota 2	265.153,81
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	38.339,93
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	Nota 2	81.325,39
Otros activos		318,62
Pasivo		185.575,33
Canjeables a pagar	Nota 2	86.449,50
Comisión de gestión	Nota 3	38.049,24
Otros pasivos		61.076,59
Patrimonio Neto		64.274.453,72

OYSTER - Euro Fixed Income

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		724.035,73
Dividendos netos	Nota 2	5.700,50
Intereses en obligaciones, netos		714.129,03
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		363,69
Otros ingresos financieros	Nota 7	2.683,69
Otros ingresos		1.158,82
Gastos		832.588,28
Comisiones de gestión	Nota 3	481.853,34
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	11.725,67
Tasa de suscripción	Nota 5	22.536,95
Gastos de administración	Nota 3	140.466,35
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		13.657,43
Honorarios de abogados		20.338,24
Gastos de corredores	Nota 8	37.109,66
Otros gastos	Nota 10	104.900,64
Pérdida financiera neta		(108.552,55)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	1.107.841,48
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(491.491,21)
- contratos a plazo	Nota 2	182.199,58
- cambios	Nota 2	208.206,59
Plusvalía materializada neta		898.203,89
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(2.382.501,43)
- contratos de cambio a plazo		31.524,04
- contratos a plazo		134.275,85
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		(1.318.497,65)
Dividendos pagados	Nota 9	(29.836,46)
Suscripción de acciones de capitalización		8.522.212,52
Suscripción de acciones de distribución		11.177.701,56
Recompra de acciones de capitalización		(21.213.861,86)
Recompra de acciones de distribución		(10.684.741,74)
Disminución del Patrimonio Neto		(13.547.023,63)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		77.821.477,35
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		64.274.453,72

OYSTER - Euro Fixed Income

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR	64.274.453,72	77.821.477,35	75.995.088,52
C - EUR - Capitalización				
Número de acciones		54.778,191	96.208,970	96.406,806
Valor teórico de la acción	EUR	278,22	284,40	273,89
I - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		646,157	736,157	1.122,157
Valor teórico de la acción	CHF	1.078,98	1.101,14	1.060,98
I - EUR - Capitalización				
Número de acciones		6.936,836	7.763,689	10.608,086
Valor teórico de la acción	EUR	1.693,82	1.724,90	1.654,48
I - EUR - Distribución				
Número de acciones		10.969,288	10.500,288	10.255,000
Valor teórico de la acción	EUR	1.046,98	1.068,96	1.027,19
R - EUR - Capitalización				
Número de acciones		130.820,588	128.058,525	108.375,439
Valor teórico de la acción	EUR	192,07	195,96	188,33

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	96.208,970	4.951,880	46.382,659	54.778,191
I - CHF - HP - Capitalización	736,157	149,000	239,000	646,157
I - EUR - Capitalización	7.763,689	1.185,800	2.012,653	6.936,836
I - EUR - Distribución	10.500,288	10.447,000	9.978,000	10.969,288
R - EUR - Capitalización	128.058,525	25.147,166	22.385,103	130.820,588

OYSTER - Euro Fixed Income

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			56.249.043,90	55.898.047,64	86,97
Obligaciones			50.013.190,98	49.643.507,09	77,24
<i>Bélgica</i>					
600.000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	EUR	598.476,00	596.665,20	0,93
<i>Bulgaria</i>					
800.000	BULGARIA 0.375 20-30 23/09A	EUR	799.005,63	791.724,00	1,23
<i>Canadá</i>					
700.000	XUNTA DE GALICI 0.2680 21-28 30/07A	EUR	700.000,00	699.231,82	1,09
<i>Corea del Sur</i>					
1.000.000	KOREA NATIONAL OIL 1.625 20-2505/10S	USD	842.941,86	836.561,46	1,30
<i>España</i>					
1.200.000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	EUR	2.838.034,67	2.865.142,70	4,46
500.000	CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	EUR	1.197.305,27	1.193.316,00	1,86
400.000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	496.623,12	506.089,50	0,79
800.000	CEPSA FINANCE SAU 0.75 20-28 12/02A	EUR	397.115,28	385.168,40	0,60
<i>ES-Serbia</i>					
750.000	SERBIA 1.65 21-33 03/03A	EUR	746.991,00	780.568,80	1,21
<i>Estados Unidos de América</i>					
800.000	AMERICAN HONDA FINAN 0.3 21-28 09/07A	EUR	728.482,50	700.563,00	1,09
1.000.000	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.625 21-28 12/01A	EUR	3.851.410,52	3.884.986,57	6,04
600.000	DEUTSCHE BANK AG NEW 1.686 21-26 19/03S	USD	797.352,00	792.283,20	1,23
700.000	GOLDMAN SACHS GROUP 1 21-33 19/03A	EUR	993.227,48	990.734,00	1,54
500.000	TSMC ARIZONA CO 1.7500 21-26 25/10S	USD	504.434,82	525.800,29	0,82
500.000	TSMC ARIZONA CO 2.5000 21-31 25/10S	USD	699.830,44	689.523,10	1,07
<i>Finlandia</i>					
667.000	OP CORPORATE BANK PL 0.25 21-26 24/03A	EUR	429.173,64	440.370,70	0,69
<i>Francia</i>					
600.000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	427.392,14	446.275,28	0,69
500.000	ARGAN 1.011 21-26 17/11A	EUR	665.279,14	664.143,23	1,03
700.000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	7.765.603,99	7.751.750,80	12,07
700.000	BPCE 0.5 20-27 15/09A	EUR	600.206,00	602.235,00	0,94
700.000	CARMILA SAS 1.625 20-27 30/05A	EUR	502.650,00	499.245,50	0,78
1.000.000	CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	EUR	694.190,00	694.625,00	1,08
700.000	CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	EUR	696.770,99	697.865,70	1,09
400.000	GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	EUR	701.412,36	718.435,90	1,12
700.000	HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	EUR	992.457,65	978.157,00	1,53
500.000	ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	694.477,00	690.160,10	1,07
600.000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	398.020,00	387.968,15	0,60
700.000	VINCI SA 0.5 21-32 09/07A	EUR	691.936,87	684.492,90	1,06
<i>Hong Kong</i>					
700.000	HONG KONG MONETARY AUT 0.00 21-26 24/11A	EUR	1.354.641,36	1.362.111,06	2,12
750.000	LENOVO GROUP LTD 3.421 20-30 02/11S	USD	699.335,00	695.956,07	1,08
<i>Hungría</i>					
1.000.000	HUNGARY 0.50 20-30 18/11A	EUR	989.034,62	981.960,00	1,53
<i>Indonesia</i>					
1.000.000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	989.034,62	981.960,00	1,53
500.000	PT PAKUWOM JATI TBK 4.875 21-28 29/04S	USD	1.425.717,21	1.416.635,49	2,20
<i>Irlanda</i>					
1.000.000	GLENCORE CAPITAL FIN 1.125 20-28 10/09A	EUR	983.000,00	967.111,00	1,50
800.000	GRENKE FINANCE PLC 0.625 19-25 09/01A	EUR	442.717,21	449.524,49	0,70
500.000	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	2.953.535,84	2.956.882,60	4,60
700.000	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	1.008.853,84	1.012.025,00	1,57
<i>Islas Caimán</i>					
600.000	SHIMAO GROUP HOLDINGS 3.45 21-31 11/01S	USD	735.520,00	761.400,00	1,18
<i>Italia</i>					
800.000	AMCO - ASSET MANAGEM 0.75 21-28 20/04A	EUR	510.000,00	492.405,00	0,77
700.000	ASSICURAZ GENERALI 1.713 21-32 30/06A	EUR	699.162,00	691.052,60	1,08
300.000	ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	EUR	400.434,49	316.039,40	0,49
1.500.000	CASSA DEPOSITI E PRE 0.75 21-29 30/06A	EUR	12.295.603,54	12.252.427,97	19,07
525.000	INTESA SANPAOLO 1.00 19-26 19/11A	EUR	794.358,28	777.421,21	1,21
550.000	INTESA SANPAOLO 2.3750 20-30 22/12A	EUR	700.672,60	691.333,30	1,08
500.000	INTESA SANPAOLO 2.9250 20-30 14/10A	EUR	299.214,00	301.115,40	0,47
4.000.000	ITALY 0.00 21-24 15/04S	EUR	1.499.535,00	1.483.327,50	2,31
			523.499,50	534.564,45	0,83
			552.651,00	539.187,49	0,84
			501.365,38	522.128,50	0,81
			3.998.440,00	4.001.464,00	6,22

OYSTER - Euro Fixed Income

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
2.000.000	ITALY 1.40 20-25 26/05S	EUR	2.224.296,53	2.183.328,69	3,40
700.000	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	691.068,00	691.583,90	1,08
600.000	UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	USD	510.503,25	526.973,53	0,82
<i>Japón</i>					
800.000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	EUR	800.618,11	789.768,00	1,23
<i>Luxemburgo</i>					
200.000	ACEF HOLDING 1.25 21-30 26/04A	EUR	198.584,00	199.765,80	0,31
800.000	BECTON DICKINSON EUR 1.213 21-36 12/02A	EUR	800.420,00	782.361,60	1,21
500.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	432.485,78	396.904,68	0,62
700.000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	698.452,00	672.640,50	1,05
800.000	GRAND CITY PROPRTIE 0.125 21-28 11/01A	EUR	781.941,78	768.143,20	1,20
<i>Noruega</i>					
700.000	AKER BP ASA 1.125 21-29 12/05A	EUR	696.773,00	696.935,14	1,08
<i>Países Bajos</i>					
700.000	BMW FINANCE NV 0.2 21-33 11/01A	EUR	690.889,35	670.260,50	1,04
700.000	DE VOLKSBANK NV 0.375 21-28 03/03A	EUR	695.289,00	688.231,60	1,07
1.000.000	EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	EUR	996.203,81	1.005.237,00	1,57
700.000	ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	EUR	696.204,80	675.910,90	1,05
500.000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	524.490,00	512.332,00	0,80
700.000	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	702.100,00	690.317,60	1,07
<i>Reino Unido</i>					
465.000	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	465.000,00	454.559,35	0,71
500.000	YORKSHIRE BUILDING S 0.5 21-28 01/07A	EUR	499.175,00	496.614,00	0,77
<i>Suecia</i>					
1.000.000	INVESTOR AB 0.375 20-35 29/10A	EUR	988.515,58	932.553,00	1,45
500.000	SANDVIK AB 0.375 21-28 25/11A	EUR	496.840,00	495.331,00	0,77
<i>Turquía</i>					
289.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	241.007,40	247.741,52	0,39
400.000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	400.000,00	391.074,40	0,60
Bonos a tipo variable			6.235.852,92	6.254.540,55	9,73
<i>Austria</i>					
500.000	RAIFFEISEN BANK INTE FL.R 20-32 18/06A	EUR	520.415,26	538.121,00	0,84
<i>Dinamarca</i>					
500.000	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	501.735,31	512.142,50	0,80
<i>España</i>					
600.000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	EUR	595.036,00	579.114,60	0,90
<i>Francia</i>					
500.000	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	495.375,00	492.812,50	0,77
700.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/01A	EUR	691.517,74	685.548,50	1,06
600.000	TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	600.180,00	596.277,00	0,92
<i>Italia</i>					
441.000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	439.266,87	441.535,82	0,69
<i>Luxemburgo</i>					
400.000	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	398.249,44	428.614,84	0,67
<i>Países Bajos</i>					
600.000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	600.510,10	612.154,80	0,94
300.000	ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	299.517,00	299.945,70	0,47
<i>Portugal</i>					
500.000	BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	497.635,00	479.822,50	0,75
<i>República Checa</i>					
600.000	CESKA SPORITELNA FL.R 21-28 13/09A	EUR	596.415,20	588.450,79	0,92
Otros valores negociables			2.881.609,00	2.853.041,56	4,44
Obligaciones			2.185.736,00	2.154.962,46	3,35
<i>Chile</i>					
1.000.000	CHILE GOVERNMENT 0.10 21-27 26/01A	EUR	993.350,00	978.813,00	1,52
<i>Luxemburgo</i>					
600.000	ICBC LUX 0.125 21-24 28/10A	EUR	598.710,00	601.747,86	0,94
<i>Países Bajos</i>					
600.000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	593.676,00	574.401,60	0,89
Bonos a tipo variable			695.873,00	698.079,10	1,09
<i>Alemania</i>					
300.000	TALANX AG FL.R 21-42 01/12A	EUR	297.393,00	299.121,90	0,47

OYSTER - Euro Fixed Income

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
	<i>Países Bajos</i>		398.480,00	398.957,20	0,62
400.000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	398.480,00	398.957,20	0,62
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			3.821.221,57	4.437.045,04	6,90
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			3.821.221,57	4.437.045,04	6,90
	<i>Luxemburgo</i>		2.500.000,00	3.123.350,00	4,86
2.500	OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR -S CAP	EUR	2.500.000,00	3.123.350,00	4,86
	<i>Reino Unido</i>		1.321.221,57	1.313.695,04	2,04
26.000	GOLDMAN SACHS ACCESS CHINA GOVERMT ETF	USD	1.321.221,57	1.313.695,04	2,04
Total cartera de inversiones			62.951.874,47	63.188.134,24	98,31
Saldos bancarios				886.757,06	1,38
Otros activos netos				199.562,42	0,31
Total de activos netos				64.274.453,72	100,00

OYSTER

- Europe

OYSTER - Europe
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		9.306.750,08
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	8.398.403,17
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>439.929,40</i>
Caja y tesorería en bancos		78.521,76
Corredores a cobrar		5.735,61
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	1.282,38
Otros activos		822.807,16
Pasivo		22.351,20
Corredores a pagar		6.858,72
Comisión de rendimiento	Nota 4	1.340,54
Comisión de gestión	Nota 3	9.483,29
Otros pasivos		4.668,65
Patrimonio Neto		9.284.398,88

OYSTER - Europe

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		151.718,24
Dividendos netos	Nota 2	146.488,47
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		26,96
Otros ingresos		5.202,81
Gastos		226.411,52
Comisiones de gestión	Nota 3	97.094,76
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	4.817,74
Tasa de suscripción	Nota 5	2.312,29
Gastos de administración	Nota 3	18.313,34
Comisión de rendimiento	Nota 4	1.340,54
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		428,46
Honorarios de abogados		13.524,16
Gastos de corredores	Nota 8	54.927,38
Otros gastos	Nota 10	33.652,85
Pérdida financiera neta		(74.693,28)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	1.503.376,40
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	27.977,65
- cambios	Nota 2	30.249,41
Plusvalía materializada neta		1.486.910,18
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(241.146,55)
- contratos de cambio a plazo		1.282,38
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		1.247.046,01
Dividendos pagados	Nota 9	(458,86)
Suscripción de acciones de capitalización		9.686.162,62
Recompra de acciones de capitalización		(10.617.701,10)
Recompra de acciones de distribución		(617.990,05)
Disminución del Patrimonio Neto		(302.941,38)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		9.587.340,26
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		9.284.398,88

OYSTER - Europe

Estadísticas

Ejercicio cerrado el : **31/12/2021** **31/12/2020** **31/12/2019**

Total Patrimonio Neto	EUR	9.284.398,88	9.587.340,26	11.608.377,00
C - EUR - Capitalización				
Número de acciones		700,000	700,000	700,000
Valor teórico de la acción	EUR	160,40	137,91	133,27
C - EUR - PR - Capitalización				
Número de acciones		9.233,957	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	223,27	0,00	0,00
I - EUR - Capitalización				
Número de acciones		72,310	72,310	72,310
Valor teórico de la acción	EUR	1.172,25	997,42	953,70
I - EUR PR - Capitalización				
Número de acciones		3.036,986	2.000,000	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	1.191,66	1.014,30	0,00
I - GBP - Capitalización				
Número de acciones		145,728	3.435,688	8.467,163
Valor teórico de la acción	GBP	1.090,11	988,58	893,05
I - GBP - Distribución				
Número de acciones		0,000	0,000	1,000
Valor teórico de la acción	GBP	0,00	0,00	1.037,60
I S - GBP - Disribution				
Número de acciones		6,395	174,201	274,695
Valor teórico de la acción	GBP	1.298,01	1.187,53	1.080,06
N - EUR - PR - Capitalización				
Número de acciones		1.355,400	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	188,72	0,00	0,00
R - CHF - HP - PR - Capitalización				
Número de acciones		117,583	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	CHF	2.625,99	0,00	0,00
R - EUR - Capitalización				
Número de acciones		0,000	380,000	380,000
Valor teórico de la acción	EUR	0,00	216,49	207,22
R - EUR - PR - Capitalización				
Número de acciones		842,572	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	2.830,60	0,00	0,00
R - GBP - Capitalización				
Número de acciones		889,241	11.766,133	6.143,351
Valor teórico de la acción	GBP	253,67	230,23	208,19
R - GBP - Distribución				
Número de acciones		0,330	1.026,720	2.439,576
Valor teórico de la acción	GBP	245,00	223,01	202,26

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	700,000	0,000	0,000	700,000
C - EUR - PR - Capitalización	0,000	9.645,924	411,967	9.233,957

OYSTER - Europe

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
I - EUR - Capitalización	72,310	0,000	0,000	72,310
I - EUR PR - Capitalización	2.000,000	1.037,987	1,001	3.036,986
I - GBP - Capitalización	3.435,688	0,000	3.289,960	145,728
I S - GBP - Distribución	174,201	0,000	167,806	6,395
N - EUR - PR - Capitalización	0,000	1.411,210	55,810	1.355,400
R - CHF - HP - PR - Capitalización	0,000	238,339	120,756	117,583
R - EUR - Capitalización	380,000	0,000	380,000	0,000
R - EUR - PR - Capitalización	0,000	2.027,572	1.185,000	842,572
R - GBP - Capitalización	11.766,133	1,936	10.878,828	889,241
R - GBP - Distribución	1.026,720	0,000	1.026,390	0,330

OYSTER - Europe
Cartera de valores a 31/12/2021
Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			7.958.473,77	8.398.403,17	90,46
Acciones			7.958.473,77	8.398.403,17	90,46
<i>Alemania</i>					
3.994	DEUTSCHE BOERSE AG REG SHS	EUR	1.215.621,71	1.380.646,90	14,87
1.714	MERCK KGAA	EUR	575.266,05	587.517,40	6,33
1.714	MERCK KGAA	EUR	255.069,49	389.078,00	4,19
3.235	SAP AG	EUR	385.286,17	404.051,50	4,35
<i>Bélgica</i>					
2.856	UCB	EUR	252.566,08	286.599,60	3,09
2.856	UCB	EUR	252.566,08	286.599,60	3,09
<i>Finlandia</i>					
37.867	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	333.974,18	353.980,72	3,81
37.867	METSO OUTOTEC OYJ	EUR	333.974,18	353.980,72	3,81
<i>Francia</i>					
40.797	CARREFOUR SA	EUR	2.851.656,26	2.920.087,04	31,46
40.797	CARREFOUR SA	EUR	665.118,79	657.035,69	7,09
4.771	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	284.206,81	295.181,77	3,18
5.645	DANONE SA	EUR	329.296,02	308.160,55	3,32
103	DASSAULT AVIA. --- SHS	EUR	9.784,01	9.785,00	0,11
695	KERING	EUR	468.835,66	491.295,50	5,29
5.226	THALES	EUR	415.054,97	390.904,80	4,21
12.533	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	308.804,19	404.314,58	4,35
7.415	WORLDLINE SA	EUR	370.555,81	363.409,15	3,91
<i>Italia</i>					
19.960	FINECOBANK	EUR	285.099,12	308.082,60	3,32
19.960	FINECOBANK	EUR	285.099,12	308.082,60	3,32
<i>Países Bajos</i>					
21.289	ARISTON HOLDING N.V.	EUR	638.938,99	589.606,56	6,35
21.289	ARISTON HOLDING N.V.	EUR	217.936,36	215.870,46	2,33
13.791	JDE PEET S BV	EUR	421.002,63	373.736,10	4,02
<i>Reino Unido</i>					
31.572	SHELL PLC	GBP	520.792,26	610.081,15	6,57
31.572	SHELL PLC	GBP	520.792,26	610.081,15	6,57
<i>Suecia</i>					
13.193	SAAB AB -SHS-B-	SEK	983.976,50	985.373,42	10,61
13.193	SAAB AB -SHS-B-	SEK	297.779,82	295.099,83	3,18
15.471	SKF AB -B-	SEK	314.045,72	322.312,50	3,47
37.965	TELEFON ERICSSON	SEK	372.150,96	367.961,09	3,96
<i>Suiza</i>					
11.148	ABB LTD REG SHS	CHF	875.848,67	963.945,18	10,38
11.148	ABB LTD REG SHS	CHF	302.149,63	375.491,19	4,04
7.595	NOVARTIS AG REG SHS	CHF	573.699,04	588.453,99	6,34
Otros valores negociables			0,00	0,00	0,00
Warrants, derechos especiales			0,00	0,00	0,00
<i>Reino Unido</i>					
31.639	ROYAL DUTCH SHELL	RIGHT	0,00	0,00	0,00
31.639	ROYAL DUTCH SHELL	RIGHT	0,00	0,00	0,00
Total cartera de inversiones			7.958.473,77	8.398.403,17	90,46
Saldos bancarios				78.521,76	0,85
Otros activos netos				807.473,95	8,69
Total de activos netos				9.284.398,88	100,00

OYSTER

- Europe Growth and Income (fusionado el 29/06/2021)

OYSTER - Europe Growth and Income (fusionado el 29/06/2021)

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 29/06/2021

Expresado en EUR

Ingresos		127.586,15
Dividendos netos	Nota 2	121.762,15
Intereses en obligaciones, netos		5.566,67
Otros ingresos financieros	Nota 7	257,33
Gastos		130.098,84
Comisiones de gestión	Nota 3	60.602,13
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	969,99
Tasa de suscripción	Nota 5	2.101,10
Gastos de administración	Nota 3	9.950,37
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		119,61
Honorarios de abogados		3.250,14
Gastos de corredores	Nota 8	27.927,95
Otros gastos	Nota 10	25.177,55
Pérdida financiera neta		(2.512,69)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	2.466.764,19
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(8.639,33)
- cambios	Nota 2	95.205,25
Plusvalía materializada neta		2.550.817,42
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(893.028,83)
- contratos de cambio a plazo		2.326,25
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		1.660.114,84
Suscripción de acciones de capitalización		200.224,16
Recompra de acciones de capitalización		(12.056.182,69)
Disminución del Patrimonio Neto		(10.195.843,69)
Patrimonio Neto, al inicio del período		10.195.843,69
Patrimonio Neto, al cierre del período		0,00

OYSTER - Europe Growth and Income (fusionado el 29/06/2021)

Estadísticas

		Período/ejercicio cerrado el:	29/06/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR		0,00	10.195.843,69	47.783.030,00
C - CHF - HP - Capitalización					
Número de acciones			0,000	295,806	295,806
Valor teórico de la acción	CHF		0,00	158,00	148,88
C - EUR - Capitalización					
Número de acciones			0,000	11.458,871	19.106,246
Valor teórico de la acción	EUR		0,00	187,97	176,88
I - EUR - Capitalización					
Número de acciones			0,000	107,963	20.108,114
Valor teórico de la acción	EUR		0,00	1.350,30	1.256,16
I M - EUR - Capitalización					
Número de acciones			0,000	0,000	6.686,000
Valor teórico de la acción	EUR		0,00	0,00	964,96
N - EUR - Capitalización					
Número de acciones			0,000	1.859,076	2.176,982
Valor teórico de la acción	EUR		0,00	159,35	150,33
R - CHF - HP - Capitalización					
Número de acciones			0,000	195,159	498,159
Valor teórico de la acción	CHF		0,00	2.199,88	2.058,51
R - EUR - Capitalización					
Número de acciones			0,000	2.149,802	5.154,055
Valor teórico de la acción	EUR		0,00	2.364,41	2.208,29
Z - EUR - Capitalización					
Número de acciones			0,000	1.843,228	0,000
Valor teórico de la acción	EUR		0,00	1.126,69	0,00

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 29/06/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 29/06/2021
C - CHF - HP - Capitalización	295,806	345,000	640,806	0,000
C - EUR - Capitalización	11.458,871	502,388	11.961,259	0,000
I - EUR - Capitalización	107,963	0,000	107,963	0,000
N - EUR - Capitalización	1.859,076	53,470	1.912,546	0,000
R - CHF - HP - Capitalización	195,159	0,000	195,159	0,000
R - EUR - Capitalización	2.149,802	10,995	2.160,797	0,000
Z - EUR - Capitalización	1.843,228	0,000	1.843,228	0,000

OYSTER
- European Corporate Bonds

OYSTER - European Corporate Bonds

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		52.602.028,63
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	44.380.986,47
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>496.579,44</i>
Opciones al valor de mercado	Nota 2	7.500,00
Caja y tesorería en bancos		7.760.925,38
Intereses a cobrar	Nota 2	451.402,64
Otros activos		1.214,14
Pasivo		93.259,63
Canjeables a pagar	Nota 2	25.106,43
Comisión de gestión	Nota 3	42.375,68
Otros pasivos		25.777,52
Patrimonio Neto		52.508.769,00

OYSTER - European Corporate Bonds

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		1.102.692,24
Intereses en obligaciones, netos		1.096.255,83
Otros ingresos financieros	Nota 7	6.436,41
Gastos		842.415,17
Comisiones de gestión	Nota 3	548.240,90
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	3.056,57
Tasa de suscripción	Nota 5	26.947,67
Gastos de administración	Nota 3	117.417,87
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		33.534,24
Honorarios de abogados		17.093,02
Gastos de corredores	Nota 8	2.968,06
Otros gastos	Nota 10	93.156,84
Resultado financiero neto		260.277,07
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	1.027.120,82
- opciones	Nota 2	(388.891,25)
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(14.048,58)
- cambios	Nota 2	(20.845,60)
Plusvalía materializada neta		863.612,46
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(1.109.713,54)
- opciones		(67.090,95)
- contratos de cambio a plazo		(134.440,24)
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		(447.632,27)
Dividendos pagados	Nota 9	(29.928,30)
Suscripción de acciones de capitalización		1.561.611,09
Recompra de acciones de capitalización		(8.076.469,92)
Recompra de acciones de distribución		(3.115.154,42)
Disminución del Patrimonio Neto		(10.107.573,82)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		62.616.342,82
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		52.508.769,00

OYSTER - European Corporate Bonds

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR	52.508.769,00	62.616.342,82	86.985.873,48
C - EUR - Capitalización				
Número de acciones		109.098,063	124.437,194	173.843,887
Valor teórico de la acción	EUR	282,57	285,10	278,60
C - EUR - Distribución				
Número de acciones		51.214,796	70.389,061	84.361,423
Valor teórico de la acción	EUR	160,58	162,57	160,09
I - EUR - Capitalización				
Número de acciones		3.270,000	3.421,028	3.913,890
Valor teórico de la acción	EUR	1.102,14	1.105,48	1.073,83
N - EUR - Capitalización				
Número de acciones		24.557,021	30.333,021	31.578,021
Valor teórico de la acción	EUR	156,44	158,31	155,17
R - EUR - Capitalización				
Número de acciones		3.265,582	3.862,796	8.607,869
Valor teórico de la acción	EUR	1.782,90	1.791,67	1.743,85
R - EUR - Distribución				
Número de acciones		180,046	180,046	890,046
Valor teórico de la acción	EUR	1.052,11	1.065,00	1.048,67

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	124.437,194	3.291,130	18.630,261	109.098,063
C - EUR - Distribución	70.389,061	0,000	19.174,265	51.214,796
I - EUR - Capitalización	3.421,028	143,000	294,028	3.270,000
N - EUR - Capitalización	30.333,021	0,000	5.776,000	24.557,021
R - EUR - Capitalización	3.862,796	259,039	856,253	3.265,582
R - EUR - Distribución	180,046	0,000	0,000	180,046

OYSTER - European Corporate Bonds

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			43.884.407,03	44.380.986,47	84,52
Obligaciones			27.500.744,03	27.829.817,47	53,00
<i>Alemania</i>					
1.500.000	DEUTSCHE BANK AG 1.625 20-27 20/01A	EUR	2.152.360,71	2.187.682,50	4,17
600.000	HAPAG LLOYD2.5 21-28 15/04S	EUR	1.552.200,00	1.563.682,50	2,98
<i>Antillas Neerlandesas</i>					
600.000	TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	EUR	664.050,00	646.836,00	1,23
<i>España</i>					
600.000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	4.107.960,00	4.163.219,50	7,93
1.000.000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	599.742,00	595.929,00	1,13
1.500.000	BANCO SANTANDER SA 1.375 20-26 05/05A	EUR	960.690,00	1.007.153,00	1,92
1.000.000	GRIFOLS SA 2.25 19-27 15/11S	EUR	1.526.528,00	1.558.972,50	2,97
<i>Francia</i>					
700.000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	1.021.000,00	1.001.165,00	1,91
1.500.000	AUCHAN HOLDING SA 3.25 20-27 23/07A	EUR	5.837.802,00	5.947.209,80	11,33
400.000	DERICHEBOURG SA 2.25 21-28 24/06S	EUR	694.442,00	702.607,50	1,34
1.000.000	JC DECAUX SA 2 20-24 24/04A	EUR	1.640.185,00	1.687.177,50	3,22
600.000	MUTUELLE ASSURANCE D 0.625 21-27 21/06A	EUR	400.000,00	410.896,80	0,78
1.500.000	SOCIETE GENERALE SA 0.75 20-27 23/01A	EUR	995.435,00	1.046.291,00	1,99
<i>Isla de Jersey</i>					
850.000	GLENCORE FINANCE 0.6250 19-24 11/09A	EUR	849.337,00	859.775,00	1,64
<i>Italia</i>					
700.000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	6.396.312,32	6.404.918,27	12,19
600.000	DOVALUE 3.375 21-26 22/07S	EUR	700.000,00	727.366,50	1,39
1.000.000	ERG SPA 0.5 20-27 11/09A	EUR	600.000,00	608.400,00	1,16
600.000	GAMMA BIDCO S.P.A. 5.125 21-25 01/04S	EUR	992.473,50	998.820,00	1,90
1.500.000	INTESA SANPAOLO 0.75 21-28 16/03A	EUR	601.200,00	605.893,20	1,15
1.000.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140222	EUR	1.499.670,00	1.498.207,50	2,85
1.000.000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1.002.968,82	1.003.101,07	1,91
<i>Países Bajos</i>					
970.000	ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	1.000.000,00	963.130,00	1,83
1.000.000	WINTERSHALL DEA FINA 1.3320 19-28 25/09A	EUR	1.924.028,50	1.992.391,00	3,79
<i>Reino Unido</i>					
1.000.000	BRITISH TELECOM 1.50 17-27 23/06A	EUR	977.588,50	971.455,00	1,85
1.000.000	ITV PLC 1.375 19-20 26/09A	EUR	946.440,00	1.020.936,00	1,94
1.100.000	NOMAD FOODS BONDCO P 2.5 21-28 24/06S	EUR	4.165.501,50	4.203.387,00	8,01
1.000.000	ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	EUR	1.066.876,50	1.033.580,00	1,97
<i>Suecia</i>					
800.000	HEIMSTADEN BOST 1.1250 20-26 21/01A	EUR	995.210,00	1.026.712,00	1,96
600.000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	EUR	1.100.000,00	1.104.125,00	2,10
Bonos a tipo variable			16.383.663,00	16.551.169,00	31,52
<i>Alemania</i>					
1.500.000	COMMERZBANK AG FL.R 20-26 24/03A	EUR	2.214.709,00	2.226.808,50	4,24
600.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	1.516.459,00	1.522.642,50	2,90
<i>Austria</i>					
700.000	OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	698.250,00	704.166,00	1,34
900.000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	1.654.600,00	1.684.652,40	3,21
<i>Bélgica</i>					
600.000	SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	700.000,00	727.335,00	1,39
<i>España</i>					
600.000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	954.600,00	957.317,40	1,82
<i>Italia</i>					
500.000	BANCO BPM SPA FL.R 20-30 14/09A	EUR	596.464,00	612.897,60	1,17
750.000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	596.464,00	612.897,60	1,17
1.000.000	ITALY FL.R 18-25 15/09S	EUR	661.500,00	650.829,00	1,24
1.500.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-27 22/07A	EUR	661.500,00	650.829,00	1,24
<i>Países Bajos</i>					
500.000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	3.888.327,50	3.871.974,00	7,37
1.000.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	548.850,00	534.851,50	1,02
700.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	747.562,50	747.517,50	1,42
<i>Portugal</i>					
600.000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 21-32 17/05A	EUR	1.008.380,00	1.006.640,00	1,92
1.000.000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	EUR	1.583.535,00	1.582.965,00	3,01

OYSTER - European Corporate Bonds

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
	<i>Reino Unido</i>		3.555.752,50	3.675.665,50	7,00
1.500.000	BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	EUR	1.549.933,00	1.609.246,50	3,06
1.500.000	STANDARD CHARTERED FL.R 20-28 16/01A	EUR	1.516.444,50	1.515.069,00	2,89
500.000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	489.375,00	551.350,00	1,05
Total cartera de inversiones			43.884.407,03	44.380.986,47	84,52
Saldos bancarios				7.760.925,38	14,78
Otros activos netos				366.857,15	0,70
Total de activos netos				52.508.769,00	100,00

OYSTER
- European Subordinated Bonds

OYSTER - European Subordinated Bonds

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		154.178.378,75
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	131.121.707,56
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>3.414.027,03</i>
Opciones al valor de mercado	Nota 2	20.000,00
Caja y tesorería en bancos		21.110.030,76
Intereses a cobrar	Nota 2	1.398.300,15
Suscripciones a cobrar		476.875,68
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	50.548,01
Otros activos		916,59
Pasivo		1.340.445,70
Canjeables a pagar	Nota 2	1.187.063,04
Comisión de gestión	Nota 3	90.963,69
Otros pasivos		62.418,97
Patrimonio Neto		152.837.933,05

OYSTER - European Subordinated Bonds

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		4.695.408,40
Intereses en obligaciones, netos		4.682.808,78
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		7.093,51
Otros ingresos financieros	Nota 7	5.506,11
Gastos		1.810.131,44
Comisiones de gestión	Nota 3	1.078.460,51
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	19.109,50
Tasa de suscripción	Nota 5	38.446,95
Gastos de administración	Nota 3	299.463,50
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		106.060,12
Honorarios de abogados		31.395,74
Gastos de corredores	Nota 8	8.346,45
Otros gastos	Nota 10	228.848,67
Resultado financiero neto		2.885.276,96
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	2.562.677,45
- opciones	Nota 2	(836.282,50)
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(647.752,57)
- cambios	Nota 2	74.408,42
Plusvalía materializada neta		4.038.327,76
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(668.805,05)
- opciones		(178.909,20)
- contratos de cambio a plazo		(58.927,33)
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		3.131.686,18
Dividendos pagados	Nota 9	(23.012,50)
Suscripción de acciones de capitalización		45.091.047,00
Suscripción de acciones de distribución		562.785,69
Recompra de acciones de capitalización		(30.278.541,46)
Recompra de acciones de distribución		(810.946,30)
Incremento del Patrimonio Neto		17.673.018,61
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		135.164.914,44
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		152.837.933,05

OYSTER - European Subordinated Bonds

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR	152.837.933,05	135.164.914,44	104.068.147,55
C - EUR - Capitalización				
Número de acciones		141.608,534	173.122,685	158.016,327
Valor teórico de la acción	EUR	178,67	175,56	170,42
I - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		222,723	22,723	22,723
Valor teórico de la acción	CHF	1.179,05	1.153,31	1.115,46
I - EUR - Capitalización				
Número de acciones		68.667,389	52.724,022	28.753,189
Valor teórico de la acción	EUR	1.237,70	1.207,81	1.164,29
I S - EUR - Capitalización				
Número de acciones		10.248,915	10.049,157	11.610,680
Valor teórico de la acción	EUR	1.249,48	1.219,31	1.173,71
N - EUR - Capitalización				
Número de acciones		21.702,785	24.081,828	16.927,927
Valor teórico de la acción	EUR	168,30	165,87	161,50
N - EUR - Distribución				
Número de acciones		10.613,207	12.243,506	17.122,872
Valor teórico de la acción	EUR	153,25	152,67	151,65
R - EUR - Capitalización				
Número de acciones		131.781,381	127.903,381	142.543,381
Valor teórico de la acción	EUR	183,71	179,43	173,14

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	173.122,685	34.727,921	66.242,072	141.608,534
I - CHF - HP - Capitalización	22,723	200,000	0,000	222,723
I - EUR - Capitalización	52.724,022	27.576,903	11.633,536	68.667,389
I S - EUR - Capitalización	10.049,157	913,565	713,807	10.248,915
N - EUR - Capitalización	24.081,828	6.376,000	8.755,043	21.702,785
N - EUR - Distribución	12.243,506	3.633,753	5.264,052	10.613,207
R - EUR - Capitalización	127.903,381	13.387,000	9.509,000	131.781,381

OYSTER - European Subordinated Bonds

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			120.691.451,41	124.105.030,19	81,20
Obligaciones			20.383.901,69	20.528.869,58	13,43
<i>Bélgica</i>					
2.000.000	ETHIAS SA 5.00 15-26 14/01A	EUR	2.161.852,32	2.318.750,00	1,52
<i>España</i>					
1.700.000	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	1.699.269,00	1.688.465,50	1,10
<i>Estados Unidos de América</i>					
1.000.000	DRESDNER FUNDING TR 8.151 99-31 30/06S	USD	1.244.200,67	1.246.034,12	0,82
<i>Francia</i>					
1.500.000	CNP ASSURANCES FL.R 18-XX 27/06S	EUR	3.150.598,00	3.196.782,00	2,09
1.500.000	MUTUELLE AS 21-49 31/12S	EUR	1.662.750,00	1.696.740,00	1,11
<i>Italia</i>					
1.500.000	BPER BANCA S.P.A. 3.625 20-30 30/11A	EUR	1.487.848,00	1.500.042,00	0,98
2.000.000	INTESA SANPAOLO 2.3750 20-30 22/12A	EUR	10.109.644,50	10.075.837,96	6,59
5.000.000	ITALY BUONI TES BOT ZCP 140222	EUR	1.500.000,00	1.558.642,50	1,02
1.600.000	POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	EUR	1.994.800,00	1.960.681,80	1,28
<i>Países Bajos</i>					
2.000.000	ATHORA NETHERLANDS N 2.25 21-31 15/04A	EUR	5.014.844,50	5.015.505,66	3,28
Bonos a tipo variable			100.307.549,72	103.576.160,61	67,77
<i>Alemania</i>					
2.000.000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	EUR	2.337.762,00	2.347.220,00	1,53
2.000.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	EUR	4.502.562,00	4.529.720,00	2,96
<i>Austria</i>					
2.000.000	BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	1.985.039,68	2.092.500,00	1,37
2.000.000	BAWAG GROUP AG FL.R 20-30 23/09A	EUR	2.029.020,00	2.045.628,00	1,34
1.400.000	OMV AG FL.R 20-XX 01/09A	EUR	1.400.000,00	1.454.670,00	0,95
1.000.000	RAIFFEISEN BANK FL.R 20-XX 15/06S	EUR	1.080.700,00	1.100.715,00	0,72
2.000.000	RAIFFEISEN BANK SUB FL.R 17-XX 15/12S	EUR	2.053.200,00	2.081.886,00	1,36
2.000.000	UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A	EUR	2.084.085,00	2.127.372,00	1,39
2.000.000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 19-XX XX/XXS	EUR	2.205.868,00	2.192.902,00	1,44
2.000.000	VOLKSBANK WIEN AG FL.R 17-27 06/10A	EUR	1.994.299,98	2.032.168,00	1,33
<i>Bélgica</i>					
1.500.000	SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	EUR	1.511.368,00	1.532.244,00	1,00
<i>España</i>					
1.700.000	ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	EUR	1.874.250,00	1.844.015,50	1,21
2.000.000	ABANCA CORP BANCARIA FL.R 18-XX XX/XXQ	EUR	2.162.000,00	2.152.500,00	1,41
2.000.000	BANCO BILBAO VI FL.R 18-XX 24/03Q	EUR	2.092.000,00	2.127.500,00	1,39
2.000.000	BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	EUR	1.536.500,00	2.070.750,00	1,35
2.000.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 17-XX XX/XXQ	EUR	1.803.990,00	1.877.600,00	1,23
2.000.000	BANKIA SUB FL.R 17-XX 18/07Q	EUR	2.151.969,34	2.057.000,00	1,35
2.000.000	BBVA S5 REGS FL.R 17-XX 24/08Q	EUR	2.054.900,00	2.037.862,00	1,33
2.000.000	CAIXABANK SUB FL.R 17-XX 13/06A	EUR	2.099.800,00	2.225.000,00	1,46
1.000.000	UNICAJA BANCO S FL.R 21-99 31/12Q	EUR	1.000.000,00	993.960,00	0,65
<i>Francia</i>					
1.000.000	ACCOR SA FL.R 19-XX 31/01A	EUR	12.823.936,75	14.266.768,55	9,33
1.000.000	AXA EMTN PERP. SUB FL.R 03-XX 29/12Q	EUR	994.500,00	1.020.625,00	0,67
1.000.000	AXA SA FL.R 04-XX 29/10A	EUR	710.042,50	930.500,00	0,61
2.000.000	BNP PARIBAS FL.R 86-XX 22/03S	USD	690.042,50	931.750,00	0,61
2.000.000	CNP ASSURANCES FL.R 04-XX 21/03Q	EUR	1.400.247,83	1.666.373,55	1,09
2.000.000	GROUPEAMA SA FL.R 14-XX 28/05A	EUR	1.338.317,50	1.812.500,00	1,19
3.500.000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 28/05A	EUR	4.059.380,00	3.967.320,00	2,59
1.500.000	LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	EUR	1.450.950,00	1.626.450,00	1,06
2.000.000	LA MONDIALE FL.R 14-XX 17/12A	EUR	2.180.456,42	2.311.250,00	1,51
<i>Italia</i>					
2.000.000	BANCO BPM SPA FL.R 20-30 14/09A	EUR	19.263.597,00	19.406.548,00	12,71
2.300.000	ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	EUR	2.195.400,00	2.139.406,00	1,40
2.000.000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX XX/XXS	EUR	2.300.000,00	2.292.387,00	1,50
6.000.000	ITALY FL.R 18-25 15/09S	EUR	2.180.000,00	2.187.500,00	1,43
2.500.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-29 20/02A	EUR	6.044.150,00	6.039.840,00	3,96
2.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 19-49 19/03S	EUR	2.623.247,00	2.685.380,00	1,76
1.500.000	UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S	EUR	2.369.600,00	2.353.610,00	1,54
<i>Países Bajos</i>					
1.500.000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.551.200,00	1.708.425,00	1,12
2.000.000	AEGON NV 5.625 19-49 29/12S	EUR	15.620.998,31	16.222.275,08	10,61
1.500.000	ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	EUR	1.559.480,00	1.532.208,00	1,00
2.000.000	AEGON NV 5.625 19-49 29/12S	EUR	2.360.000,00	2.371.210,00	1,54

OYSTER - European Subordinated Bonds

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
2.000.000	AEGON SUB FL.R 04-XX 29/07Q	USD	1.392.963,98	1.649.208,58	1,08
2.000.000	ASR NEDERLAND FL.R 17-XX 19/10S	EUR	2.084.470,70	2.181.250,00	1,43
1.500.000	GAS NAT FENOSA FL.R 15-49 29/12A	EUR	1.489.892,82	1.573.167,00	1,03
1.500.000	REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	1.596.855,81	1.612.485,00	1,06
2.000.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	2.000.000,00	1.992.434,00	1,30
1.500.000	VIVAT NV FL.R 18-XX XX/XXS	EUR	1.599.835,00	1.677.187,50	1,10
1.500.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A	EUR	1.537.500,00	1.633.125,00	1,07
	<i>Portugal</i>		<i>5.953.122,38</i>	<i>5.940.708,00</i>	<i>3,89</i>
2.000.000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 17-27 07/12A	EUR	1.963.502,38	2.033.180,00	1,33
2.000.000	BANCO COMERCIAL PORT FL.R 21-32 17/05A	EUR	2.000.000,00	1.972.500,00	1,29
2.000.000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-82 14/03A	EUR	1.989.620,00	1.935.028,00	1,27
	<i>Reino Unido</i>		<i>7.923.773,28</i>	<i>8.059.242,98</i>	<i>5,27</i>
2.500.000	AVIVA PLC FL.R 14-44 03/07A	EUR	2.777.475,00	2.705.247,50	1,77
2.000.000	HSBC BANK PLC FL.R 85-49 29/09S	USD	1.480.103,28	1.634.945,48	1,07
2.000.000	HSBC HLDGS FL.R 14-XX 16/09S	EUR	2.128.775,00	2.065.000,00	1,35
1.500.000	VODAFONE GROUP FL.R 18-78 03/10A	EUR	1.537.420,00	1.654.050,00	1,08
	<i>Suecia</i>		<i>1.100.570,00</i>	<i>1.104.625,50</i>	<i>0,72</i>
1.100.000	HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	EUR	1.100.570,00	1.104.625,50	0,72
Instrumentos del mercado monetario			7.016.229,12	7.016.677,37	4,59
Obligaciones			7.016.229,12	7.016.677,37	4,59
	<i>España</i>		<i>7.016.229,12</i>	<i>7.016.677,37</i>	<i>4,59</i>
7.000.000	SPAI LETR DEL TESO ZCP 11-02-22	EUR	7.016.229,12	7.016.677,37	4,59
Total cartera de inversiones			127.707.680,53	131.121.707,56	85,79
Saldos bancarios				21.110.030,76	13,81
Otros activos netos				606.194,73	0,40
Total de activos netos				152.837.933,05	100,00

OYSTER
- Global Convertibles

OYSTER - Global Convertibles
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		69.180.176,50
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	67.505.655,28
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>467.652,05</i>
Caja y tesorería en bancos		1.413.940,14
Intereses a cobrar	Nota 2	68.388,79
Dividendos a cobrar	Nota 2	14.793,91
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	177.398,38
Pasivo		165.940,95
Corredores a pagar		79.869,99
Comisión de gestión	Nota 3	58.821,35
Otros pasivos		27.249,61
Patrimonio Neto		69.014.235,55

OYSTER - Global Convertibles

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		389.195,62
Dividendos netos	Nota 2	123.943,30
Intereses en obligaciones, netos		263.901,12
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		436,03
Otros ingresos		915,17
Gastos		967.640,65
Comisiones de gestión	Nota 3	667.182,51
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	8.113,71
Tasa de suscripción	Nota 5	10.965,08
Gastos de administración	Nota 3	137.804,66
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		9.585,28
Honorarios de abogados		19.897,69
Gastos de corredores	Nota 8	1.998,32
Otros gastos	Nota 10	112.093,40
Pérdida financiera neta		(578.445,03)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	3.442.278,05
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(3.360.906,67)
- cambios	Nota 2	817.766,38
Plusvalía materializada neta		320.692,73
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(1.542.857,96)
- contratos de cambio a plazo		(493.500,33)
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		(1.715.665,56)
Suscripción de acciones de capitalización		12.033.663,95
Recompra de acciones de capitalización		(4.531.927,34)
Incremento del Patrimonio Neto		5.786.071,05
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		63.228.164,50
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		69.014.235,55

OYSTER - Global Convertibles

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR	69.014.235,55	63.228.164,50	59.322.596,43
C - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		21.700,000	1.367,054	4.910,054
Valor teórico de la acción	CHF	184,92	191,71	168,38
C - EUR - Capitalización				
Número de acciones		18.324,642	9.477,739	15.397,057
Valor teórico de la acción	EUR	247,76	256,21	224,30
C - USD - HP - Capitalización				
Número de acciones		12.946,210	6.077,081	10.092,042
Valor teórico de la acción	USD	267,99	275,26	237,02
I M - EUR - Capitalización				
Número de acciones		40.000,000	40.000,000	40.000,000
Valor teórico de la acción	EUR	1.423,24	1.463,07	1.273,22
N - EUR - Capitalización				
Número de acciones		1.044,337	1.010,314	7.047,302
Valor teórico de la acción	EUR	197,98	205,86	181,21
R - EUR - Capitalización				
Número de acciones		280,010	302,010	582,293
Valor teórico de la acción	EUR	1.479,80	1.521,80	1.324,95

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - CHF - HP - Capitalización	1.367,054	21.250,000	917,054	21.700,000
C - EUR - Capitalización	9.477,739	16.891,005	8.044,102	18.324,642
C - USD - HP - Capitalización	6.077,081	9.255,732	2.386,603	12.946,210
I M - EUR - Capitalización	40.000,000	0,000	0,000	40.000,000
N - EUR - Capitalización	1.010,314	8.403,023	8.369,000	1.044,337
R - EUR - Capitalización	302,010	0,000	22,000	280,010

OYSTER - Global Convertibles

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			67.038.003,23	67.505.655,28	97,81
Obligaciones convertibles			67.038.003,23	67.505.655,28	97,81
<i>Alemania</i>			2.006.775,00	2.036.327,53	2,95
800.000	DELIVERY HERO SE 0.875 20-25 15/07S	EUR	756.000,00	776.065,32	1,12
500.000	DEUTSCHE LUFTHANSA CV 2.00 20-25 17/11S	EUR	522.350,00	529.246,40	0,77
700.000	LEG IMMOBILIEN SE 0.4 20-28 30/06S	EUR	728.425,00	731.015,81	1,06
<i>Canadá</i>			674.598,25	714.048,24	1,03
840.000	IMAX CORP CV 0.50 21-26 01/04S	USD	674.598,25	714.048,24	1,03
<i>España</i>			1.918.000,00	1.887.657,95	2,74
1.100.000	CRITERIA CAIXAHOLDI CV 0.00 21-25 22/06U	EUR	1.135.000,00	1.148.290,00	1,67
800.000	INTL CONSOLIDATED 1.125 21-28 18/05S	EUR	783.000,00	739.367,95	1,07
<i>Estados Unidos de América</i>			30.376.412,89	30.738.175,95	44,54
842.000	AFFIRM HOLDINGS INC 21-26 15/11U	USD	747.838,32	669.335,21	0,97
800.000	AIRBNB INC CV 0.00 21-26 15/03U	USD	753.941,06	690.116,07	1,00
621.000	ALTERYX INC 1.00 19-26 01/08S	USD	511.926,10	490.787,68	0,71
12.932	AMG CAP TRUST II 5.15 07-37 15/10Q	USD	606.389,94	662.747,94	0,96
550.000	AVALARA INC 0.25 21-26 01/08S	USD	467.214,44	448.821,67	0,65
1.326	BANK OF AMERICA CORP 7.25 08-XX 31/12Q	USD	1.521.433,37	1.685.367,92	2,44
390.000	BENTLEY SYSTEMS INC 0.125 21-26 15/01S	USD	360.116,35	354.539,22	0,51
656.000	BENTLEY SYSTEMS INC 0.375 21-27 28/06S	USD	576.360,59	533.591,28	0,77
509.000	BIGCOMMERCE HOLD CV 0.25 21/26 01/10S	USD	437.931,36	399.743,14	0,58
586.000	BIOMARIN PHARMACEUT 0.599 17-24 01/08S	USD	518.339,12	540.086,71	0,78
705.000	BIOMARIN PHARMACEUT 1.250 20-27 15/05S	USD	573.774,16	649.763,01	0,94
665.000	BLACKLINE 0.00 21-26 15/03U	USD	517.453,48	546.174,82	0,79
576.000	BLOCK INC 0.00 20-26 01/05U	USD	550.750,99	522.009,88	0,76
555.000	CHEESECAKE FACTORY CV 0.375 21-26 15/06S	USD	454.008,16	439.541,75	0,64
761.000	COUPA SOFTWARE INC 0.375 21-26 15/06S	USD	682.381,23	635.728,11	0,92
828.000	DISH NETWORK CORP CV 3.375 16-26 15/08S	USD	688.440,98	691.009,39	1,00
512.000	ENPHASE ENERGY CV 0.00 21-28 01/03U	USD	393.931,44	466.661,98	0,68
1.114.000	EXACT SCIENCES CORP 0.375 20-28 01/03S	USD	1.023.286,32	950.798,80	1,38
465.000	EXPEDIA GROUP 0.0 21-26 15/02U	USD	408.135,92	472.482,85	0,68
1.305.000	FORD MOTOR CREDIT CO 0.00 21-26 15/03U	USD	1.129.420,85	1.584.343,68	2,30
550.000	GUARDANT HEALTH INC 0.0 20-27 15/11U	USD	494.358,30	491.672,53	0,71
694.000	JAMF HOLDING CORP 0.125 21-26 01/09S	USD	614.328,47	635.825,93	0,92
869.000	JETBLUE AIRWAYS CV 0.50 21-26 01/04S	USD	729.990,64	716.181,96	1,04
500.000	JP MORGAN CHASE CV 0.00 21-24 10/06U	EUR	562.049,00	580.837,60	0,84
625.000	JPMORGAN CHASE & CO 0.25 18-23 01/05S	USD	578.520,77	609.020,51	0,88
767.000	LIVEPERSON INC 0.00 20-26 15/12U	USD	649.133,45	572.012,57	0,83
560.000	MGP INGREDIENTS INC CV 21-41 16/11S	USD	488.187,61	564.136,48	0,82
890.000	NUTANIX INC CV 0.25 21-27 01/10S	USD	696.668,75	716.100,94	1,04
708.000	NUVASIVE INC 0.375 21-25 15/03S	USD	545.426,72	600.013,19	0,87
660.000	REDFIN CORPORATION 0.00 20-25 15/10U	USD	601.745,43	519.796,43	0,75
697.000	REPAY HOLDINGS 0.0 21-26 01/02U	USD	563.824,83	532.863,00	0,77
1.295.000	RINGCENTRAL 0.0 20-25 01/03U	USD	1.188.490,07	1.075.515,07	1,56
683.000	RINGCENTRAL INC RCV 20-26 15/03U	USD	614.728,57	534.813,78	0,77
393.000	SHIFT4 PAYMENTS INC 0.00 20-25 15/12U	USD	362.261,21	366.113,44	0,53
469.000	SHIFT4 PAYMENTS INC 0.5 21-27 26/07S	USD	395.348,61	364.204,98	0,53
1.255.000	SNAP INC 0.0 21-27 01/0	USD	1.099.121,40	1.072.732,22	1,55
955.000	SPIRIT AIRLINES CV 1.0000 21-26 15/05S	USD	750.056,75	728.125,01	1,06
1.129.000	SPLUNK INC 0.500 18-23 15/09S	USD	1.033.800,10	1.064.109,10	1,54
561.000	SPLUNK INC CV 1.125 20-27 15/12S	USD	481.107,14	462.484,61	0,67
1.079.000	UBER TECHNOLOGIES INC CV -25 15/12U	USD	927.177,35	936.012,57	1,36
642.000	UPWORK INC 0.25 21-26 10/08S	USD	579.210,94	519.944,17	0,75
614.000	VISHAY INTERTECHN CV 2.25 19-25 15/06S	USD	543.501,69	559.521,81	0,81
649.000	WAYFAIR CV 0.625 20-25 01/10S	USD	538.801,54	521.748,02	0,76
1.141	WELLS FARGO 7.50 11-XX 15/06Q	USD	1.323.294,86	1.495.510,67	2,17
877.000	ZYNGA INC CV 20-26 15/12U	USD	727.130,05	707.639,44	1,03
375.000	ZYNGA INC CV 0.25 19-24 01/06S	USD	365.074,46	357.588,81	0,52
<i>Francia</i>			5.854.212,43	6.056.514,59	8,78
12.380	ACCOR SA 0.7 20-27 07/12A	EUR	669.996,62	647.852,30	0,94
900.000	ATOS SE 0.0 19-24 06/11U	EUR	1.009.050,00	963.423,00	1,40
600.000	CARREFOUR SA 0.00 18-24 27/03U	USD	525.849,32	547.935,44	0,79
48.105	EDF 0.00 20-24 14/09U	EUR	618.803,65	668.363,08	0,97
9.225	ENGIE SA 0.00 21-24 02/06U	EUR	747.132,75	860.767,43	1,25
6.802	ORPEA SA 0.375 19-27 17/05A	EUR	1.003.063,89	959.234,43	1,39

OYSTER - Global Convertibles

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
800.000	TOTALENERGIES 0.50 15-22 02/12S	USD	683.384,32	718.782,13	1,04
18.291	VEOLIA ENVIRONNEMENT 0.00 19-25 01/01U	EUR	596.931,88	690.156,78	1,00
<i>Hong Kong</i>					
600.000	XIAOMI BEST TIME INT 0.00 20-27 17/12U	USD	550.594,31	509.409,07	0,74
<i>Islas Bermudas</i>					
749.000	JAZZ INVESTMENTS I L 2.20-26 11/06S	USD	1.697.791,30	1.652.269,56	2,39
1.094.000	NCL CORP LTD 1.125 21-27 15/02S	USD	742.085,91	746.727,70	1,08
<i>Islas Caimán</i>					
915.000	BILIBILI INC 0.5 21-26 01/12S	USD	955.705,39	905.541,86	1,31
5.000.000	CIMC ENRIC HOLDINGS 0.00 21-26 30/11U	HKD	4.736.093,26	4.640.860,58	6,72
533.000	HERBALIFE NUTRI CV & 2.625 18-24 15/03S	USD	808.482,44	688.744,28	1,00
1.400.000	MEITUAN CV 0.00 21-28 27/04U	USD	570.846,03	660.391,72	0,96
973.000	NIO INC 0.5 21-27 15/01S	USD	463.372,82	470.757,29	0,68
1.160.000	SEA LTD 0.25 21-26 15/09S	USD	1.189.381,92	1.150.765,04	1,66
<i>Islas Vírgenes Británicas</i>					
1.000.000	ADM AG CV 0.00 20-23 26/08U	USD	699.170,62	727.268,73	1,05
9.000.000	CHINA CONCH CV 0.0 18-23 05/09U	HKD	1.004.839,43	942.933,52	1,37
677.000	FINE PERFECTION INVESTMENT 21-22 17/04U	USD	2.568.467,12	2.686.534,31	3,89
<i>Italia</i>					
1.000.000	NEXI SPA CV 0.00 21-28 24/02U	EUR	895.050,61	908.151,60	1,32
700.000	PIRELLI & C SPA CV 0.00 20-25 22/12U	EUR	1.084.442,87	1.182.614,38	1,71
<i>Japón</i>					
130.000.000	DMG MORI CO LTD CV 0.000 21-24 16/07U	JPY	588.973,64	595.768,33	0,86
130.000.000	MITSUBISHI CHEMICAL 0.00 17-24 29/03U	JPY	1.716.273,00	1.759.849,13	2,55
120.000.000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-24 04/10U	JPY	988.525,00	944.196,46	1,37
90.000.000	NIPPON STEEL CV 0.00 21-26 05/10U	JPY	727.748,00	815.652,67	1,18
60.000.000	NIPRO CORP 0.00 21-26 25/09U	JPY	7.267.858,71	7.156.032,73	10,37
110.000.000	RELO HOLDINGS INC 20-27 17/12U	JPY	1.029.924,90	1.055.829,80	1,53
100.000.000	SBI HOLDINGS INC 0 20-25 27/07S	JPY	1.045.147,31	1.017.530,93	1,47
80.000.000	SEINO HOLDINGS CV 0.00 21-26 31/03U	JPY	953.585,95	941.550,20	1,36
80.000.000	SENKO CO LTD CV 0.00 21-25 18/03U	JPY	715.920,73	714.409,80	1,04
<i>Nueva Zelanda</i>					
700.000	XERO INVESTMENTS LTD 0.00 20-25 02/12U	USD	478.481,07	467.567,87	0,68
<i>Países Bajos</i>					
900.000	AMERICA MOVIL CV 0.00 21-24 02/03U	EUR	894.710,43	825.498,22	1,20
800.000	DUFREY ONE B.V. 0.75 21-26 30/03S	CHF	863.104,78	902.987,11	1,31
800.000	JUST EAT TAKEAWAY.CO 0.625 21-28 09/02S	EUR	636.732,79	606.929,52	0,88
1.000.000	QIAGEN NV CV 0.00 20-27 17/12U	USD	650.250,75	623.729,28	0,90
500.000	SHOP APOTHEKE EUROPE 0.00 21-28 21/01U	EUR	611.361,59	609.391,49	0,88
<i>Reino Unido</i>					
500.000	JET2 PLC 1.625 21-26 10/06S	GBP	611.361,59	609.391,49	0,88
800.000	WH SMITH PLC 1.625 21-26 07/05S	GBP	1.494.157,42	1.490.586,34	2,16
<i>Taiwán</i>					
700.000	HON HAI PRECISION INDUSTRY 21-26 05/08U	USD	581.652,23	587.089,08	0,85
<i>Vietnam</i>					
600.000	VINGROUP JOINT STOCK 3 21-26 20/04S	USD	912.505,19	903.497,26	1,31
800.000	VINPEARL JOINT CV 3.250 21-26 21/09S	USD	589.002,49	628.935,10	0,91
Total cartera de inversiones			67.038.003,23	67.505.655,28	97,81
Saldos bancarios				1.413.940,14	2,05
Otros activos netos				94.640,13	0,14
Total de activos netos				69.014.235,55	100,00

OYSTER
- Global Diversified Income

OYSTER - Global Diversified Income

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		102.757.240,25
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	97.954.420,87
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>4.748.484,82</i>
Caja y tesorería en bancos		3.709.347,00
Intereses a cobrar	Nota 2	210.466,21
Dividendos a cobrar	Nota 2	3.054,95
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	509.751,20
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	Nota 2	306.668,19
Otros activos		63.531,83
Pasivo		197.302,51
Canjeables a pagar	Nota 2	6.701,71
Comisión de gestión	Nota 3	111.951,78
Otros pasivos		78.649,02
Patrimonio Neto		102.559.937,74

OYSTER - Global Diversified Income

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		739.404,62
Dividendos netos	Nota 2	156.396,61
Intereses en obligaciones, netos		581.649,33
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		756,28
Otros ingresos financieros	Nota 7	232,11
Otros ingresos		370,29
Gastos		2.008.906,69
Comisiones de gestión	Nota 3	1.379.714,08
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	16.354,28
Tasa de suscripción	Nota 5	43.953,49
Gastos de administración	Nota 3	213.052,63
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		24.113,99
Honorarios de abogados		27.683,43
Gastos de corredores	Nota 8	75.427,16
Otros gastos	Nota 10	228.607,63
Pérdida financiera neta		(1.269.502,07)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	5.804.554,26
- opciones	Nota 2	(1.118.645,68)
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(5.751.322,41)
- contratos a plazo	Nota 2	3.958.053,08
- cambios	Nota 2	(1.289.717,89)
Plusvalía materializada neta		333.419,29
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(3.683.471,87)
- contratos de cambio a plazo		(127.702,98)
- contratos a plazo		(103.616,98)
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		(3.581.372,54)
Suscripción de acciones de capitalización		20.421.233,35
Recompra de acciones de capitalización		(17.916.641,44)
Disminución del Patrimonio Neto		(1.076.780,63)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		103.636.718,37
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		102.559.937,74

OYSTER - Global Diversified Income

Estadísticas

Ejercicio cerrado el : **31/12/2021** **31/12/2020** **31/12/2019**

Total Patrimonio Neto	USD	102.559.937,74	103.636.718,37	112.695.214,37
C - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		41.755,512	32.552,543	42.683,562
Valor teórico de la acción	CHF	220,37	214,80	196,26
C - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		117.112,206	123.576,897	154.069,968
Valor teórico de la acción	EUR	347,87	337,36	307,39
C - USD - Capitalización				
Número de acciones		5.909,751	7.620,814	8.767,866
Valor teórico de la acción	USD	187,11	180,23	161,21
I - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		10.936,853	9.583,931	12.107,667
Valor teórico de la acción	EUR	1.541,84	1.483,40	1.340,59
I - USD - Capitalización				
Número de acciones		402,583	22,000	22,000
Valor teórico de la acción	USD	1.396,56	1.333,99	1.182,99
N - EUR HP - Capitalización				
Número de acciones		53.704,942	53.195,472	69.029,393
Valor teórico de la acción	EUR	238,84	233,79	215,34
R - EUR HP - Capitalización				
Número de acciones		25.491,965	26.590,050	59.323,461
Valor teórico de la acción	EUR	218,43	210,50	190,73
R - USD - Capitalización				
Número de acciones		9.239,813	8.523,777	4.571,487
Valor teórico de la acción	USD	472,68	452,13	401,58

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - CHF - HP - Capitalización	32.552,543	17.618,340	8.415,371	41.755,512
C - EUR - HP - Capitalización	117.112,206	15.949,103	22.413,794	123.576,897
C - USD - Capitalización	5.909,751	6.494,092	8.205,155	7.620,814
I - EUR - HP - Capitalización	10.936,853	1.967,000	614,078	9.583,931
I - USD - Capitalización	22,000	380,583	0,000	402,583
N - EUR HP - Capitalización	53.704,942	10.702,885	10.193,415	53.195,472
R - EUR HP - Capitalización	25.491,965	2.483,715	3.581,800	26.590,050

OYSTER - Global Diversified Income

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
R - USD - Capitalización	8.523,777	1.534,000	817,964	9.239,813

OYSTER - Global Diversified Income

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			89.116.501,20	93.930.151,53	91,59
Acciones			16.729.604,81	22.802.679,96	22,23
<i>Alemania</i>					
3.600	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	775.668,39	726.588,92	0,71
<i>Estados Unidos de América</i>					
423	ALPHABET INC -A-	USD	592.722,00	1.225.447,92	1,19
429	AMAZON.COM INC	USD	1.282.845,06	1.430.431,86	1,39
8.380	APPLE INC	USD	870.824,20	1.488.036,60	1,45
12.070	COCA-COLA CO	USD	599.631,29	714.664,70	0,70
3.030	DANAHER CORP	USD	524.862,28	996.900,30	0,97
3.370	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	470.931,25	702.678,70	0,69
3.855	JOHNSON & JOHNSON	USD	516.310,72	659.474,85	0,64
2.150	MASTERCARD INC -A-	USD	630.025,65	772.538,00	0,75
3.110	MICROSOFT CORP	USD	515.387,97	1.045.955,20	1,02
4.350	WALT DISNEY CO	USD	474.850,52	673.771,50	0,66
<i>Francia</i>					
17.000	DASSAULT SYST.	EUR	2.392.194,44	3.207.091,07	3,13
1.055	KERING	EUR	581.777,17	1.011.277,84	0,98
3.440	PERNOD RICARD SA	EUR	825.906,85	848.100,45	0,83
4.250	SAFRAN SA	EUR	545.387,48	827.381,23	0,81
<i>Irlanda</i>					
2.800	LINDE PLC	EUR	439.122,94	520.331,55	0,51
<i>Italia</i>					
7.000	MONCLER SPA	EUR	814.610,44	970.004,00	0,95
<i>Países Bajos</i>					
1.160	ASML HOLDING NV	EUR	814.610,44	970.004,00	0,95
<i>Reino Unido</i>					
7.000	ASTRAZENECA PLC	GBP	289.069,91	509.624,81	0,50
<i>Suiza</i>					
54.400	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	289.069,91	509.624,81	0,50
10.150	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	511.431,99	932.244,72	0,91
6.310	NESTLE SA REG SHS	CHF	511.431,99	932.244,72	0,91
2.235	ROCHE HOLDING LTD	CHF	740.771,76	822.776,93	0,80
250	SGS SA REG SHS	CHF	740.771,76	822.776,93	0,80
1.115	SIEGFRIED HOLDING	CHF	4.387.264,90	5.123.185,28	4,99
<i>Taiwán</i>					
6.660	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	603.333,89	529.705,71	0,52
Obligaciones					
<i>Alemania</i>					
1.000.000	GERM TREA BILL ZCP 19-01-22	EUR	846.542,62	856.433,48	0,84
<i>Arabia Saudita</i>					
1.000.000	SAUDI ARABIAN OIL COM 2.25 20-30 24/11S	USD	691.712,14	882.570,37	0,86
<i>Bélgica</i>					
500.000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	EUR	720.655,77	929.919,88	0,90
<i>Canadá</i>					
500.000	XUNTA DE GALICI 0.2680 21-28 30/07A	EUR	606.114,33	836.039,28	0,82
<i>Corea del Sur</i>					
1.000.000	KOREA NATIONAL OIL 1.625 20-2505/10S	USD	918.906,15	1.088.516,56	1,05
<i>Emiratos Árabes</i>					
700.000	ABU DHABI GOVT 0.7500 20-23 02/09S	USD	340.202,04	801.264,60	0,78
<i>España</i>					
700.000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	EUR	340.202,04	801.264,60	0,78
800.000	BANCO SANTANDER SA 1.849 21-26 25/03S	USD	2.552.300,58	2.471.684,33	2,41
300.000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	851.473,93	791.606,06	0,77
500.000	CEPSA FINANCE SAU 0.75 20-28 12/02A	EUR	802.824,00	796.778,87	0,78
<i>Estados Unidos de América</i>					
800.000	ALPHABET INC 1.1000 20-30 15/08S	USD	350.427,66	328.510,13	0,32
700.000	CATERPILLAR FINANCI 0.8 20-25 13/11S	USD	547.574,99	554.789,27	0,54
450.000	DEUTSCHE BANK AG NEW 1.686 21-26 19/03S	USD	31.396.220,94	31.360.120,18	30,59
500.000	TSMC ARIZONA CO 1.7500 21-26 25/10S	USD	781.618,97	758.145,90	0,74
500.000	TSMC ARIZONA CO 2.5000 21-31 25/10S	USD	692.594,00	687.471,39	0,67
6.500.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-07-22	USD	450.000,00	448.455,06	0,44
2.000.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 19-05-22	USD	499.880,00	500.789,55	0,49
			497.805,00	507.504,25	0,49
			6.495.260,42	6.493.589,03	6,34
			1.999.347,83	1.999.145,14	1,95

OYSTER - Global Diversified Income

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
5.000.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 21-04-22	USD	4.998.845,00	4.998.461,25	4,87
5.000.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 24-02-22	USD	4.998.787,78	4.998.930,83	4,88
5.000.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 24-03-22	USD	4.999.060,83	4.998.891,89	4,87
4.000.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 27-01-22	USD	3.998.939,11	3.999.011,11	3,90
1.000.000	7-ELEVEN INC 0.95 21-26 10/02S	USD	984.082,00	969.724,78	0,95
	<i>Francia</i>		<i>4.556.047,42</i>	<i>4.475.146,03</i>	<i>4,36</i>
500.000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	560.944,65	570.718,03	0,55
400.000	ARGAN 1.011 21-26 17/11A	EUR	464.629,55	454.193,58	0,44
500.000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	572.483,62	564.233,97	0,55
500.000	BPCE SA 2.3750 20-25 14/01S	USD	497.760,00	509.230,20	0,50
400.000	CARMILA SAS 1.625 20-27 30/05A	EUR	476.213,60	466.860,17	0,46
300.000	CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	EUR	355.135,43	336.364,32	0,33
400.000	GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	EUR	472.011,92	441.197,38	0,43
300.000	HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	EUR	355.954,25	333.602,28	0,33
800.000	SNCF SA 0.625 20-23 20/05A	USD	800.914,40	798.746,10	0,77
	<i>Hong Kong</i>		<i>1.604.329,92</i>	<i>1.575.383,78</i>	<i>1,54</i>
500.000	HONG KONG MONETARY AUT 0.00 21-26 24/11A	EUR	564.862,87	565.315,18	0,55
1.000.000	LENOVO GROUP LTD 3.421 20-30 02/11S	USD	1.039.467,05	1.010.068,60	0,99
	<i>Indonesia</i>		<i>1.897.442,50</i>	<i>1.815.477,58</i>	<i>1,77</i>
1.000.000	INDONESIA 1.10 21-33 12/03A	EUR	1.169.792,50	1.099.798,63	1,07
700.000	PT PAKUWOM JATI TBK 4.875 21-28 29/04S	USD	727.650,00	715.678,95	0,70
	<i>Irlanda</i>		<i>2.220.773,87</i>	<i>2.122.810,10</i>	<i>2,07</i>
400.000	GLENCORE CAPITAL FIN 1.125 20-28 10/09A	EUR	473.364,13	460.349,93	0,45
500.000	GRENKE FINANCE PLC 0.625 19-25 09/01A	EUR	561.684,45	541.165,05	0,53
500.000	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	605.753,52	559.962,96	0,55
500.000	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	579.971,77	561.332,16	0,54
	<i>Islas Caimán</i>		<i>862.712,50</i>	<i>869.410,15</i>	<i>0,85</i>
600.000	SHIMAO GROUP HOLDINGS 3.45 21-31 11/01S	USD	357.000,00	359.400,00	0,35
500.000	TENCENT HOLDINGS LTD 2.88 21-31 22/04S	USD	505.712,50	510.010,15	0,50
	<i>Italia</i>		<i>7.582.039,45</i>	<i>7.404.793,20</i>	<i>7,22</i>
540.000	AMCO - ASSET MANAGEM 0.75 21-28 20/04A	EUR	639.488,48	596.756,30	0,58
369.000	ASSICURAZ GENERALI 1.713 21-32 30/06A	EUR	440.087,85	414.431,40	0,40
200.000	ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	EUR	226.375,34	228.285,63	0,22
700.000	INTESA SANPAOLO 2.1000 20-30 13/11A	USD	668.150,00	679.770,83	0,66
5.000.000	ITALY 1.25 20-30 25/11A	USD	4.987.695,86	4.873.801,05	4,76
100.000	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	117.034,60	112.352,74	0,11
500.000	UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	USD	503.207,32	499.395,25	0,49
	<i>Luxemburgo</i>		<i>1.123.755,23</i>	<i>1.044.365,94</i>	<i>1,02</i>
200.000	ACEF HOLDING 1.25 21-30 26/04A	EUR	231.241,14	227.173,67	0,22
300.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	306.679,99	270.816,00	0,26
500.000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	585.834,10	546.376,27	0,54
	<i>Noruega</i>		<i>358.357,90</i>	<i>339.666,28</i>	<i>0,33</i>
300.000	AKER BP ASA 1.125 21-29 12/05A	EUR	358.357,90	339.666,28	0,33
	<i>Países Bajos</i>		<i>1.925.549,36</i>	<i>1.822.852,66</i>	<i>1,78</i>
600.000	EDP FINANCE 1.71 20-28 24/01S	USD	600.720,16	584.639,63	0,57
300.000	ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	EUR	364.451,91	338.935,97	0,33
500.000	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	595.180,20	560.735,12	0,55
300.000	TENNET HOLDING B.V 0.5 21-31 09/06A	EUR	365.197,09	338.541,94	0,33
	<i>Reino Unido</i>		<i>2.676.771,26</i>	<i>2.603.512,09</i>	<i>2,54</i>
500.000	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	587.709,16	555.833,22	0,54
500.000	GAZPROM PJSC (G 1.5400 21-27 30/06A	CHF	545.321,77	537.375,43	0,52
950.000	IND & COMM BK C 1.6250 21-26 28/10S	USD	949.772,00	945.554,00	0,93
500.000	YORKSHIRE BUILDING S 0.5 21-28 01/07A	EUR	593.968,33	564.749,44	0,55
	<i>Suecia</i>		<i>795.422,40</i>	<i>792.901,16</i>	<i>0,77</i>
800.000	SWEDISH EXPORT 0.2500 20-23 29/09S	USD	795.422,40	792.901,16	0,77
	<i>Turquía</i>		<i>885.540,00</i>	<i>834.669,81</i>	<i>0,81</i>
400.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	396.920,00	389.940,00	0,38
400.000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	488.620,00	444.729,81	0,43
	Bonos a tipo variable		6.934.865,79	6.696.784,92	6,53
	<i>Alemania</i>		<i>975.233,29</i>	<i>979.065,11</i>	<i>0,95</i>
400.000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX XX/XXA	USD	401.188,32	401.500,00	0,39
500.000	COMMERZBANK AG FL.R 21-23 24/11Q	EUR	574.044,97	577.565,11	0,56
	<i>Austria</i>		<i>230.060,19</i>	<i>224.771,22</i>	<i>0,22</i>
200.000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 21-32 15/11A	EUR	230.060,19	224.771,22	0,22

OYSTER - Global Diversified Income

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
	<i>Dinamarca</i>		332.051,38	349.445,07	0,34
300.000	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	332.051,38	349.445,07	0,34
	<i>España</i>		727.203,04	548.807,60	0,54
150.000	ABENGOA ABENEWCO 2 PIK FL.R 17-23 31/03Q	USD	130.155,85	0,00	0,00
500.000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	EUR	597.047,19	548.807,60	0,54
	<i>Estados Unidos de América</i>		1.168.004,71	1.139.051,41	1,11
500.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-23 04/05Q	EUR	584.481,04	569.831,64	0,55
500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-23 21/04Q	EUR	583.523,67	569.219,77	0,56
	<i>Francia</i>		461.590,42	448.341,10	0,44
400.000	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	461.590,42	448.341,10	0,44
	<i>Italia</i>		678.496,33	699.849,14	0,68
600.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	678.496,33	699.849,14	0,68
	<i>Países Bajos</i>		1.276.286,33	1.258.013,85	1,23
500.000	HEIMSTADEN BOST FL.R -22 21/01Q	EUR	583.032,16	568.844,38	0,56
300.000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	356.402,38	348.071,22	0,34
300.000	ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	336.851,79	341.098,25	0,33
	<i>Reino Unido</i>		499.256,00	491.785,22	0,48
500.000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 21-32 29/06S	USD	499.256,00	491.785,22	0,48
	<i>República Checa</i>		586.684,10	557.655,20	0,54
500.000	CESKA SPORITELNA FL.R 21-28 13/09A	EUR	586.684,10	557.655,20	0,54
Otros valores negociables			2.000.293,47	1.927.015,84	1,88
Acciones			1.089.473,27	1.042.404,00	1,02
	<i>Islas Caimán</i>		1.089.473,27	1.042.404,00	1,02
17.880	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	1.089.473,27	1.042.404,00	1,02
Obligaciones			576.201,60	544.341,25	0,53
	<i>Países Bajos</i>		576.201,60	544.341,25	0,53
500.000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	576.201,60	544.341,25	0,53
Bonos a tipo variable			334.618,60	340.270,59	0,33
	<i>Países Bajos</i>		334.618,60	340.270,59	0,33
300.000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	334.618,60	340.270,59	0,33
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			2.089.141,38	2.097.253,50	2,04
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			2.089.141,38	2.097.253,50	2,04
	<i>Reino Unido</i>		2.089.141,38	2.097.253,50	2,04
36.500	GOLDMAN SACHS ACCESS CHINA GOVERMT ETF	USD	2.089.141,38	2.097.253,50	2,04
Total cartera de inversiones			93.205.936,05	97.954.420,87	95,51
Saldos bancarios				3.709.347,00	3,62
Otros activos netos				896.169,87	0,87
Total de activos netos				102.559.937,74	100,00

OYSTER
- Growth Strategy Portfolio USD

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		63.727.276,48
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	59.386.017,45
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>12.499.518,30</i>
Opciones al valor de mercado	Nota 2	66.832,00
Caja y tesorería en bancos		4.273.633,23
Dividendos a cobrar	Nota 2	793,80
Pasivo		87.093,52
Comisión de gestión	Nota 3	52.915,58
Otros pasivos		34.177,94
Patrimonio Neto		63.640.182,96

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		142.914,01
Dividendos netos	Nota 2	138.584,58
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		10,38
Otros ingresos		4.319,05
Gastos		874.681,65
Comisiones de gestión	Nota 3	590.014,85
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	8.127,89
Tasa de suscripción	Nota 5	17.486,77
Gastos de administración	Nota 3	122.337,64
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		464,77
Honorarios de abogados		28.039,26
Gastos de corredores	Nota 8	16.549,83
Otros gastos	Nota 10	91.660,64
Pérdida financiera neta		(731.767,64)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	4.093.349,01
- opciones	Nota 2	(354.066,00)
- cambios	Nota 2	(94.344,38)
Plusvalía materializada neta		2.913.170,99
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		2.899.004,01
- opciones		(61.328,00)
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		5.750.847,00
Suscripción de acciones de capitalización		8.088.096,31
Recompra de acciones de capitalización		(4.532.449,45)
Incremento del Patrimonio Neto		9.306.493,86
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		54.333.689,10
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		63.640.182,96

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	USD	63.640.182,96	54.333.689,10	34.000.363,20
R - USD - Capitalización				
Número de acciones		293.806,131	276.464,131	200.291,131
Valor teórico de la acción	USD	216,61	196,53	169,75

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
R - USD - Capitalización	276.464,131	38.643,178	21.301,178	293.806,131

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			5.737.266,57	8.602.671,20	13,52
Acciones			5.737.266,57	8.602.671,20	13,52
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>4.172.802,17</i>	<i>6.731.949,20</i>	<i>10,58</i>
660	ALPHABET INC -A-	USD	960.972,13	1.912.046,40	3,00
320	AMAZON.COM INC	USD	679.613,27	1.066.988,80	1,68
5.400	DANAHER CORP	USD	905.072,15	1.776.654,00	2,79
5.500	MASTERCARD INC -A-	USD	1.627.144,62	1.976.260,00	3,11
<i>Irlanda</i>			<i>1.564.464,40</i>	<i>1.870.722,00</i>	<i>2,94</i>
5.400	LINDE PLC	USD	1.564.464,40	1.870.722,00	2,94
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			41.149.232,58	50.783.346,25	79,80
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			41.149.232,58	50.783.346,25	79,80
<i>Alemania</i>			<i>2.272.026,53</i>	<i>2.553.006,61</i>	<i>4,01</i>
107.000	ISHESB30-15(DE)	EUR	1.272.271,26	1.217.777,44	1,91
2.000	ISHS STOXX EUR600	EUR	110.388,67	109.728,43	0,17
22.300	ISHS STOXX EUR600 (DE)	EUR	889.366,60	1.225.500,74	1,93
<i>Irlanda</i>			<i>16.896.953,09</i>	<i>21.740.087,75</i>	<i>34,16</i>
125.000	GUARDCAP GLOBAL EQTY FD I USD	USD	2.573.829,00	3.526.375,00	5,54
345.000	HEM GLB EM MKT ACC CL.-F- USD	USD	1.055.972,68	1.314.657,00	2,07
3.950	INV US SLCT SEC	USD	901.786,90	1.709.026,75	2,69
47.000	INVESCO BLOOMBERG COMMO	USD	904.829,90	981.830,00	1,54
14.100	ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	USD	4.822.878,39	6.871.353,00	10,79
12.000	ISHARES II BARCLAYS K US TREASURY BD7-10	USD	2.544.466,01	2.521.320,00	3,96
8.800	LEGG MASON WESTERN AS MACRO OPP BD FUND	USD	1.267.165,00	1.410.376,00	2,22
100.000	NB SHT DU EM - ACC -I- USD	USD	1.257.480,00	1.269.000,00	1,99
30.000	SPDR SP US DI ETF USD	USD	1.568.545,21	2.136.150,00	3,36
<i>Isla de Jersey</i>			<i>1.159.559,98</i>	<i>1.260.720,00</i>	<i>1,98</i>
7.200	WISDOMTREE META(SPOT GOLD LMBA SPEC IDX)	USD	1.159.559,98	1.260.720,00	1,98
<i>Luxemburgo</i>			<i>19.563.576,88</i>	<i>23.842.427,89</i>	<i>37,47</i>
54.200	AIF AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRIDR A	EUR	3.542.247,69	4.789.690,57	7,54
265.000	AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	1.311.349,37	1.519.828,00	2,39
2.600.000	ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	USD	3.117.520,00	4.590.560,00	7,21
10.500	AWF GL SD BD -I- CAP	USD	1.126.550,50	1.255.170,00	1,97
80.000	BLACKROCK ASIAN HIGH YIELD BON	USD	957.080,00	816.000,00	1,28
11.200	OYSTER - STABLE RETURN R USD	USD	1.913.820,00	2.070.768,00	3,25
6.700	OYSTER - US CORE PLUS R USD CAP	USD	1.167.624,35	1.241.912,00	1,95
760	OYSTER - US SMALL AND MID COMPANY GROWTH R USD	USD	1.748.847,14	2.474.636,00	3,89
2.800	UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	CHF	1.186.974,12	1.705.245,75	2,68
155.000	UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	3.491.563,71	3.378.617,57	5,31
<i>Suiza</i>			<i>1.257.116,10</i>	<i>1.387.104,00</i>	<i>2,18</i>
9.600	TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE SI USD H CAP	USD	1.257.116,10	1.387.104,00	2,18
Total cartera de inversiones			46.886.499,15	59.386.017,45	93,32
Saldos bancarios				4.273.633,23	6,72
Otros activos netos				(19.467,72)	(0,04)
Total de activos netos				63.640.182,96	100,00

OYSTER
- Italian Opportunities

OYSTER - Italian Opportunities
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		30.869.147,51
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	30.732.931,42
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>7.367.490,17</i>
Caja y tesorería en bancos		107.844,52
Suscripciones a cobrar		26.471,94
Otros activos		1.899,63
Pasivo		69.863,97
Canjeables a pagar	Nota 2	135,00
Comisión de gestión	Nota 3	32.986,10
Otros pasivos		36.742,87
Patrimonio Neto		30.799.283,54

OYSTER - Italian Opportunities

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		975.599,79
Dividendos netos	Nota 2	972.583,34
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		820,15
Otros ingresos financieros	Nota 7	2.149,08
Otros ingresos		47,22
Gastos		589.637,56
Comisiones de gestión	Nota 3	376.728,52
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	3.621,40
Tasa de suscripción	Nota 5	7.980,12
Gastos de administración	Nota 3	58.355,64
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		1.362,65
Honorarios de abogados		9.874,33
Gastos de corredores	Nota 8	70.977,78
Otros gastos	Nota 10	60.737,12
Resultado financiero neto		385.962,23
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	4.478.673,84
- cambios	Nota 2	(4.461,75)
Plusvalía materializada neta		4.860.174,32
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		2.821.780,48
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		7.681.954,80
Suscripción de acciones de capitalización		10.217.733,59
Recompra de acciones de capitalización		(10.548.034,04)
Incremento del Patrimonio Neto		7.351.654,35
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		23.447.629,19
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		30.799.283,54

OYSTER - Italian Opportunities

Estadísticas

		<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR		30.799.283,54	23.447.629,19	26.418.060,43
C - EUR - Capitalización					
Número de acciones			162.352,640	196.832,517	238.856,193
Valor teórico de la acción	EUR		53,69	41,47	41,87
I - EUR - Capitalización					
Número de acciones			8.098,427	8.011,438	8.189,900
Valor teórico de la acción	EUR		2.196,34	1.683,31	1.686,14
I M - EUR - Capitalización					
Número de acciones			409,468	481,168	491,461
Valor teórico de la acción	EUR		130,31	99,87	100,04
N - EUR - Capitalización					
Número de acciones			6.434,476	7.193,248	9.195,707
Valor teórico de la acción	EUR		259,20	201,23	204,21
R - EUR - Capitalización					
Número de acciones			8.962,000	1.373,943	3.065,505
Valor teórico de la acción	EUR		287,35	220,78	221,71

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	196.832,517	30.776,863	65.256,740	162.352,640
I - EUR - Capitalización	8.011,438	3.506,699	3.419,710	8.098,427
I M - EUR - Capitalización	481,168	0,000	71,700	409,468
N - EUR - Capitalización	7.193,248	674,094	1.432,866	6.434,476
R - EUR - Capitalización	1.373,943	9.448,644	1.860,587	8.962,000

OYSTER - Italian Opportunities

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			23.365.441,25	30.732.931,42	99,78
Acciones			23.365.441,25	30.726.944,46	99,76
<i>Francia</i>					
2.716	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	350.900,49	508.543,84	1,65
<i>Italia</i>					
6.000	ALERION CLEANPOWER - REGROUPEMENT	EUR	18.495.256,91	24.308.745,74	78,92
13.632	AMPLIFON SPA	EUR	24.884,80	177.300,00	0,58
70.000	AQUAFIL	EUR	375.740,99	646.838,40	2,10
33.305	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	389.865,55	536.200,00	1,74
61.742	AUTOGRILL SPA	EUR	525.687,05	620.472,15	2,01
9.761	BANCA GENERALI SPA	EUR	362.643,54	385.640,53	1,25
27.250	BANCA MEDIOLANUM	EUR	314.848,14	378.238,75	1,23
97.050	BANCA POPOLARE DI SONDRIO	EUR	225.976,08	236.530,00	0,77
70.000	BE STF - AZ NOMINATIVA	EUR	382.976,11	358.890,90	1,17
9.000	BIESSE	EUR	188.055,00	193.900,00	0,63
11.000	BRUNELLO CUCINELLI	EUR	192.354,70	219.780,00	0,71
53.701	CREDITO EMILIANO SPA	EUR	478.770,96	667.700,00	2,17
30.000	CY4GATE SPA	EUR	254.800,03	312.539,82	1,01
17.111	DANIELI AND CO SPA NON CONV	EUR	280.246,25	369.600,00	1,20
21.383	DANIELI (ORD)	EUR	17.111,20	294.309,20	0,96
10.000	DE LONGHI SPA	EUR	225.206,42	294.309,20	0,96
23.000	DEFENCE TECH H --- REGISTERED SHS	EUR	399.693,13	578.410,15	1,88
1.367	DIASORIN	EUR	228.545,07	315.200,00	1,02
1.800	DIGITAL VALUE SPA	EUR	145.930,40	134.435,00	0,44
28.030	EL.EN	EUR	128.934,84	228.904,15	0,74
110.000	EMAK SPA	EUR	148.815,18	205.200,00	0,67
65.218	ENEL SPA	EUR	234.581,35	436.707,40	1,42
80.000	ENI SPA	EUR	180.904,53	232.650,00	0,76
60.000	EQUITA GROUP - BEARER REGISTERED	EUR	373.196,72	459.526,03	1,49
13.000	ERG SPA	EUR	723.029,31	977.600,00	3,17
25.760	FILA SPA	EUR	203.802,85	229.200,00	0,74
32.822	FINECOBANK	EUR	265.972,55	369.720,00	1,20
2.700	GRUPPO MUTUIONLINE -AZ.	EUR	278.732,39	250.387,20	0,81
13.235	ILLIMITY BANK SPA - BEARER SHS	EUR	351.840,78	506.607,57	1,64
12.615	INTERPUMP GROUP	EUR	60.424,56	119.610,00	0,39
770.000	INTESA SANPAOLO	EUR	121.777,49	174.304,95	0,57
85.000	MAIRE TECNIMONT	EUR	500.825,30	813.036,75	2,64
15.000	MARR SPA	EUR	1.640.528,16	1.750.980,00	5,68
87.364	MEDIOBANCA	EUR	336.412,50	353.600,00	1,15
14.693	MONCLER SPA	EUR	264.251,36	283.500,00	0,92
22.000	NEXI SPA	EUR	612.944,72	883.250,04	2,87
4.460	PHARMANUTRA SPA	EUR	577.743,10	940.645,86	3,05
72.000	PIAGGIO AND C SPA	EUR	253.192,47	307.780,00	1,00
53.600	PIOVAN S.P.A.	EUR	303.318,80	336.284,00	1,09
55.085	PIRELLI & C.SPA	EUR	186.466,41	206.928,00	0,67
40.617	POSTE ITALIANE SPA	EUR	428.800,00	560.120,00	1,82
16.047	PRYSMIAN SPA	EUR	227.247,75	336.459,18	1,09
50.000	RACING FORCE --- REGISTERED SHS	EUR	384.631,17	468.720,18	1,52
5.500	RECORDATI SPA	EUR	318.240,34	531.316,17	1,73
5.000	REPLY SPA	EUR	274.663,00	299.500,00	0,97
10.000	REVO SPA	EUR	303.831,55	310.750,00	1,01
9.000	SANLORENZO SPA	EUR	627.334,53	893.500,00	2,90
1.490	SESA	EUR	100.000,00	101.500,00	0,33
11.020	SOL	EUR	203.787,77	341.100,00	1,11
35.000	TECHNOGYM SPA (ITA)	EUR	87.822,85	258.366,00	0,84
7.661	TINEXTA SPA	EUR	114.886,64	233.073,00	0,76
6.245	TOD'S SPA	EUR	279.929,21	295.925,00	0,96
103.000	UNICREDIT SPA REGS	EUR	124.154,16	292.343,76	0,95
12.000	UNIEURO SPA REGISTERED	EUR	295.490,08	307.753,60	1,00
7.000	WIIT	EUR	1.013.509,77	1.395.032,00	4,53
40.000	ZIGNAGO VETRO SPA	EUR	183.299,32	252.000,00	0,82
<i>Luxemburgo</i>					
83.000	TENARIS SA - REG.SHS	EUR	216.725,86	250.880,00	0,81
<i>Países Bajos</i>					
70.000	ARISTON HOLDING N.V.	EUR	566.983,32	688.000,00	2,23
			799.183,75	764.430,00	2,48
			799.183,75	764.430,00	2,48
			3.720.100,10	5.145.224,88	16,71
			717.500,00	709.800,00	2,30

OYSTER - Italian Opportunities

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
38.389	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	384.692,81	655.300,23	2,13
58.330	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	548.574,62	749.832,15	2,43
3.155	FERRARI NV	EUR	452.397,76	717.762,50	2,33
110.000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	1.335.087,33	1.835.460,00	5,97
11.000	STMICROELECTRONICS NV	EUR	281.847,58	477.070,00	1,55
	Warrants, derechos especiales		0,00	5.986,96	0,02
	<i>Italia</i>		<i>0,00</i>	<i>5.986,96</i>	<i>0,02</i>
16.789	ICF 15.05.23 WAR	EUR	0,00	5.986,96	0,02
Total cartera de inversiones			23.365.441,25	30.732.931,42	99,78
Saldos bancarios				107.844,52	0,35
Otros activos netos				(41.492,40)	(0,13)
Total de activos netos				30.799.283,54	100,00

OYSTER
- Japan Opportunities

OYSTER - Japan Opportunities
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en JPY

Activo		45.261.442.409
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	44.816.795.000
<i>Minusvalía latente en la cartera de inversiones</i>		<i>(1.154.250.186)</i>
Caja y tesorería en bancos		220.413.539
Suscripciones a cobrar		10.661.759
Dividendos a cobrar	Nota 2	35.939.467
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	173.264.499
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	Nota 2	2.875.000
Cuentas por cobrar por transacciones con divisas		1.489.074
Otros activos		4.071
Pasivo		57.516.085
Canjeables a pagar	Nota 2	9.405.428
Comisión de gestión	Nota 3	31.815.988
Cuentas a pagar por transacciones con divisas		1.490.978
Otros pasivos		14.803.691
Patrimonio Neto		45.203.926.324

OYSTER - Japan Opportunities

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en JPY

Ingresos		1.297.508.907
Dividendos netos	Nota 2	1.293.788.624
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		1.413.354
Otros ingresos financieros	Nota 7	2.306.929
Gastos		645.554.834
Comisiones de gestión	Nota 3	407.780.457
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	5.520.628
Tasa de suscripción	Nota 5	8.710.983
Gastos de administración	Nota 3	98.689.434
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		4.118.034
Honorarios de abogados		8.114.573
Gastos de corredores	Nota 8	17.856.870
Otros gastos	Nota 10	94.763.855
Resultado financiero neto		651.954.073
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	1.537.540.190
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	210.039.455
- contratos a plazo	Nota 2	108.225.001
- cambios	Nota 2	(144.948.036)
Plusvalía materializada neta		2.362.810.683
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		1.688.795.492
- contratos de cambio a plazo		144.223.643
- contratos a plazo		2.875.000
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		4.198.704.818
Suscripción de acciones de capitalización		19.606.858.739
Recompra de acciones de capitalización		(20.439.990.476)
Incremento del Patrimonio Neto		3.365.573.081
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		41.838.353.243
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		45.203.926.324

OYSTER - Japan Opportunities

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	JPY	45.203.926.324	41.838.353.243	64.105.370.253
C - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	870,000
Valor teórico de la acción	CHF	0,00	0,00	165,57
C - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		62.167,193	81.425,450	304.611,578
Valor teórico de la acción	EUR	255,80	235,96	253,41
C - JPY - Capitalización				
Número de acciones		85.757,912	85.131,024	102.707,627
Valor teórico de la acción	JPY	27.734,00	25.357,00	26.899,00
C - USD - HP - Capitalización				
Número de acciones		1.537,000	930,000	6.205,204
Valor teórico de la acción	USD	227,62	208,19	220,74
I - EUR - Capitalización				
Número de acciones		170.461,351	101.633,281	111.459,878
Valor teórico de la acción	EUR	1.109,28	1.033,30	1.132,52
I - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		58.178,429	49.513,665	45.032,367
Valor teórico de la acción	EUR	1.221,77	1.117,87	1.190,89
I - JPY - Capitalización				
Número de acciones		36.841,594	100.557,624	154.557,213
Valor teórico de la acción	JPY	131.799,00	119.553,35	125.814,00
I - USD - Capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	146,722
Valor teórico de la acción	USD	0,00	0,00	1.228,91
N - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		1.716,116	2.044,638	3.352,745
Valor teórico de la acción	EUR	247,58	229,57	247,54
R - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		267,815	267,815	267,815
Valor teórico de la acción	CHF	147,45	135,33	144,54
R - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		1.573,130	2.136,140	9.372,307
Valor teórico de la acción	EUR	2.150,16	1.970,21	2.102,46
R - JPY - Capitalización				
Número de acciones		5.701,473	17.784,972	21.307,972
Valor teórico de la acción	JPY	256.438,00	232.915,00	245.469,00
R - USD - HP - Capitalización				
Número de acciones		604,467	3.822,242	4.256,114
Valor teórico de la acción	USD	224,73	204,22	214,58
R S - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	16.415,723
Valor teórico de la acción	CHF	0,00	0,00	216,89
R S - GBP - HP - Capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	258,000
Valor teórico de la acción	GBP	0,00	0,00	221,18
R S - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		0,184	0,184	84.929,256
Valor teórico de la acción	EUR	210,49	191,92	204,10

OYSTER - Japan Opportunities

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	JPY	45.203.926.324	41.838.353.243	64.105.370.253
R S - USD - HP - Capitalización				
Número de acciones		231,780	2.131,780	2.708,914
Valor teórico de la acción	USD	244,09	221,25	231,91

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - HP - Capitalización	81.425,450	7.368,433	26.626,690	62.167,193
C - JPY - Capitalización	85.131,024	14.812,242	14.185,354	85.757,912
C - USD - HP - Capitalización	930,000	692,000	85,000	1.537,000
I - EUR - Capitalización	101.633,281	91.653,466	22.825,396	170.461,351
I - EUR - HP - Capitalización	49.513,665	13.388,766	4.724,002	58.178,429
I - JPY - Capitalización	100.557,624	20.873,489	84.589,519	36.841,594
N - EUR - HP - Capitalización	2.044,638	239,789	568,311	1.716,116
R - CHF - HP - Capitalización	267,815	0,000	0,000	267,815
R - EUR - HP - Capitalización	2.136,140	192,533	755,543	1.573,130
R - JPY - Capitalización	17.784,972	2.869,011	14.952,510	5.701,473
R - USD - HP - Capitalización	3.822,242	56,900	3.274,675	604,467
R S - EUR - HP - Capitalización	0,184	0,000	0,000	0,184
R S - USD - HP - Capitalización	2.131,780	0,000	1.900,000	231,780

OYSTER - Japan Opportunities

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en JPY

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			45.971.045.186	44.816.795.000	99,14
Acciones			45.971.045.186	44.816.795.000	99,14
<i>Japón</i>			<i>45.971.045.186</i>	<i>44.816.795.000</i>	<i>99,14</i>
125.000	AICA KOGYO CO LTD	JPY	429.719.827	415.625.000	0,92
300.000	AMADA CO. LTD.	JPY	330.599.259	341.700.000	0,76
470.000	AMANO CORP	JPY	1.199.381.154	1.244.090.000	2,75
262.500	DAIICHIKOSHO CO LTD	JPY	1.246.357.044	913.500.000	2,02
425.000	EXEO GROUP --- REGISTERED SHS	JPY	1.149.502.411	1.030.200.000	2,28
15.000	FANUC CORP SHS	JPY	349.664.860	365.700.000	0,81
520.000	FCC CO LTD	JPY	1.288.570.074	778.440.000	1,72
45.000	FUKUSIMA GALILEI CO LTD	JPY	172.007.127	214.650.000	0,47
1.175.000	HAZAMA	JPY	863.359.062	1.016.375.000	2,25
700.000	HOSIDEN CORP	JPY	809.257.441	807.100.000	1,79
800.000	JP POST INSRAN CO	JPY	1.784.452.595	1.480.000.000	3,27
562.500	KAMIGUMI CO LTD	JPY	1.106.273.912	1.225.125.000	2,71
100.000	KDDI CORP	JPY	338.124.090	336.200.000	0,74
350.000	KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO LTD	JPY	1.109.024.863	1.088.500.000	2,41
162.500	KOITO MANUFACTURING	JPY	1.190.832.129	989.625.000	2,19
500.000	KOMATSU LTD	JPY	1.382.357.691	1.346.750.000	2,98
300.000	KUBOTA CORP	JPY	642.260.405	766.050.000	1,69
750.000	MARUBENI CORP	JPY	637.128.699	839.625.000	1,86
50.000	MATSUKIYOCOCO --- REGISTERED SHS	JPY	216.575.639	213.000.000	0,47
3.250.000	mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JPY	1.667.374.494	2.030.925.000	4,49
850.000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1.348.502.460	1.243.550.000	2,75
525.000	NICHIREI CORP	JPY	1.384.117.562	1.398.075.000	3,09
20.000	NINTENDO CO LTD	JPY	1.219.385.521	1.073.000.000	2,37
925.000	NIPPON TELEVISION HOLDINGS	JPY	1.594.999.860	1.080.400.000	2,39
137.500	NITTO DENKO CORP	JPY	1.177.123.372	1.222.375.000	2,70
362.500	NS SOLUTIONS	JPY	1.103.264.113	1.285.062.500	2,84
100.000	ORACLE CORP JAPAN	JPY	1.010.766.574	874.000.000	1,93
150.000	OTSUKA CORP	JPY	768.642.977	823.500.000	1,82
725.000	SANWA HOLDING CORP	JPY	871.746.307	889.575.000	1,97
262.500	SECOM CO LTD	JPY	2.433.020.631	2.096.325.000	4,64
1.000.000	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	1.791.947.200	1.922.000.000	4,25
77.500	SEKISUI JUSHI	JPY	170.661.432	162.052.500	0,36
900.000	SUBARU CORPORATION	JPY	2.450.475.072	1.851.300.000	4,10
365.000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	1.489.273.367	2.127.950.000	4,72
175.000	TAISEI	JPY	636.359.120	611.625.000	1,35
500.000	TAKEDA PHARMACEUTICAL	JPY	1.918.026.600	1.568.500.000	3,47
137.500	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	687.586.735	878.900.000	1,94
137.500	TOKYO OHKA KOGYO CO LTD	JPY	916.789.400	935.000.000	2,07
375.000	TOPRE CORP	JPY	984.137.029	446.625.000	0,99
275.000	TOYO SUISAN KAISHA	JPY	1.234.470.911	1.340.625.000	2,97
850.000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.371.541.738	1.789.675.000	3,96
350.000	ZENKOKU HOSHO	JPY	1.495.384.429	1.753.500.000	3,88
Total cartera de inversiones			45.971.045.186	44.816.795.000	99,14
Saldos bancarios				220.413.539	0,49
Otros activos netos				166.717.785	0,37
Total de activos netos				45.203.926.324	100,00

OYSTER
- Multi-Asset Absolute Return EUR

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		93.428.157,35
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	90.030.703,46
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>2.651.012,17</i>
Caja y tesorería en bancos		2.894.616,18
Intereses a cobrar	Nota 2	276.452,40
Dividendos a cobrar	Nota 2	888,56
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	112.196,40
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	Nota 2	104.142,31
Otros activos		9.158,04
Pasivo		164.150,03
Canjeables a pagar	Nota 2	30.019,00
Comisión de gestión	Nota 3	51.004,20
Otros pasivos		83.126,83
Patrimonio Neto		93.264.007,32

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		990.770,06
Dividendos netos	Nota 2	58.531,17
Intereses en obligaciones, netos		923.449,20
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		1.495,24
Otros ingresos financieros	Nota 7	6.294,94
Otros ingresos		999,51
Gastos		1.117.685,21
Comisiones de gestión	Nota 3	620.393,47
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	5.246,02
Tasa de suscripción	Nota 5	25.216,60
Gastos de administración	Nota 3	193.445,68
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		31.358,83
Honorarios de abogados		28.706,91
Gastos de corredores	Nota 8	61.136,16
Otros gastos	Nota 10	152.181,54
Pérdida financiera neta		(126.915,15)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	2.852.484,04
- opciones	Nota 2	(509.340,43)
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(1.656.519,19)
- contratos a plazo	Nota 2	1.088.892,08
- cambios	Nota 2	(181.445,56)
Plusvalía materializada neta		1.467.155,79
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(293.411,68)
- contratos de cambio a plazo		(35.438,56)
- contratos a plazo		59.685,40
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		1.197.990,95
Dividendos pagados	Nota 9	(520,56)
Suscripción de acciones de capitalización		13.479.569,80
Suscripción de acciones de distribución		284,06
Recompra de acciones de capitalización		(15.166.691,58)
Recompra de acciones de distribución		(31.485,32)
Disminución del Patrimonio Neto		(520.852,65)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		93.784.859,97
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		93.264.007,32

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Estadísticas

		<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR		93.264.007,32	93.784.859,97	122.014.837,97
C - EUR - Capitalización					
Número de acciones			108.104,651	112.635,570	166.624,945
Valor teórico de la acción	EUR		185,78	184,42	178,38
C - EUR - Distribución					
Número de acciones			66,567	263,794	263,794
Valor teórico de la acción	EUR		159,36	158,18	153,01
I - EUR - Capitalización					
Número de acciones			15.020,540	14.838,714	27.353,699
Valor teórico de la acción	EUR		1.151,85	1.135,10	1.089,76
I - JPY - HP - Distribución					
Número de acciones			994,506	994,170	991,564
Valor teórico de la acción	JPY		108.359,00	106.432,00	102.244,00
I M - EUR - Capitalización					
Número de acciones			30.447,123	30.460,604	30.447,125
Valor teórico de la acción	EUR		1.138,32	1.120,10	1.073,75
N - EUR - Capitalización					
Número de acciones			20.890,591	25.938,398	31.357,895
Valor teórico de la acción	EUR		154,43	153,61	148,88
R - EUR - Capitalización					
Número de acciones			14.297,044	14.509,537	21.294,211
Valor teórico de la acción	EUR		1.200,29	1.184,46	1.138,80

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	112.635,570	25.751,720	30.282,639	108.104,651
C - EUR - Distribución	263,794	0,000	197,227	66,567
I - EUR - Capitalización	14.838,714	4.932,840	4.751,014	15.020,540
I - JPY - HP - Distribución	994,170	0,336	0,000	994,506
I M - EUR - Capitalización	30.460,604	0,000	13,481	30.447,123
N - EUR - Capitalización	25.938,398	1.840,616	6.888,423	20.890,591
R - EUR - Capitalización	14.509,537	2.230,095	2.442,588	14.297,044

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			76.389.692,37	78.301.546,58	83,96
Acciones			4.144.335,77	5.570.045,64	5,97
<i>Alemania</i>					
1.360	VOLKSWAGEN AG VORZ.AKT	EUR	256.582,71	241.372,80	0,26
<i>Estados Unidos de América</i>					
110	ALPHABET INC -A-	USD	141.724,10	280.227,22	0,30
98	AMAZON.COM INC	USD	264.599,83	287.342,00	0,31
1.910	APPLE INC	USD	185.409,88	298.240,15	0,32
4.670	COCA-COLA CO	USD	191.918,81	243.150,46	0,26
890	DANAHER CORP	USD	143.423,72	257.491,12	0,28
1.560	JOHNSON & JOHNSON	USD	193.730,56	234.672,18	0,25
740	MASTERCARD INC -A-	USD	200.989,13	233.817,09	0,25
1.000	MICROSOFT CORP	USD	150.674,17	295.743,93	0,32
<i>Francia</i>					
4.760	DASSAULT SYST.	EUR	551.241,68	741.722,10	0,80
335	KERING	EUR	145.958,46	248.995,60	0,27
1.210	PERNOD RICARD SA	EUR	231.940,20	236.811,50	0,25
<i>Irlanda</i>					
835	LINDE PLC	EUR	173.343,02	255.915,00	0,28
<i>Países Bajos</i>					
368	ASML HOLDING NV	EUR	206.380,92	255.510,00	0,27
<i>Reino Unido</i>					
2.280	ASTRAZENECA PLC	GBP	135.635,67	260.065,60	0,28
<i>Suiza</i>					
23.900	CREDIT SUISSE GROUP AG REG SHS	CHF	202.748,24	235.657,93	0,25
3.100	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	202.748,24	235.657,93	0,25
2.140	NESTLE SA REG SHS	CHF	1.223.204,52	1.467.523,43	1,57
740	ROCHE HOLDING LTD	CHF	216.470,11	204.642,96	0,22
85	SGS SA REG SHS	CHF	228.663,62	230.013,03	0,25
290	SIEGFRIED HOLDING	CHF	210.374,82	263.206,68	0,28
<i>Taiwán</i>					
2.245	TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	USD	195.716,76	270.746,51	0,28
			184.517,24	249.958,98	0,27
			187.461,97	248.955,27	0,27
			96.071,83	237.509,63	0,25
			96.071,83	237.509,63	0,25
Obligaciones			61.533.047,12	61.975.234,46	66,46
<i>Alemania</i>					
3.000.000	GERM TREA BILL ZCP 19-01-22	EUR	3.006.557,63	3.006.472,30	3,22
			3.006.557,63	3.006.472,30	3,22
<i>Arabia Saudita</i>					
500.000	SAUDI ARABIAN OIL COM 2.25 20-30 24/11S	USD	422.858,97	428.651,51	0,46
			422.858,97	428.651,51	0,46
<i>Australia</i>					
500.000	STOCKLAND TRUST 1.6250 18-26 27/04A	EUR	498.858,09	524.528,00	0,56
			498.858,09	524.528,00	0,56
<i>Austria</i>					
1.000.000	RAIFFEISEN BANK 0.05 21-27 01/09A	EUR	997.610,00	978.043,85	1,05
			997.610,00	978.043,85	1,05
<i>Bélgica</i>					
600.000	BELFIUS BANQUE SA/NV 0.375 21-27 08/06A	EUR	598.476,00	596.665,20	0,64
			598.476,00	596.665,20	0,64
<i>Canadá</i>					
1.000.000	XUNTA DE GALICI 0.2680 21-28 30/07A	EUR	1.000.000,00	998.902,60	1,07
			1.000.000,00	998.902,60	1,07
<i>Corea del Sur</i>					
1.000.000	KOREA NATIONAL OIL 1.625 20-2505/10S	USD	846.707,80	836.561,46	0,90
			846.707,80	836.561,46	0,90
<i>España</i>					
1.000.000	BANCO BILBAO VIZCAYA 0.5 20-27 14/01A	EUR	3.344.713,85	3.376.533,63	3,62
700.000	BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	EUR	1.008.700,00	994.430,00	1,06
800.000	BANCO SANTANDER SA 1.849 21-26 25/03S	USD	714.196,00	705.007,10	0,76
100.000	CELLNEX TELECOM S.A. 1.75 20-30 23/10A	EUR	674.217,09	700.649,73	0,75
800.000	CEPSA FINANCE SAU 0.75 20-28 12/02A	EUR	99.287,69	96.292,10	0,10
100.000	RED ELECTRICA FINANC 0.5 21-33 24/05A	EUR	749.754,07	780.568,80	0,84
			98.559,00	99.585,90	0,11
<i>Estados Unidos de América</i>					
500.000	ALPHABET INC 1.1000 20-30 15/08S	USD	10.657.186,23	10.831.941,64	11,62
1.000.000	AMERICAN HONDA FINAN 0.3 21-28 09/07A	EUR	414.519,88	416.673,57	0,45
1.000.000	ATHENE GLOBAL FUNDIN 0.625 21-28 12/01A	EUR	996.690,00	990.354,00	1,06
1.000.000	CATERPILLAR FINANCI 0.8 20-25 13/11S	USD	993.817,77	990.734,00	1,06
800.000	DEUTSCHE BANK AG NEW 1.686 21-26 19/03S	USD	833.965,79	863.614,13	0,93
900.000	GOLDMAN SACHS G 0.8750 21-29 09/05A	EUR	672.807,69	701.067,05	0,75
500.000	TSMC ARIZONA CO 1.7500 21-26 25/10S	USD	899.361,00	904.370,40	0,97
500.000	TSMC ARIZONA CO 2.5000 21-31 25/10S	USD	429.173,64	440.370,70	0,47
			427.392,14	446.275,28	0,48

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
5.000.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 27-01-22	USD	4.331.298,34	4.396.298,36	4,72
800.000	7-ELEVEN INC 0.95 21-26 10/02S	USD	658.159,98	682.184,15	0,73
<i>Francia</i>					
600.000	ACCOR SA 2.375 21-28 29/11A	EUR	8.261.435,55	8.219.483,67	8,82
500.000	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	600.206,00	602.235,00	0,65
500.000	ALSTOM SA 0 21-29 11/01A	EUR	494.418,43	482.020,50	0,52
600.000	ARGAN 1.011 21-26 17/11A	EUR	494.418,43	482.020,50	0,52
700.000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	603.180,00	599.094,60	0,64
700.000	ATOS SE 1 21-29 12/11A	EUR	694.190,00	694.625,00	0,74
700.000	CARMILA SAS 1.625 20-27 30/05A	EUR	701.412,36	718.435,90	0,77
700.000	CNP ASSURANCES 0.375 20-28 08/12A	EUR	701.412,36	718.435,90	0,77
700.000	CNP ASSURANCES 0.375 20-28 08/12A	EUR	699.000,64	676.085,90	0,72
1.000.000	CREDIT AGRICOLE 0.125 20-27 09/12A	EUR	992.457,65	978.157,00	1,06
500.000	CREDIT AGRICOLE 0.375 21-28 20/04A	EUR	496.055,00	492.971,50	0,53
600.000	GROUPAMA ASSURANCES 0.75 21-28 07/07A	EUR	597.030,00	581.952,22	0,62
500.000	HOLDING D'INFRASTRUC 0.625 21-28 14/05A	EUR	494.240,62	488.923,50	0,52
800.000	LA MONDIALE SOCIETE 0.75 20-26 20/10A	EUR	796.336,83	800.101,60	0,86
500.000	ORPEA SA 2.00 21-28 01/04A	EUR	495.975,00	501.646,95	0,54
600.000	UNIBAIL-RODAMCO-WEST 0.625 20-27 04/12A	EUR	596.933,02	603.234,00	0,65
<i>Hong Kong</i>					
1.000.000	HONG KONG MONETARY AUT 0.00 21-26 24/11A	EUR	1.654.356,36	1.660.377,94	1,78
750.000	LENOVO GROUP LTD 3.421 20-30 02/11S	USD	999.050,00	994.222,95	1,07
<i>Indonesia</i>					
600.000	PT PAKUWOM JATI TBK 4.875 21-28 29/04S	USD	655.306,36	666.154,99	0,71
<i>Irlanda</i>					
600.000	FCA BANK SPA 0.625 19-22 24/11A	EUR	531.260,65	539.429,39	0,58
600.000	FCA BANK SPA 0.625 19-22 24/11A	EUR	531.260,65	539.429,39	0,58
950.000	GLENCORE CAPITAL FIN 1.125 20-28 10/09A	EUR	2.992.869,22	3.016.820,75	3,23
800.000	GRENKE FINANCE PLC 0.625 19-25 09/01A	EUR	598.160,46	604.148,40	0,65
500.000	HAMMERSON IRELAND FI 1.75 21-27 03/06A	EUR	949.486,76	961.423,75	1,02
200.000	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	735.520,00	761.400,00	0,82
200.000	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	510.000,00	492.405,00	0,53
200.000	SMURFIT KAPPA T 0.5000 21-29 22/09A	EUR	199.702,00	197.443,60	0,21
<i>Islas Caimán</i>					
600.000	SHIMAO GROUP HOLDINGS 3.45 21-31 11/01S	USD	308.170,40	316.039,40	0,34
600.000	SHIMAO GROUP HOLDINGS 3.45 21-31 11/01S	USD	308.170,40	316.039,40	0,34
<i>Italia</i>					
676.000	AMCO - ASSET MANAGEM 0.75 21-28 20/04A	EUR	13.471.681,80	13.930.171,66	14,95
462.000	ASSICURAZ GENERALI 1.713 21-32 30/06A	EUR	671.288,28	656.920,93	0,70
300.000	ASTM SPA 1.0 21-26 25/11A	EUR	462.000,00	456.279,98	0,49
2.000.000	CASSA DEPOSITI 1.50 17-24 21/06A	EUR	299.214,00	301.115,40	0,32
700.000	INTESA SANPAOLO 2.1000 20-30 13/11A	USD	1.932.709,51	2.071.266,00	2,22
4.500.000	ITALY 0.00 21-24 15/04S	EUR	550.461,36	597.758,38	0,64
4.122.000	ITALY 1.40 20-25 26/05S	EUR	4.498.245,00	4.501.647,00	4,84
100.000	SNAM S.P.A. 0.625 21-31 30/06A	EUR	4.239.196,38	4.499.840,43	4,83
850.000	UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	USD	98.724,00	98.797,70	0,11
850.000	UNICREDIT SPA 2.569 20-26 22/09S	USD	719.843,27	746.545,84	0,80
<i>Japón</i>					
320.000	ASAHI GROUP HLD 0.3360 21-27 19/04A	EUR	1.120.618,11	1.108.279,68	1,19
800.000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	EUR	320.000,00	318.511,68	0,34
800.000	SUMITOMO MITSUI FINL 0.303 20-27 28/10A	EUR	800.618,11	789.768,00	0,85
<i>Luxemburgo</i>					
200.000	ACEF HOLDING 1.25 21-30 26/04A	EUR	2.011.832,00	1.941.215,48	2,08
500.000	B2W DIGITAL LUX SARL 4.375 20-30 20/12S	USD	198.584,00	199.765,80	0,21
400.000	CPI PROPERTY GROUP S 1.5 21-31 27/01A	EUR	432.485,77	396.904,68	0,43
1.000.000	GRAND CITY PROPRTIE 0.125 21-28 11/01A	EUR	399.200,00	384.366,00	0,41
1.000.000	GRAND CITY PROPRTIE 0.125 21-28 11/01A	EUR	981.562,23	960.179,00	1,03
<i>Noruega</i>					
500.000	AKER BP ASA 1.125 21-29 12/05A	EUR	497.542,50	497.810,81	0,53
500.000	AKER BP ASA 1.125 21-29 12/05A	EUR	497.542,50	497.810,81	0,53
<i>Países Bajos</i>					
100.000	BMW FINANCE NV 0.2 21-33 11/01A	EUR	3.514.325,14	3.472.196,50	3,72
700.000	DE VOLKSBANK NV 0.375 21-28 03/03A	EUR	98.907,47	95.751,50	0,10
800.000	EASYJET FINCO B.V. 1.875 21-28 03/03A	EUR	695.289,00	688.231,60	0,74
500.000	ING GROUP NV 0.25 21-30 11/01A	EUR	797.539,53	804.189,60	0,85
100.000	ING GROUP NV 0.875 21-32 09/06A	EUR	497.289,14	482.793,50	0,52
500.000	NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	EUR	99.524,00	99.348,10	0,11
700.000	PROSUS N.V. 1.288 21-29 13/07A	EUR	524.490,00	512.332,00	0,55
100.000	TENNET HOLDING B.V 0.5 21-31 09/06A	EUR	702.100,00	690.317,60	0,74
100.000	TENNET HOLDING B.V 0.5 21-31 09/06A	EUR	99.186,00	99.232,60	0,11
<i>Reino Unido</i>					
581.000	BARCLAYS PLC 0.577 21-29 09/08A	EUR	3.367.223,22	3.296.165,26	3,53
1.500.000	BK OF ENGLAND EURO 0.5000 20-23 28/04S	USD	581.000,00	567.954,81	0,61
800.000	TESCO CORPORATE 0.8750 19-26 29/05A	EUR	1.389.434,91	1.317.757,65	1,41
600.000	YORKSHIRE BUILDING S 0.5 21-28 01/07A	EUR	797.778,31	814.516,00	0,87
600.000	YORKSHIRE BUILDING S 0.5 21-28 01/07A	EUR	599.010,00	595.936,80	0,64
<i>Suecia</i>					
100.000	INVESTOR AB 0.375 20-35 29/10A	EUR	1.795.189,35	1.762.743,10	1,89
100.000	INVESTOR AB 0.375 20-35 29/10A	EUR	98.901,62	93.255,30	0,10

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
500.000	SANDVIK AB 0.375 21-28 25/11A	EUR	496.840,00	495.331,00	0,53
1.200.000	SWEDBANK AB 0.2 21-28 12/01A	EUR	1.199.447,73	1.174.156,80	1,26
	<i>Turquía</i>		633.574,25	636.200,63	0,68
400.000	ANADOLU EFES BIRACILI 3.375 21-28 29/06S	USD	333.574,25	342.894,83	0,37
300.000	ARCELIK AS 3 21-26 27/05A	EUR	300.000,00	293.305,80	0,31
	Bonos a tipo variable		10.712.309,48	10.756.266,48	11,53
	<i>Alemania</i>		1.356.151,86	1.368.827,15	1,47
400.000	ALLIANZ SE FL.R 20-XX XX/XXA	USD	340.861,86	353.060,15	0,38
1.000.000	COMMERZBANK AG FL.R 21-23 24/11Q	EUR	1.015.290,00	1.015.767,00	1,09
	<i>Austria</i>		297.774,00	296.479,80	0,32
300.000	ERSTE GROUP BANK AG FL.R 21-32 15/11A	EUR	297.774,00	296.479,80	0,32
	<i>Dinamarca</i>		1.300.948,57	1.308.288,50	1,40
1.000.000	DANSKE BANK AS FL.R 21-24 10/11A	EUR	1.002.400,00	1.001.003,00	1,07
300.000	ORSTED FL.R 19-XX 09/12A	EUR	298.548,57	307.285,50	0,33
	<i>España</i>		497.986,00	482.595,50	0,52
500.000	BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-28 16/06A	EUR	497.986,00	482.595,50	0,52
	<i>Estados Unidos de América</i>		1.002.855,00	1.001.628,05	1,07
500.000	BANK OF AMERICA CORP FL.R 17-23 04/05Q	EUR	501.855,00	501.083,05	0,53
500.000	GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 20-23 21/04Q	EUR	501.000,00	500.545,00	0,54
	<i>Francia</i>		1.789.595,03	1.787.392,00	1,91
500.000	ORANGE SA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	495.375,00	492.812,50	0,52
500.000	SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-29 12/01A	EUR	493.980,03	489.677,50	0,52
400.000	TOTAL SE FL.R 21-XX XX/XXA	EUR	400.120,00	397.518,00	0,43
400.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20.04A	EUR	400.120,00	407.384,00	0,44
	<i>Italia</i>		1.236.009,82	1.262.088,22	1,35
441.000	ENI SPA FL.R 21-XX 11/05A	EUR	439.266,87	441.535,82	0,47
800.000	UNICREDIT SPA FL.R 20-26 16/06A	EUR	796.742,95	820.552,40	0,88
	<i>Luxemburgo</i>		398.249,44	428.614,84	0,46
400.000	HELVETIA EUROPE FL.R 20-41 30/06A	EUR	398.249,44	428.614,84	0,46
	<i>Países Bajos</i>		1.400.035,06	1.408.227,60	1,51
500.000	HEIMSTADEN BOST FL.R -22 21/01Q	EUR	500.500,00	500.214,90	0,53
400.000	IBERDROLA INTL BV FL.R 20-99 31/12A	EUR	400.340,06	408.103,20	0,44
500.000	ING GROEP NV FL.R 21-25 29/11A	EUR	499.195,00	499.909,50	0,54
	<i>Portugal</i>		597.162,00	575.787,00	0,62
600.000	BC PORTUGUES FL.R 21-28 07/04A	EUR	597.162,00	575.787,00	0,62
	<i>Reino Unido</i>		336.162,70	345.962,16	0,37
400.000	STANDARD CHARTERED PLC FL.R 21-32 29/06S	USD	336.162,70	345.962,16	0,37
	<i>República Checa</i>		499.380,00	490.375,66	0,53
500.000	CESKA SPORITELNA FL.R 21-28 13/09A	EUR	499.380,00	490.375,66	0,53
	Otros valores negociables		6.101.955,67	6.123.427,78	6,57
	Acciones		264.997,03	248.641,40	0,27
	<i>Islas Caimán</i>		264.997,03	248.641,40	0,27
4.850	TENCENT HOLDINGS LTD UNSPON ADR REP 1 SH	USD	264.997,03	248.641,40	0,27
	Obligaciones		4.941.845,64	4.977.228,68	5,34
	<i>Chile</i>		992.750,00	978.813,00	1,05
1.000.000	CHILE GOVERNMENT 0.10 21-27 26/01A	EUR	992.750,00	978.813,00	1,05
	<i>Islas Vírgenes Británicas</i>		964.746,63	1.003.225,00	1,08
1.000.000	RAIL TR INTL INV CO 1.625 18-22 22/06S	EUR	964.746,63	1.003.225,00	1,08
	<i>Luxemburgo</i>		798.280,00	802.330,48	0,86
800.000	ICBC LUX 0.125 21-24 28/10A	EUR	798.280,00	802.330,48	0,86
	<i>Países Bajos</i>		692.622,00	670.135,20	0,72
700.000	HEIMSTADEN BOST 0.7500 21-29 06/09A	EUR	692.622,00	670.135,20	0,72
	<i>Venezuela</i>		1.493.447,01	1.522.725,00	1,63
1.500.000	CORP ANDINA DE 0.6250 19-24 30/01A	EUR	1.493.447,01	1.522.725,00	1,63
	Bonos a tipo variable		895.113,00	897.557,70	0,96
	<i>Alemania</i>		297.393,00	299.121,90	0,32
300.000	TALANX AG FL.R 21-42 01/12A	EUR	297.393,00	299.121,90	0,32
	<i>Países Bajos</i>		597.720,00	598.435,80	0,64
600.000	COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 21-27 01/12A	EUR	597.720,00	598.435,80	0,64

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			4.888.043,25	5.605.729,10	6,01
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			4.888.043,25	5.605.729,10	6,01
<i>Luxemburgo</i>			<i>3.007.843,33</i>	<i>3.736.240,00</i>	<i>4,01</i>
1.000	OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS I EUR	EUR	1.007.843,33	1.237.560,00	1,33
2.000	OYSTER - EUROPEAN SUBORDINATED BONDS -I EUR -S CAP	EUR	2.000.000,00	2.498.680,00	2,68
<i>Reino Unido</i>			<i>1.880.199,92</i>	<i>1.869.489,10</i>	<i>2,00</i>
37.000	GOLDMAN SACHS ACCESS CHINA GOVERMT ETF	USD	1.880.199,92	1.869.489,10	2,00
Total cartera de inversiones			87.379.691,29	90.030.703,46	96,53
Saldos bancarios				2.894.616,18	3,10
Otros activos netos				338.687,68	0,37
Total de activos netos				93.264.007,32	100,00

OYSTER
- Stable Return

OYSTER - Stable Return
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		38.924.327,14
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	26.350.784,08
<i>Minusvalía latente en la cartera de inversiones</i>		<i>(7.143,49)</i>
Caja y tesorería en bancos		7.770.386,56
Depósitos a plazo		4.100.000,00
Intereses a cobrar	Nota 2	3.364,75
Suscripciones a cobrar		214.472,40
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	192.638,63
Plusvalía no realizada sobre contratos a plazo	Nota 2	255.401,11
Otros activos		37.279,61
Pasivo		45.230,34
Comisión de gestión	Nota 3	30.200,28
Otros pasivos		15.030,06
Patrimonio Neto		38.879.096,80

OYSTER - Stable Return

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		27.578,78
Intereses en obligaciones, netos		8.611,61
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		6.929,98
Intereses bancarios de depósitos a plazo		4.281,01
Otros ingresos		7.756,18
Gastos		579.599,35
Comisiones de gestión	Nota 3	329.913,42
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	11.942,60
Tasa de suscripción	Nota 5	15.831,70
Gastos de administración	Nota 3	69.932,11
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		7.361,96
Honorarios de abogados		12.918,30
Gastos de corredores	Nota 8	34.387,76
Otros gastos	Nota 10	97.311,50
Pérdida financiera neta		(552.020,57)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	1.023,89
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(1.386.974,07)
- contratos a plazo	Nota 2	2.293.585,99
- cambios	Nota 2	(200.435,73)
Plusvalía materializada neta		155.179,51
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(11.363,39)
- contratos de cambio a plazo		59.642,46
- contratos a plazo		(100.172,66)
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		103.285,92
Suscripción de acciones de capitalización		17.141.637,78
Recompra de acciones de capitalización		(10.713.985,07)
Incremento del Patrimonio Neto		6.530.938,63
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		32.348.158,17
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		38.879.096,80

OYSTER - Stable Return

Estadísticas

Ejercicio cerrado el : **31/12/2021** **31/12/2020** **31/12/2019**

Total Patrimonio Neto	USD	38.879.096,80	32.348.158,17	33.695.979,47
C - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		1.100,002	1.270,002	0,000
Valor teórico de la acción	CHF	152,20	147,41	0,00
C - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		40.613,528	59.294,917	43.272,198
Valor teórico de la acción	EUR	148,11	143,00	139,71
I - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		0,000	54,044	1.818,015
Valor teórico de la acción	EUR	0,00	870,39	849,67
I - USD - Capitalización				
Número de acciones		673,500	2.687,006	19.780,517
Valor teórico de la acción	USD	1.077,64	1.022,82	974,29
N - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		2.178,349	349,043	499,734
Valor teórico de la acción	EUR	121,68	118,03	115,76
R - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		28.811,499	15.948,291	0,000
Valor teórico de la acción	CHF	159,70	153,41	0,00
R - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		9.685,491	5.293,773	1.021,131
Valor teórico de la acción	EUR	1.002,87	961,03	932,60
R - USD - Capitalización				
Número de acciones		79.757,631	56.488,917	32.710,000
Valor teórico de la acción	USD	184,71	175,48	145,82

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - CHF - HP - Capitalización	1.270,002	0,000	170,000	1.100,002
C - EUR - HP - Capitalización	59.294,917	7.612,221	26.293,610	40.613,528
I - EUR - HP - Capitalización	54,044	0,000	54,044	0,000
I - USD - Capitalización	2.687,006	181,527	2.195,033	673,500
N - EUR - HP - Capitalización	349,043	1.829,306	0,000	2.178,349
R - CHF - HP - Capitalización	15.948,291	18.166,000	5.302,792	28.811,499
R - EUR - HP - Capitalización	5.293,773	5.256,656	864,938	9.685,491

OYSTER - Stable Return

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
R - USD - Capitalización	56.488,917	32.563,000	9.294,286	79.757,631

OYSTER - Stable Return

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			23.957.881,84	23.948.205,74	61,60
Obligaciones			23.957.881,84	23.948.205,74	61,60
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>23.957.881,84</i>	<i>23.948.205,74</i>	<i>61,60</i>
2.607.000	UNIT STAT OF AMER ZCP 16-06-22	USD	2.606.114,01	2.605.126,20	6,70
2.622.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 14-07-22	USD	2.621.210,23	2.619.276,03	6,74
2.609.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 19-05-22	USD	2.608.552,78	2.607.909,14	6,71
2.612.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 21-04-22	USD	2.611.397,68	2.611.087,18	6,72
2.618.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 24-02-22	USD	2.617.159,38	2.617.237,24	6,73
2.615.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 24-03-22	USD	2.614.435,91	2.614.325,69	6,72
1.565.000	UNIT STAT TREA BIL ZCP 27-01-22	USD	1.564.909,00	1.564.903,72	4,03
6.717.000	US TREASURY BILL ZCP 110822	USD	6.714.102,85	6.708.340,54	17,25
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			2.400.045,73	2.402.578,34	6,18
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			2.400.045,73	2.402.578,34	6,18
<i>Irlanda</i>			<i>2.400.045,73</i>	<i>2.402.578,34</i>	<i>6,18</i>
229	GOLDMAN SACHS USD LIQUID RESERVES PLUS INSTITUTIONAL ACC	USD	2.400.045,73	2.402.578,34	6,18
Total cartera de inversiones			26.357.927,57	26.350.784,08	67,78
Saldos bancarios				11.870.386,56	30,53
Otros activos netos				657.926,16	1,69
Total de activos netos				38.879.096,80	100,00

OYSTER
- Sustainable Europe

OYSTER - Sustainable Europe
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en EUR

Activo		214.232.925,57
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	212.297.735,80
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>10.658.936,37</i>
Caja y tesorería en bancos		1.078.403,99
Corredores a cobrar		160.302,29
Suscripciones a cobrar		5.238,51
Dividendos a cobrar	Nota 2	160.084,42
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	12.410,33
Otros activos		518.750,23
Pasivo		342.150,69
Canjeables a pagar	Nota 2	10.130,30
Comisión de gestión	Nota 3	245.550,15
Otros pasivos		86.470,24
Patrimonio Neto		213.890.774,88

OYSTER - Sustainable Europe

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en EUR

Ingresos		3.924.669,25
Dividendos netos	Nota 2	3.924.358,14
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		311,11
Gastos		4.503.202,41
Comisiones de gestión	Nota 3	2.736.719,78
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	26.352,99
Tasa de suscripción	Nota 5	81.768,93
Gastos de administración	Nota 3	387.332,27
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		39.538,01
Honorarios de abogados		46.833,10
Gastos de corredores	Nota 8	800.603,80
Otros gastos	Nota 10	384.053,53
Pérdida financiera neta		(578.533,16)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	37.051.318,16
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	406.673,13
- cambios	Nota 2	2.228.981,12
Plusvalía materializada neta		39.108.439,25
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(5.374.074,28)
- contratos de cambio a plazo		30.920,64
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		33.765.285,61
Dividendos pagados	Nota 9	(34.717,34)
Suscripción de acciones de capitalización		56.714.000,33
Suscripción de acciones de distribución		63.063,78
Recompra de acciones de capitalización		(27.609.770,04)
Recompra de acciones de distribución		(6.801,72)
Incremento del Patrimonio Neto		62.891.060,62
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		150.999.714,26
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		213.890.774,88

OYSTER - Sustainable Europe

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	EUR	213.890.774,88	150.999.714,26	215.804.524,38
C - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		16.854,883	11.378,883	11.513,883
Valor teórico de la acción	CHF	337,31	283,89	260,34
C - EUR - Capitalización				
Número de acciones		42.202,362	42.879,057	75.960,862
Valor teórico de la acción	EUR	349,97	293,41	268,62
C - EUR 2 - Capitalización				
Número de acciones		110.758,111	125.832,889	190.959,618
Valor teórico de la acción	EUR	596,93	500,45	458,16
C - USD - HP - Capitalización				
Número de acciones		8.034,909	9.110,075	16.708,188
Valor teórico de la acción	USD	280,52	233,54	209,91
I - EUR - Capitalización				
Número de acciones		26.040,638	3.350,626	1.519,751
Valor teórico de la acción	EUR	1.927,91	1.601,42	1.451,52
I - EUR - Distribución				
Número de acciones		3.139,000	3.103,000	32.875,390
Valor teórico de la acción	EUR	1.765,18	1.475,76	1.347,40
I - USD - HP - Capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	45,143
Valor teórico de la acción	USD	0,00	0,00	1.228,05
N - EUR - Capitalización				
Número de acciones		3.878,999	3.912,737	714,021
Valor teórico de la acción	EUR	227,29	191,51	176,20
N - EUR 2 - Capitalización				
Número de acciones		37.865,026	41.233,439	45.036,166
Valor teórico de la acción	EUR	423,93	357,19	328,65
P - EUR - Capitalización				
Número de acciones		500,000	500,000	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	1.315,21	1.099,48	0,00
R - EUR - Capitalización				
Número de acciones		19.679,089	20.332,839	19.868,833
Valor teórico de la acción	EUR	2.610,85	2.172,51	1.974,07
R - GBP - HP - Capitalización				
Número de acciones		541,561	1.673,668	4.357,376
Valor teórico de la acción	GBP	340,14	282,40	258,12
Z - EUR - Capitalización				
Número de acciones		476,637	44,637	0,000
Valor teórico de la acción	EUR	1.265,14	1.041,86	0,00

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - CHF - HP - Capitalización	11.378,883	13.217,000	7.741,000	16.854,883

OYSTER - Sustainable Europe

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	42.879,057	11.009,182	11.685,877	42.202,362
C - EUR 2 - Capitalización	125.832,889	4.388,336	19.463,114	110.758,111
C - USD - HP - Capitalización	9.110,075	924,834	2.000,000	8.034,909
I - EUR - Capitalización	3.350,626	25.157,317	2.467,305	26.040,638
I - EUR - Distribución	3.103,000	40,000	4,000	3.139,000
N - EUR - Capitalización	3.912,737	51,693	85,431	3.878,999
N - EUR 2 - Capitalización	41.233,439	2.457,971	5.826,384	37.865,026
P - EUR - Capitalización	500,000	0,000	0,000	500,000
R - EUR - Capitalización	20.332,839	457,031	1.110,781	19.679,089
R - GBP - HP- Capitalización	1.673,668	1,523	1.133,630	541,561
Z - EUR - Capitalización	44,637	432,000	0,000	476,637

OYSTER - Sustainable Europe

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en EUR

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			201.638.799,43	212.297.735,80	99,26
Acciones			201.638.799,43	212.297.735,80	99,26
	<i>Alemania</i>				
37.000	MERCK KGAA	EUR	4.541.055,61	8.399.000,00	3,93
	<i>Canadá</i>				
1.500.000	LI-CYCLE HOLDINGS CORP.	USD	12.985.611,38	13.137.530,78	6,14
	<i>Chile</i>				
200.000	SOQUIMICH SPONSORED ADR REPR 1 -B- PREF	USD	7.994.760,16	8.869.152,30	4,15
	<i>Finlandia</i>				
590.341	STORA ENSO -R-	EUR	8.929.805,72	9.528.103,74	4,45
	<i>Francia</i>				
270.000	ALSTOM SA	EUR	70.752.336,11	72.830.685,00	34,05
330.000	BOUYGUES SA	EUR	9.878.246,70	8.429.400,00	3,94
165.000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	11.623.510,12	10.391.700,00	4,86
184.000	DANONE SA	EUR	9.898.607,00	10.208.550,00	4,77
40.000	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	10.739.255,25	10.044.560,00	4,70
1.365.000	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	5.495.124,09	7.489.600,00	3,50
360.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	14.966.977,49	14.653.275,00	6,85
	<i>Italia</i>				
1.450.000	ENEL SPA	EUR	8.150.615,46	11.613.600,00	5,43
	<i>Luxemburgo</i>				
1.415.000	INPOST SA	EUR	11.595.995,09	10.216.700,00	4,78
	<i>Noruega</i>				
3.840.000	ELOPAK ASA	NOK	18.289.543,95	14.996.170,00	7,01
	<i>Países Bajos</i>				
83.000	AALBERTS N.V.	EUR	10.239.485,46	10.260.396,98	4,80
175.000	ACCELL GROUP NV	EUR	40.574.364,72	47.310.480,00	22,12
1.350.000	ARISTON HOLDING N.V.	EUR	3.403.507,32	4.835.580,00	2,26
510.000	CNH INDUSTRIAL NV	EUR	6.834.384,51	8.400.000,00	3,93
700.000	STELLANTIS N.V.-BEARER & REGISTERED SHS	EUR	13.837.500,00	13.689.000,00	6,40
	<i>Reino Unido</i>				
4.500.000	CONVATEC GROUP REGD	GBP	5.970.741,15	8.705.700,00	4,07
	<i>Suecia</i>				
575.000	ELEKTA INSTRUMENT -B- FREE	SEK	10.528.231,74	11.680.200,00	5,46
			10.202.237,74	10.352.251,07	4,84
			5.533.603,49	6.397.265,93	2,99
			5.533.603,49	6.397.265,93	2,99
Total cartera de inversiones			201.638.799,43	212.297.735,80	99,26
Saldos bancarios				1.078.403,99	0,50
Otros activos netos				514.635,09	0,24
Total de activos netos				213.890.774,88	100,00

OYSTER
- US Core Plus

OYSTER - US Core Plus
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		145.723.224,94
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	142.949.379,83
<i>Minusvalía latente en la cartera de inversiones</i>		<i>(2.897.582,55)</i>
Caja y tesorería en bancos		1.207.168,61
Intereses a cobrar	Nota 2	1.311.087,38
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	255.589,12
Pasivo		127.486,33
Comisión de gestión	Nota 3	64.694,27
Otros pasivos		62.792,06
Patrimonio Neto		145.595.738,61

OYSTER - US Core Plus

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		5.209.300,18
Intereses en obligaciones, netos		5.209.297,90
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		2,28
Gastos		1.371.229,64
Comisiones de gestión	Nota 3	756.781,80
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	16.252,04
Tasa de suscripción	Nota 5	42.443,26
Gastos de administración	Nota 3	296.122,35
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		29.765,86
Honorarios de abogados		29.687,20
Gastos de corredores	Nota 8	4.273,20
Otros gastos	Nota 10	195.903,93
Resultado financiero neto		3.838.070,54
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	83.674,77
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(2.210.540,44)
- cambios	Nota 2	(255.440,61)
Plusvalía materializada neta		1.455.764,26
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		(5.620.945,51)
- contratos de cambio a plazo		96.612,71
Disminución del Patrimonio Neto derivada de operaciones		(4.068.568,54)
Suscripción de acciones de capitalización		43.600.148,36
Recompra de acciones de capitalización		(38.605.668,43)
Incremento del Patrimonio Neto		925.911,39
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		144.669.827,22
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		145.595.738,61

OYSTER - US Core Plus

Estadísticas

		<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	USD		145.595.738,61	144.669.827,22	99.709.626,04
C - EUR - HP - Capitalización					
Número de acciones			28.086,528	24.694,149	0,000
Valor teórico de la acción	EUR		150,16	153,90	0,00
C - USD - Capitalización					
Número de acciones			13.842,044	64.992,484	78.120,873
Valor teórico de la acción	USD		181,36	184,48	173,03
I M - EUR - HP - Capitalización (antes I - EUR - HP - Capitalización)					
Número de acciones			24.980,219	13.316,630	0,000
Valor teórico de la acción	EUR		1.011,02	1.029,28	0,00
I M - USD - Capitalización (antes I - USD - Capitalización)					
Número de acciones			38.053,319	40.891,710	39.410,000
Valor teórico de la acción	USD		1.254,74	1.267,14	1.181,93
I - USD 2 - Capitalización					
Número de acciones			1.973,914	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	USD		990,62	0,00	0,00
R - USD - Capitalización					
Número de acciones			322.989,097	316.981,124	226.232,124
Valor teórico de la acción	USD		185,35	187,53	175,10

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - HP - Capitalización	24.694,149	4.022,378	629,999	28.086,528
C - USD - Capitalización	64.992,484	6.621,100	57.771,540	13.842,044
I M - EUR - HP - Capitalización (antes I - EUR - HP - Capitalización)	13.316,630	17.908,788	6.245,199	24.980,219
I M - USD - Capitalización (antes I - USD - Capitalización)	40.891,710	8.153,799	10.992,190	38.053,319
I - USD 2 - Capitalización	0,000	2.043,576	69,662	1.973,914
R - USD - Capitalización	316.981,124	41.058,000	35.050,027	322.989,097

OYSTER - US Core Plus

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			145.846.962,38	142.949.379,83	98,18
Obligaciones			145.846.962,38	142.949.379,83	98,18
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>145.846.962,38</i>	<i>142.949.379,83</i>	<i>98,18</i>
2.916.000	ALLEGION US HOLDING 3.20 17-24 01/10S	USD	3.094.637,08	3.035.041,03	2,08
555.000	ALLEGION US HOLDING 3.55 17-27 01/10S	USD	588.993,75	589.327,97	0,40
2.067.000	ALTRIA GROUP INC 4.40 19-26 14/02S	USD	2.394.695,31	2.276.998,94	1,56
440.000	AMC NETWORKS INC 4.25 21-29 15/02S	USD	433.400,00	438.046,40	0,30
2.263.000	AMC NETWORKS INC 4.75 17-25 01/08S	USD	2.288.703,00	2.313.883,56	1,59
929.000	AMC NETWORKS INC 5.00 16-24 01/04S	USD	939.749,81	936.942,95	0,64
3.098.000	AMERICAN TOWER 3.375 16-26 15/10S	USD	3.436.921,24	3.295.656,12	2,26
242.000	AMERICAN TOWER 4.00 15-25 01/06S	USD	271.768,42	259.268,80	0,18
3.010.000	AT&T INC 4.25 17-27 01/03S	USD	3.531.151,40	3.343.151,31	2,30
1.693.000	BECTON DICKINSON 3.363 17-24 06/06S	USD	1.792.406,72	1.773.700,40	1,22
192.000	BECTON DICKINSON 3.734 14-24 15/12S	USD	212.304,00	204.254,90	0,14
3.388.000	BROADCOM 3.875 18-27 15/01S	USD	3.707.940,65	3.677.699,75	2,53
909.000	CARLISLE COS INC 3.50 17-24 01/12S	USD	992.435,09	959.508,03	0,66
2.327.000	CARLISLE COS INC 3.75 17-27 16/11S	USD	2.534.289,16	2.514.807,28	1,73
644.000	CARRIER GLOBAL CORPO 2.242 20-25 15/08S	USD	678.078,12	660.174,19	0,45
2.835.000	CARRIER GLOBAL CORPO 2.493 20-27 15/08S	USD	3.035.290,32	2.916.331,04	2,00
1.912.000	CDK GLOBAL INC 4.875 18-27 01/06S	USD	2.015.160,25	1.981.071,00	1,36
1.591.000	CDK GLOBAL INC 5.2500 19-29 15/05S	USD	1.734.349,10	1.688.774,90	1,16
497.000	CDW LLC CDW FINANCE 3.25 20-29 15/02S	USD	506.691,50	502.151,40	0,34
322.000	CDW LLC CDW FINANCE 4.1250 20-25 01/05S	USD	335.282,50	331.194,71	0,23
2.957.000	CDW LLC CDW FINANCE 4.25 19-28 01/04S	USD	3.025.035,30	3.057.345,80	2,10
283.000	CDW LLC CDW FINANCE 5.50 14-24 01/12S	USD	318.375,00	310.391,57	0,21
3.649.000	CENTURYLINK INC 7.50 16-24 01/04S	USD	4.048.825,52	4.000.033,80	2,75
3.096.000	CITRIX SYSTEMS 4.50 17-27 01/12S	USD	3.563.795,44	3.365.272,12	2,31
3.315.000	CONAGRA BRANDS INC 4.3 18-24 01/05S	USD	3.695.871,69	3.529.937,31	2,42
3.248.000	DISCOVERY COMMUNIC 3.95 17-28 20/03S	USD	3.643.039,92	3.535.381,09	2,43
185.000	DISCOVERY COMMUNIC 3.95 19-25 15/06S	USD	203.618,40	197.282,54	0,14
3.354.000	DOLLAR TREE 4.2000 18-28 15/05S	USD	3.899.136,36	3.743.760,96	2,57
2.494.000	FORTUNE BRANDS HOME 4.00 18-23 21/09	USD	2.722.899,07	2.614.092,34	1,80
660.000	FORTUNE BRANDS HOME 4.00 15-25 15/06S	USD	745.407,00	708.430,73	0,49
2.224.000	GLOBAL PAYMENTS 2.65 19-25 15/02S	USD	2.356.026,56	2.288.074,33	1,57
2.813.000	HCA INC 5.6250 18-28 01/09S	USD	3.310.678,75	3.291.688,21	2,26
3.312.000	HP INC 3 20-27 17/06S	USD	3.473.742,03	3.487.580,38	2,40
3.134.000	KLA TENCOR 4.65 14-24 01/11S	USD	3.602.188,26	3.400.472,11	2,34
2.796.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00 16-26 01/06S	USD	2.873.141,64	2.928.681,38	2,01
688.000	KRAFT HEINZ FOODS CO 3.875 21-27 15/05S	USD	749.920,00	744.407,88	0,51
3.459.000	MICROCHIP TECHNOLOGY 4.25 20-25 01/09S	USD	3.598.511,25	3.593.293,94	2,47
3.575.000	MOLSON COORS 3.00 16-26 15/07S	USD	3.861.529,66	3.748.066,11	2,57
2.975.000	MOTOROLA INC 4.60 18-28 23/02S	USD	3.378.926,48	3.364.013,97	2,31
111.000	MOTOROLA SOLUTIONS 4.00 14-24 01/09S	USD	122.474,07	118.321,38	0,08
3.313.000	ORACLE CORP 2.3 21-28 25/03S	USD	3.360.929,55	3.306.682,14	2,27
3.262.000	QORVO INC 4.375 20-29 15/10S	USD	3.540.310,00	3.467.098,25	2,38
3.131.000	QVC INC 4.45 14-25 15/02S	USD	3.071.577,39	3.306.508,21	2,27
220.000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	211.200,00	226.300,80	0,16
117.000	QVC INC 4.85 14-24 01/04S	USD	117.567,45	125.013,33	0,09
3.448.000	REYNOLDS AMERICAN 4.45 15-25 12/06S	USD	3.890.033,56	3.725.848,46	2,56
1.509.000	SBA COMMUNICATIONS 3.125 21-29 01/02S	USD	1.456.599,45	1.450.963,86	1,00
2.461.000	SBA COMMUNICATIONS 3.875 20-27 15/02S	USD	2.537.790,00	2.538.090,82	1,74
3.490.000	SERVICE CORPORATION 5.125 19-29 01/06S	USD	3.862.947,50	3.747.963,35	2,57
3.576.000	STEEL DYNAMICS INC 2.4 20-25 05/06S	USD	3.715.503,30	3.663.087,04	2,52
3.870.000	TEGNA INC 4.625 20-28 15/03S	USD	4.011.419,38	3.919.787,55	2,69
988.000	TOTAL SYSTEM SERVICES 4.80 16-26 01/04S	USD	1.160.917,89	1.098.456,52	0,75
2.972.000	UNITED RENTALS NORTH 5.5 16-27 15/05S	USD	3.129.420,00	3.094.416,68	2,13
5.773.000	UNITED STATES 0.7500 21-26 31/03S	USD	5.710.759,84	5.666.785,81	3,90
2.779.000	VERISK ANALYTICS INC 4.00 15-25 15/06S	USD	3.177.397,44	2.989.403,09	2,05
3.002.000	VERIZON COMMUNICATION 4.125 17-27 16/03S	USD	3.535.201,81	3.339.362,06	2,29
1.601.000	WABTEC 4.4000 18-24 15/03S	USD	1.724.597,20	1.694.728,46	1,16
3.447.000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75 18-26 15/02S	USD	3.635.669,22	3.770.380,30	2,59
3.251.000	WILLIS NORTH AMERI 3.6 17-24 15/05S	USD	3.523.368,78	3.407.508,34	2,34
2.568.000	ZIMMER BIOMET HOLDIN 3.05 20-26 20/03S	USD	2.756.362,80	2.686.482,13	1,85
Total cartera de inversiones			145.846.962,38	142.949.379,83	98,18

OYSTER - US Core Plus

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
	Saldos bancarios			1.207.168,61	0,83
	Otros activos netos			1.439.190,17	0,99
	Total de activos netos			145.595.738,61	100,00

OYSTER
- US High Yield

OYSTER - US High Yield
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		34.769.136,00
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	33.694.570,92
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		830.915,58
Caja y tesorería en bancos		263.555,41
Intereses a cobrar	Nota 2	588.269,65
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	222.740,02
Pasivo		44.224,26
Comisión de gestión	Nota 3	29.513,30
Otros pasivos		14.710,96
Patrimonio Neto		34.724.911,74

OYSTER - US High Yield

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos					2.361.484,43
Intereses en obligaciones, netos					2.359.153,50
Intereses bancarios en cuentas de tesorería					8,25
Otros ingresos					2.322,68
Gastos					605.359,61
Comisiones de gestión		Nota 3			399.216,07
Comisiones del depositario y subdepositario		Nota 6			5.841,07
Tasa de suscripción		Nota 5			11.410,82
Gastos de administración		Nota 3			79.124,57
Intereses bancarios de cuentas de tesorería					1.488,46
Honorarios de abogados					14.738,44
Gastos de corredores		Nota 8			571,95
Otros gastos		Nota 10			92.968,23
Resultado financiero neto					1.756.124,82
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:					
- ventas de valores		Nota 2			1.788.481,93
- contratos de cambio a plazo		Nota 2			(854.550,91)
- cambios		Nota 2			(330.844,07)
Plusvalía materializada neta					2.359.211,77
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:					
- cartera de inversiones					(1.733.910,10)
- contratos de cambio a plazo					149.855,60
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones					775.157,27
Dividendos pagados		Nota 9			(66.007,65)
Suscripción de acciones de capitalización					12.071.322,15
Suscripción de acciones de distribución					337.477,75
Recompra de acciones de capitalización					(22.815.323,71)
Recompra de acciones de distribución					(475.507,59)
Disminución del Patrimonio Neto					(10.172.881,78)
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio					44.897.793,52
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio					34.724.911,74

OYSTER - US High Yield

Estadísticas

Ejercicio cerrado el : **31/12/2021** **31/12/2020** **31/12/2019**

Total Patrimonio Neto	USD	34.724.911,74	44.897.793,52	54.271.427,29
C - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		5.731,107	7.340,838	18.734,972
Valor teórico de la acción	CHF	213,35	206,72	200,10
C - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		10.225,751	9.711,031	24.548,913
Valor teórico de la acción	EUR	222,18	214,72	207,48
C - USD - Capitalización				
Número de acciones		27.167,202	39.903,973	58.091,378
Valor teórico de la acción	USD	259,71	248,91	236,07
C - USD - Distribución				
Número de acciones		8.291,444	9.244,580	15.581,214
Valor teórico de la acción	USD	146,39	147,17	146,40
I - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		8.848,000	7.622,000	5.236,888
Valor teórico de la acción	CHF	1.495,96	1.441,53	1.389,51
I - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		884,000	1.504,730	2.315,672
Valor teórico de la acción	EUR	1.565,94	1.501,90	1.442,10
I - USD - Capitalización				
Número de acciones		1.791,305	6.472,999	5.927,822
Valor teórico de la acción	USD	1.770,08	1.687,51	1.593,19
I - USD - Distribución				
Número de acciones		52,000	52,000	52,000
Valor teórico de la acción	USD	961,96	962,21	953,24
I - USD - HP - Capitalización				
Número de acciones		0,000	0,000	1.492,904
Valor teórico de la acción	USD	0,00	0,00	1.177,39
R - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		1.451,213	1.436,213	4.283,213
Valor teórico de la acción	EUR	188,16	181,10	174,47
R - USD - Capitalización				
Número de acciones		13.017,659	13.406,975	26.525,648
Valor teórico de la acción	USD	222,56	212,59	201,10

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - CHF - HP - Capitalización	7.340,838	180,000	1.789,731	5.731,107
C - EUR - HP - Capitalización	9.711,031	13.600,000	13.085,280	10.225,751
C - USD - Capitalización	39.903,973	13.875,254	26.612,025	27.167,202
C - USD - Distribución	9.244,580	2.284,328	3.237,464	8.291,444

OYSTER - US High Yield

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
I - CHF - HP - Capitalización	7.622,000	2.615,000	1.389,000	8.848,000
I - EUR - HP- Capitalización	1.504,730	64,995	685,725	884,000
I - USD - Capitalización	6.472,999	343,223	5.024,917	1.791,305
I - USD - Distribución	52,000	0,000	0,000	52,000
R - EUR - HP - Capitalización	1.436,213	15,000	0,000	1.451,213
R - USD - Capitalización	13.406,975	0,000	389,316	13.017,659

OYSTER - US High Yield

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			32.863.655,34	33.694.570,92	97,03
Obligaciones			32.863.655,34	33.694.570,92	97,03
<i>Canadá</i>					
350.000	BAFFINLAND IRON MINES 8.75 18-26 15/07A	USD	2.615.539,93	2.463.218,45	7,09
120.000	BAUSCH HEALTH COMPANIE 5.25 20-31 15/02S	USD	364.003,39	364.364,00	1,05
261.000	BAUSCH HEALTH 144A 6.125 15-25 15/04S	USD	112.200,00	105.636,00	0,30
600.000	TEINE ENERGY LT 6.8750 21-29 15/04S	USD	264.915,00	266.546,25	0,77
940.000	TELESAT CANADA 6.50 19-27 15/10S	USD	600.000,00	610.197,00	1,76
380.000	TITAN ACQUISITION LTD 7.75 18/26 15/04S	USD	907.721,54	730.380,00	2,10
<i>Estados Unidos de América</i>					
390.000	ACRISURE LLC 4.25 21-29 15/02S	USD	366.700,00	386.095,20	1,11
610.000	ADVANTAGE SOLUTIONS F 6.5 20-28 15/11S	USD	25.731.165,51	26.508.105,56	76,34
470.000	AMERICAN AIRLINES 11.7500 20-25 15/07	USD	390.000,00	379.865,85	1,09
180.000	AMN HEALTHCARE 4.625 19-27 01/10S	USD	610.000,00	639.990,65	1,84
570.000	ANTERO MIDSTREAM 5.75 19-28 15/01S	USD	465.300,00	580.494,65	1,67
30.000	ARCHROCK PARTNE 6.2500 19-28 01/04S	USD	184.158,87	186.750,00	0,54
280.000	ARCONIC CORPORATION 6.125 20-28 15/02S	USD	477.443,40	598.551,30	1,72
140.000	AVANTOR FUNDING 3.8750 21-29 01/11S	USD	30.637,50	31.324,20	0,09
60.000	CANO HEALTH LLC 6.25 21-28 01/10S	USD	298.550,00	298.446,40	0,86
420.000	CARVANA CO 5.875 20-28 01/10S	USD	140.000,00	141.728,30	0,41
750.000	CENTURY ALUMINU 7.5000 21-28 01/04S	USD	60.000,00	60.085,97	0,17
370.000	CHS/COMMUNITY HEALTH 6.875 21-29 15/04S	USD	420.000,00	419.015,10	1,21
120.000	CLEAR CHANNEL OUTDOOR 7.500 21-29 01/06S	USD	759.800,00	792.952,58	2,28
280.000	CLEAR CHANNEL OUTDOOR 7.750 21-28 15/04S	USD	377.416,82	377.503,60	1,09
400.000	COMMSCOPE INC 4.7500 21-29 01/09S	USD	120.150,00	128.306,40	0,37
210.000	COMMSCOPE TECH 144A 5.00 17-27 15/03S	USD	282.550,00	300.028,40	0,86
562.000	CUMULUS MEDIA NEW 6.75 19-26 01/07S	USD	400.000,00	398.222,00	1,15
450.000	DISH DBS CORPORATION 7.375 20-28 01/07S	USD	213.150,00	196.560,00	0,57
460.000	DIVERSIFIED HEALTH 9.75 20-25 15/06S	USD	532.792,50	583.794,36	1,68
310.000	DORNOCH DEBT ME 6.6250 21-29 15/10S	USD	451.000,00	456.347,25	1,31
530.000	DYCOM INDUSTRIE 4.5000 21-29 15/04S	USD	506.703,73	498.278,90	1,43
280.000	ENERGIZER HOLDI 4.3750 20-29 31/03S	USD	310.000,00	306.512,50	0,88
63.000	FORD MOTOR CREDIT CO 9.625 20-30 22/04S	USD	530.000,00	540.822,60	1,56
1.040.000	FP OP CO FP CAP 144A 7.875 17-25 15/11S	USD	271.700,00	273.690,20	0,79
220.000	GO DADDY OP/CO/FINCO 3.5 21-29 01/03S	USD	72.046,55	92.314,84	0,27
350.000	GRUBHUB HOLDING 5.5000 19-27 01/07S	USD	988.000,00	1.085.905,60	3,13
730.000	HARVEST MIDSTREAM 7.5 20-28 01/09S	USD	220.000,00	218.548,00	0,63
275.000	HILCORP ENERGY 6.2500 18-28 01/11S	USD	360.500,00	347.900,00	1,00
220.000	HOWARD HUGUES CORP 4.125 21-29 01/02S	USD	747.409,27	782.136,60	2,25
220.000	HOWARD HUGUES CORP 4.375 21-31 01/02S	USD	237.318,62	289.480,13	0,83
410.000	IEA ENERGY 6.625 21-29 15/08S	USD	221.087,50	223.252,70	0,64
390.000	IMOLA MERGER CO 4.7500 21-29 15/05S	USD	221.087,50	222.525,60	0,64
190.000	KENNEDY WILSON INC 4.75 21-30 01/02S	USD	406.125,00	405.553,55	1,17
220.000	KENNEDY WILSON 5.00 21-31 01/03S	USD	390.000,00	400.307,70	1,15
220.000	LEEWARD RENEWAB 4.2500 21-29 01/07S	USD	190.000,00	192.891,80	0,56
150.000	LEVEL 3 FINANCING INC 3.625 20-29 15/01S	USD	220.000,00	226.931,10	0,65
165.000	LEVEL 3 FINANCING INC 4.625 19-27 15/09	USD	220.900,00	222.525,60	0,64
500.000	LIONS GATE CAPITAL H 5.5 21-29 15/04S	USD	150.000,00	142.732,50	0,41
590.000	MADISON IAQ LLC 5.875 21-29 30/06S	USD	165.531,25	168.549,98	0,49
150.000	MODIVCARE 5.0% 21-29 01/10S	USD	503.187,50	509.637,50	1,47
360.000	MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	USD	595.500,00	590.902,58	1,70
130.000	MOZART DEBT MERGER 5.25 21-29 01/10S	USD	150.000,00	153.417,00	0,44
120.000	NESCO HOLDINGS II INC 5.5 21-29 15/04S	USD	360.000,00	359.449,20	1,04
90.000	NEW ENTERPRISE 5.2500 21-28 15/07S	USD	130.000,00	132.043,60	0,38
320.000	NEW ENTERPRISE 9.7500 20-28 15/07S	USD	121.925,00	124.113,00	0,36
276.000	NEXSTAR ESCROW 5.6250 19-27 15/07S	USD	90.000,00	91.395,45	0,26
288.000	NEXTERA ENERGY OPERA 4.2500 19-24 15/07S	USD	347.200,00	342.852,80	0,99
190.000	OWENS & MINOR I 4.5000 21-29 31/03S	USD	280.770,00	288.774,66	0,83
290.000	PATRICK INDUSTRIES 4.750 21-29 01/05S	USD	289.465,94	299.515,68	0,86
180.000	PATTERN ENERGY GROUP 4.5 20-28 15/08S	USD	191.302,16	195.024,55	0,56
270.000	PENN NATIONAL G 4.1250 21-29 01/07S	USD	290.000,00	287.539,35	0,83
230.000	PENN NATIONAL GAMI 5.625 17-27 15/01S	USD	181.725,00	187.030,80	0,54
750.000	PETSMART IN 7.75 21-29 15/02S	USD	270.112,50	262.309,05	0,76
100.000	QVC INC 4.3750 20-28 01/09S	USD	239.037,50	234.851,85	0,68
339.000	QVC INC 4.7500 20-27 15/02S	USD	750.000,00	816.011,25	2,35
		USD	100.000,00	99.419,50	0,29
		USD	336.641,80	348.708,96	1,00

OYSTER - US High Yield

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
99.000	QVC INC 5.45 14-34 15/08S	USD	84.266,25	98.149,10	0,28
352.000	RAYONIER AM PRO 7.6250 20-26 15/01S	USD	372.430,27	373.560,00	1,08
180.000	REAL HERO MERGER SUB 6.25 21-29 01/02S	USD	182.427,63	179.972,10	0,52
590.000	REALOGY GROUP LLC 5.75 21-29 15/01S	USD	594.305,41	605.649,75	1,74
450.000	SCIH SALT 6.625 21-29 01/05S	USD	450.000,00	421.382,25	1,21
290.000	SIMMONS FOODS INC 4.625 21-29 01/03S	USD	292.300,00	286.134,30	0,82
700.000	SOUTHWESTERN EN 4.7500 21-32 01/02S	USD	700.000,00	738.258,50	2,13
90.000	SOUTHWESTERN ENERGY 7.75 17-27 01/10S	USD	80.965,80	97.177,50	0,28
450.000	SPECIALTY BUILDING 6.37520-2630/09S	USD	456.794,04	472.088,25	1,36
210.000	SRS DISTRIBUTION INC 6.0 21-29 01/12S	USD	210.000,00	211.378,65	0,61
130.000	SRS DISTRIBUTION INC 6.125 21-29 01/07S	USD	130.000,00	131.484,60	0,38
440.000	TENET HEALTHCAR 4.3750 21-30 15/01S	USD	440.000,00	446.364,60	1,29
120.000	THOR INDUSTRIES 4.0000 21-29 15/10S	USD	120.000,00	118.950,00	0,34
390.000	TRANSDIGM INC 6.375 16-26 15/06S	USD	356.850,00	401.152,05	1,16
390.000	TTM TECHNOLOGIES INC 4.21-29 10/03S	USD	392.400,00	388.153,35	1,12
350.000	UBER TECHNOLOGIES 7.5 19-27 15/09S	USD	368.450,00	381.325,00	1,10
380.000	URBAN ONE INC 7.375 21-28 01/02S	USD	385.525,00	391.952,90	1,13
510.000	US ACUTE CARE S 6.3750 21-26 01/03S	USD	525.450,20	534.755,40	1,54
275.000	USA COMPRESSION PART 6.875 18-26 01/04S	USD	278.300,00	286.301,12	0,82
830.000	VIASAT INC 6.5000 20-28 15/07S	USD	838.300,00	833.249,45	2,40
600.000	WHEEL PROS ESCROW ISS 6.500 21-29 15/05S	USD	604.175,00	576.843,00	1,66
	<i>Indonesia</i>		553.906,25	566.973,00	1,63
575.000	WEST CORP. 8.50 17-25 15/10S	USD	553.906,25	566.973,00	1,63
	<i>Irlanda</i>		1.305.497,21	1.366.655,35	3,94
965.000	CIMPRESS PLC 7.0000 18-26 15/06S	USD	949.097,21	1.003.397,35	2,89
360.000	DOLYA HOLDCO 5.00 20-28 15/07S	USD	356.400,00	363.258,00	1,05
	<i>Islas Caimán</i>		881.782,29	892.612,39	2,57
473.000	TRANSOCEAN INC 11.5 20-27 30/01S	USD	461.625,00	464.031,92	1,34
213.730	TRANSOCEAN PONT 6.1250 18-25 01/08S	USD	206.904,02	209.143,36	0,60
135.000	TRANSOCEAN PROT 6.2500 16-24 01/12S	USD	134.540,90	133.377,30	0,38
85.000	TRANSOCEAN 144A 7.75 16-24 15/10S	USD	78.712,37	86.059,81	0,25
	<i>Luxemburgo</i>		1.034.300,00	1.133.288,00	3,26
880.000	CONNECT FINCO SARL/CO 6.750 19-26 01/10S	USD	833.800,00	926.288,00	2,66
200.000	TELENET INT FIN 5.50 17-28 01/03S	USD	200.500,00	207.000,00	0,60
	<i>Países Bajos</i>		277.801,65	295.225,42	0,85
287.000	ZIGGO BV 5.50 16-27 15/01S	USD	277.801,65	295.225,42	0,85
	<i>Suiza</i>		463.662,50	468.492,75	1,35
450.000	BRUNDAGE-BONE C 6.0000 21-26 01/02S	USD	463.662,50	468.492,75	1,35
Total cartera de inversiones			32.863.655,34	33.694.570,92	97,03
Saldos bancarios				263.555,41	0,76
Otros activos netos				766.785,41	2,21
Total de activos netos				34.724.911,74	100,00

OYSTER

- US Small and Mid Company Growth

OYSTER - US Small and Mid Company Growth

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		62.464.164,41
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	59.277.660,81
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>12.309.090,55</i>
Caja y tesorería en bancos		3.081.744,01
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	104.759,59
Pasivo		94.109,18
Canjeables a pagar	Nota 2	3.252,41
Comisión de gestión	Nota 3	66.419,82
Otros pasivos		24.436,95
Patrimonio Neto		62.370.055,23

OYSTER - US Small and Mid Company Growth

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		75.085,27
Dividendos netos	Nota 2	72.884,39
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		2.200,88
Gastos		1.033.290,24
Comisiones de gestión	Nota 3	711.273,85
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	11.155,48
Tasa de suscripción	Nota 5	26.454,17
Gastos de administración	Nota 3	117.138,42
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		13.169,35
Honorarios de abogados		17.047,13
Gastos de corredores	Nota 8	16.324,90
Otros gastos	Nota 10	120.726,94
Pérdida financiera neta		(958.204,97)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	10.313.118,98
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(642.255,98)
- cambios	Nota 2	(99.927,51)
Plusvalía materializada neta		8.612.730,52
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		1.024.260,55
- contratos de cambio a plazo		21.428,26
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		9.658.419,33
Dividendos pagados	Nota 9	(11,59)
Suscripción de acciones de capitalización		22.303.385,64
Suscripción de acciones de distribución		19.112,06
Recompra de acciones de capitalización		(24.101.590,46)
Recompra de acciones de distribución		(217.479,46)
Incremento del Patrimonio Neto		7.661.835,52
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		54.708.219,71
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		62.370.055,23

OYSTER - US Small and Mid Company Growth

Estadísticas

	<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	USD	62.370.055,23	54.708.219,71	71.341.888,78
C - CHF - HP - Capitalización				
Número de acciones		10.106,577	3.693,037	2.343,037
Valor teórico de la acción	CHF	381,80	324,29	257,92
C - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		19.376,668	10.231,436	10.020,508
Valor teórico de la acción	EUR	313,42	266,23	211,29
C - USD - Capitalizzazione				
Número de acciones		27.797,071	25.111,867	50.708,982
Valor teórico de la acción	USD	463,04	388,15	300,72
I - USD - Capitalización				
Número de acciones		2.867,246	1.327,311	4.426,963
Valor teórico de la acción	USD	2.791,70	2.320,21	1.783,29
R - EUR - HP - Capitalización				
Número de acciones		294,168	2.543,078	928,668
Valor teórico de la acción	EUR	3.044,49	2.564,68	2.027,33
R - GBP - Distribuzione				
Número de acciones		0,000	396,000	1.028,000
Valor teórico de la acción	GBP	0,00	339,94	272,51
R - USD - Capitalisation				
Número de acciones		9.039,839	10.742,581	20.504,199
Valor teórico de la acción	USD	3.245,04	2.702,27	2.083,13

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - CHF - HP - Capitalización	3.693,037	8.466,511	2.052,971	10.106,577
C - EUR - HP - Capitalización	10.231,436	15.762,752	6.617,520	19.376,668
C - USD - Capitalizzazione	25.111,867	11.678,778	8.993,574	27.797,071
I - USD - Capitalización	1.327,311	2.121,532	581,597	2.867,246
R - EUR - HP - Capitalización	2.543,078	26,000	2.274,910	294,168
R - GBP - Distribuzione	396,000	42,000	438,000	0,000
R - USD - Capitalisation	10.742,581	1.029,000	2.731,742	9.039,839

OYSTER - US Small and Mid Company Growth

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			46.968.570,26	59.277.660,81	95,04
Acciones			46.968.570,26	59.277.660,81	95,04
<i>Estados Unidos de América</i>			<i>41.799.707,55</i>	<i>53.019.578,92</i>	<i>85,00</i>
19.213	ALARM COM HOLDINGS INC	USD	1.289.986,17	1.629.454,53	2,61
10.101	APPFOLIO A	USD	1.568.798,95	1.222.827,06	1,96
12.082	ASPEN TECHNOLOGY	USD	1.630.723,78	1.838.880,40	2,95
10.993	CDW	USD	1.373.663,15	2.251.146,54	3,61
12.478	COPART INC	USD	1.120.834,58	1.891.914,36	3,03
50.309	DUCK CREEK TECHNOLOGIES INC	USD	2.132.158,07	1.514.803,99	2,43
41.000	DYNATRACE INC	USD	1.727.928,28	2.474.350,00	3,97
1.881	EPAM SYSTEMS	USD	543.214,77	1.257.354,45	2,02
13.469	ETSY	USD	1.714.576,48	2.948.902,86	4,72
14.162	EXPONENT INC	USD	1.164.109,24	1.653.130,26	2,65
3.763	FAIR ISAAC CORP	USD	1.580.608,72	1.631.900,21	2,62
14.558	FOX FACTORY HOLDING CORP	USD	1.349.805,60	2.476.315,80	3,97
14.657	GOOSEHEAD INSURANCE INC	USD	1.546.029,28	1.906.582,56	3,06
18.816	HOULIHAN LOKEY -A-	USD	1.163.455,55	1.947.832,32	3,12
11.389	MEDPACE HOLDNGS	USD	1.454.604,20	2.478.701,96	3,97
58.390	OLO INC	USD	1.985.307,22	1.215.095,90	1,95
5.744	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1.824.647,79	2.384.851,36	3,82
33.572	PROGYNY INC	USD	1.697.237,52	1.690.350,20	2,71
22.219	REVOLVE GROUP INC	USD	1.251.120,78	1.245.152,76	2,00
5.233	RH REGISTERED SHS	USD	2.624.451,19	2.804.574,02	4,50
19.544	THE TRADE DESK -A-	USD	1.217.054,64	1.791.012,16	2,87
19.807	TREX COMPANY INC	USD	1.397.042,65	2.674.539,21	4,29
17.925	TRUPANION	USD	1.594.201,81	2.366.637,75	3,79
4.655	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	1.764.230,49	2.504.157,25	4,01
36.216	WARBY PARKER --- REGISTERED SHS	USD	2.034.536,61	1.686.216,96	2,70
13.171	WINGSTOP INC	USD	1.793.645,74	2.275.948,80	3,65
15.175	YETI HLDG	USD	1.255.734,29	1.256.945,25	2,02
<i>Islas Bermudas</i>			<i>1.113.028,98</i>	<i>1.404.235,68</i>	<i>2,25</i>
5.744	HELEN OF TROY	USD	1.113.028,98	1.404.235,68	2,25
<i>Islas Caimán</i>			<i>2.406.313,35</i>	<i>1.712.318,03</i>	<i>2,75</i>
51.221	FARFETCH-REGISTERED SHS -A-	USD	2.406.313,35	1.712.318,03	2,75
<i>Luxemburgo</i>			<i>1.649.520,38</i>	<i>3.141.528,18</i>	<i>5,04</i>
10.002	GLOBANT REG SHS	USD	1.649.520,38	3.141.528,18	5,04
Total cartera de inversiones			46.968.570,26	59.277.660,81	95,04
Saldos bancarios				3.081.744,01	4,94
Otros activos netos				10.650,41	0,02
Total de activos netos				62.370.055,23	100,00

OYSTER

- US Value

OYSTER - US Value
Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		75.759.898,89
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	74.604.362,04
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>14.171.121,96</i>
Caja y tesorería en bancos		835.768,15
Suscripciones a cobrar		5.787,97
Dividendos a cobrar	Nota 2	27.794,38
Plusvalía no realizada sobre contratos de cambio a plazo	Nota 2	248.184,01
Otros activos		38.002,34
Pasivo		270.116,87
Corredores a pagar		143.074,88
Canjeables a pagar	Nota 2	216,83
Comisión de gestión	Nota 3	95.796,81
Otros pasivos		31.028,35
Patrimonio Neto		75.489.782,02

OYSTER - US Value

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 01/01/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Ingresos		935.903,34
Dividendos netos	Nota 2	930.796,54
Intereses bancarios en cuentas de tesorería		10,97
Otros ingresos financieros	Nota 7	5.095,83
Gastos		1.563.372,57
Comisiones de gestión	Nota 3	1.100.634,35
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	16.613,61
Tasa de suscripción	Nota 5	32.924,36
Gastos de administración	Nota 3	159.724,11
Intereses bancarios de cuentas de tesorería		812,74
Honorarios de abogados		16.672,00
Gastos de corredores	Nota 8	26.230,74
Otros gastos	Nota 10	209.760,66
Pérdida financiera neta		(627.469,23)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- ventas de valores	Nota 2	7.560.933,78
- contratos de cambio a plazo	Nota 2	(2.285.489,47)
- cambios	Nota 2	(349.193,81)
Plusvalía materializada neta		4.298.781,27
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		8.271.155,82
- contratos de cambio a plazo		26.467,06
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		12.596.404,15
Dividendos pagados	Nota 9	(374,04)
Suscripción de acciones de capitalización		47.524.739,47
Suscripción de acciones de distribución		5.318,82
Recompra de acciones de capitalización		(32.294.414,11)
Recompra de acciones de distribución		(430.951,72)
Incremento del Patrimonio Neto		27.400.722,57
Patrimonio Neto, al inicio del ejercicio		48.089.059,45
Patrimonio Neto, al cierre del ejercicio		75.489.782,02

OYSTER - US Value

Estadísticas

		<i>Ejercicio cerrado el :</i>	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
Total Patrimonio Neto	USD		75.489.782,02	48.089.059,45	90.878.227,11
C - CHF - HP - Capitalización					
Número de acciones			2.131,555	3.437,690	8.344,798
Valor teórico de la acción	CHF		251,94	211,44	214,59
C - EUR - Capitalización					
Número de acciones			3.438,403	6.897,300	3.000,000
Valor teórico de la acción	EUR		182,57	140,90	151,87
C - EUR - HP - Capitalización					
Número de acciones			85.898,503	74.444,371	102.732,733
Valor teórico de la acción	EUR		259,20	217,07	220,04
C - USD - Capitalización					
Número de acciones			72.981,360	38.855,599	75.286,401
Valor teórico de la acción	USD		303,98	252,46	249,63
C - USD - Distribución					
Número de acciones			1.863,796	3.976,015	5.211,205
Valor teórico de la acción	USD		227,38	188,77	194,42
I - EUR - Capitalización					
Número de acciones			62,000	62,030	6.455,892
Valor teórico de la acción	EUR		1.386,81	1.060,46	1.133,45
I - USD - Distribución					
Número de acciones			50,000	50,000	6.234,474
Valor teórico de la acción	USD		1.543,72	1.271,71	1.299,10
I M - USD - Capitalización					
Número de acciones			8.966,868	0,000	0,000
Valor teórico de la acción	USD		1.226,76	0,00	0,00
N - EUR - HP - Capitalización					
Número de acciones			25.924,708	36.474,726	58.992,716
Valor teórico de la acción	EUR		192,97	162,51	165,66
R - EUR - Capitalización					
Número de acciones			10.890,418	9.388,725	0,000
Valor teórico de la acción	EUR		198,80	152,23	0,00
R - EUR - HP - Capitalización					
Número de acciones			791,944	1.531,560	4.050,916
Valor teórico de la acción	EUR		1.848,14	1.534,94	1.546,72
R - USD - Capitalización					
Número de acciones			2.448,613	2.100,729	3.402,748
Valor teórico de la acción	USD		2.151,45	1.772,60	1.740,44
Z - USD - Capitalización					
Número de acciones			0,000	0,000	1.665,457
Valor teórico de la acción	USD		0,00	0,00	1.860,39

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - CHF - HP - Capitalización	3.437,690	2.233,116	3.539,251	2.131,555

OYSTER - US Value

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 01/01/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 01/01/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
C - EUR - Capitalización	6.897,300	2.425,068	5.883,965	3.438,403
C - EUR - HP - Capitalización	74.444,371	20.723,210	9.269,078	85.898,503
C - USD - Capitalización	38.855,599	49.624,971	15.499,210	72.981,360
C - USD - Distribución	3.976,015	26,386	2.138,605	1.863,796
I - EUR - Capitalización	62,030	0,000	0,030	62,000
I - USD - Distribución	50,000	0,000	0,000	50,000
I M - USD - Capitalización	0,000	25.138,878	16.172,010	8.966,868
N - EUR - HP - Capitalización	36.474,726	330,000	10.880,018	25.924,708
R - EUR - Capitalización	9.388,725	2.386,304	884,611	10.890,418
R - EUR - HP - Capitalización	1.531,560	16,142	755,758	791,944
R - USD - Capitalización	2.100,729	808,451	460,567	2.448,613

OYSTER - US Value
Cartera de valores a 31/12/2021
Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Valores negociables admitidos a cotización en un mercado oficial y/o negociables en otro mercado regulado			60.433.240,08	74.604.362,04	98,83
Acciones			60.433.240,08	74.604.362,04	98,83
<i>Canadá</i>					
22.766	CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	1.510.493,52	1.637.786,04	2,17
<i>Estados Unidos de América</i>					
17.269	ADVANCE AUTO PARTS	USD	49.761.331,92	63.922.558,30	84,68
15.988	BERKSHIRE HATHAWAY -B-	USD	2.682.817,04	4.142.487,72	5,49
41.226	CENTENE CORP	USD	3.406.297,76	4.780.412,00	6,33
29.795	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS -A-	USD	2.573.313,97	3.397.022,40	4,50
65.933	COMCAST CORP	USD	2.170.637,86	2.643.412,40	3,50
7.780	CONSTELLATION BRANDS INC -A-	USD	3.075.422,43	3.318.407,89	4,40
40.024	CVS HEALTH	USD	1.722.726,59	1.952.546,60	2,59
25.305	FISERV INC	USD	2.727.209,83	4.128.875,84	5,47
15.652	JOHNSON & JOHNSON	USD	2.855.139,68	2.626.405,95	3,48
16.892	LIBERTY BROADBAND CORP -C-	USD	2.288.704,60	2.677.587,64	3,55
7.524	LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2.430.675,36	2.721.301,20	3,60
2.613	MARKEL CORP	USD	2.693.968,89	2.674.104,84	3,54
48.377	MASCO CORP	USD	2.642.419,04	3.224.442,00	4,27
17.304	MCKESSON CORP	USD	2.893.502,55	3.397.032,94	4,50
18.919	MICROSOFT CORP	USD	2.809.989,55	4.301.255,28	5,70
63.207	MILLERKNOLL INC	USD	3.735.841,92	6.362.838,08	8,44
40.539	ORACLE CORP	USD	2.676.629,14	2.477.082,33	3,28
20.766	PROGRESSIVE CORP	USD	2.386.865,86	3.535.406,19	4,68
91.990	VALVOLINE INC	USD	1.854.784,55	2.131.629,90	2,82
<i>Islas Caimán</i>					
7.815	BAIDU INC -A- ADR REPR 8 SH -A-	USD	2.134.385,30	3.430.307,10	4,54
<i>Países Bajos</i>					
16.705	HEINEKEN NV	EUR	1.292.848,48	1.162.793,85	1,54
<i>Reino Unido</i>					
25.364	ASTRAZENECA PLC ADR REPR 1SHS	USD	1.698.145,04	1.878.036,10	2,49
15.379	UNILEVER	EUR	1.698.145,04	1.878.036,10	2,49
23.480	UNILEVER SPONS ADR REPR.1 SHS	USD	3.754.530,88	3.563.387,04	4,72
<i>Suiza</i>					
27.893	NOVARTIS ADR.REP.1SH	USD	1.483.880,32	1.477.453,00	1,96
			905.524,66	822.944,84	1,09
			1.365.125,90	1.262.989,20	1,67
			2.415.890,24	2.439.800,71	3,23
			2.415.890,24	2.439.800,71	3,23
Total cartera de inversiones			60.433.240,08	74.604.362,04	98,83
Saldos bancarios				835.768,15	1,11
Otros activos netos				49.651,83	0,06
Total de activos netos				75.489.782,02	100,00

OYSTER

**- Global Moderate and Responsible (lanzado el
22/12/2021)**

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		1.008.005,17
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	995.908,41
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		8.498,88
Caja y tesorería en bancos		12.096,76
Pasivo		211,51
Comisión de gestión	Nota 3	137,64
Otros pasivos		73,87
Patrimonio Neto		1.007.793,66

OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021)

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 22/12/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Gastos		704,90
Comisiones de gestión	Nota 3	137,64
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	1,57
Tasa de suscripción	Nota 5	17,24
Gastos de administración	Nota 3	55,05
Gastos de corredores	Nota 8	493,40
		<hr/>
Pérdida financiera neta		(704,90)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- cambios	Nota 2	(0,32)
		<hr/>
Minusvalía materializada neta		(705,22)
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		8.498,88
		<hr/>
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		7.793,66
Suscripción de acciones de capitalización		1.000.000,00
		<hr/>
Incremento del Patrimonio Neto		1.007.793,66
		<hr/>
Patrimonio Neto, al inicio del período		0,00
		<hr/>
Patrimonio Neto, al cierre del período		1.007.793,66

OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021)

Estadísticas

Período/ejercicio cerrado el: **31/12/2021**

Total Patrimonio Neto	USD	1.007.793,66
I - USD - Capitalización		
Número de acciones		100.000,000
Valor teórico de la acción	USD	10,08

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 22/12/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 22/12/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
I - USD - Capitalización	0,000	100.000,000	0,000	100.000,000

OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021)

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			987.409,53	995.908,41	98,82
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			987.409,53	995.908,41	98,82
<i>Irlanda</i>			<i>639.749,12</i>	<i>644.876,69</i>	<i>63,99</i>
29.404	ISH USD CORP ESG 0-3YR USD D	USD	149.904,53	149.751,63	14,86
9.037	ISHARES IV PLC-ISHARES MSCI USA ESG SCRE	USD	82.570,17	84.131,76	8,35
11.993	ISHS WRLD SRI USD ETF	USD	104.443,44	107.037,53	10,62
422	OSSIAM US MINIM VARIANCE ESGNR UCITS ETF	USD	120.622,75	122.496,05	12,15
504	VANECK VECTORS EM.MKTS HIGH YLD BD A USD	USD	59.593,01	59.330,88	5,89
2.652	XTRACKERS ESG USD CORPORATE BOND 1C	USD	122.615,22	122.128,84	12,12
<i>Luxemburgo</i>			<i>315.062,17</i>	<i>318.303,66</i>	<i>31,58</i>
59	DB X TRACKERS DJ STOXX 600 BAS RSC -1C-	GBP	9.793,90	10.004,29	0,99
634	LIF U FLO RN UE -D-USD- DIS	USD	63.382,69	63.365,13	6,29
325	LYXOR BOFAML USD HYBND UCITS D	USD	33.458,30	33.548,13	3,33
2.674	LYXOR MSCI SMART CITIES ESG	USD	41.511,18	42.422,74	4,21
826	UBS - MSCI PACIFIC SOCIALLY RESPONSIBLE	USD	69.394,74	69.770,40	6,92
222	XTRACKERS MSCI EUROPE ENR ESG SCR ETF C1	GBP	21.118,21	20.968,54	2,08
1.369	XTRACKERS MSCI EUROPE FIN ESG SCR ETF C1	GBP	56.837,80	58.223,39	5,78
44	XTRACKERS MSCI EUROPE HC ESG SCR ETF C1	GBP	9.761,91	9.910,22	0,98
58	XTRACKERS MSCI EUROPE IND ESG SCR ETF C1	GBP	9.803,44	10.090,82	1,00
<i>Panamá</i>			<i>32.598,24</i>	<i>32.728,06</i>	<i>3,25</i>
4.808	ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED ETT	USD	32.598,24	32.728,06	3,25
Total cartera de inversiones			987.409,53	995.908,41	98,82
Saldos bancarios				12.096,76	1,20
Otros activos netos				(211,51)	(0,02)
Total de activos netos				1.007.793,66	100,00

OYSTER

- Global Risk-Balanced (lanzado el 22/12/2021)

OYSTER - Global Risk-Balanced (lanzado el 22/12/2021)

Estado financieros al 31/12/2021

Estado del patrimonio al 31/12/2021

Expresado en USD

Activo		1.009.927,69
Cartera de valores por su valor de evaluación	Nota 2	997.038,53
<i>Plusvalía no materializada en la cartera de inversiones</i>		<i>10.421,00</i>
Caja y tesorería en bancos		12.889,16
Pasivo		218,62
Comisión de gestión	Nota 3	137,80
Otros pasivos		80,82
Patrimonio Neto		1.009.709,07

OYSTER - Global Risk-Balanced (lanzado el 22/12/2021)

Estado de las operaciones y de la evolución del patrimonio neto del 22/12/2021 y el 31/12/2021

Expresado en USD

Gastos		711,61
Comisiones de gestión	Nota 3	137,80
Comisiones del depositario y subdepositario	Nota 6	1,57
Tasa de suscripción		24,13
Gastos de administración	Nota 3	55,11
Gastos de corredores	Nota 8	493,00
		<hr/>
Pérdida financiera neta		(711,61)
Plusvalía / minusvalía materializada neta en:		
- cambios	Nota 2	(0,32)
		<hr/>
Minusvalía materializada neta		(711,93)
Variación de la plusvalía / minusvalía latente neta en:		
- cartera de inversiones		10.421,00
		<hr/>
Incremento del Patrimonio Neto derivado de operaciones		9.709,07
Suscripción de acciones de capitalización		1.000.000,00
		<hr/>
Incremento del Patrimonio Neto		1.009.709,07
		<hr/>
Patrimonio Neto, al inicio del período		0,00
		<hr/>
Patrimonio Neto, al cierre del período		1.009.709,07

OYSTER - Global Risk-Balanced (lanzado el 22/12/2021)

Estadísticas

Período/ejercicio cerrado el: **31/12/2021**

Total Patrimonio Neto	USD	1.009.709,07
I - USD - Capitalización		
Número de acciones		100.000,000
Valor teórico de la acción	USD	10,10

Cambios en el número de acciones en circulación por el período del 22/12/2021 al 31/12/2021

	Acciones en circulación al 22/12/2021	Acciones emitidas	Acciones recompradas	Acciones en circulación al 31/12/2021
I - USD - Capitalización	0,000	100.000,000	0,000	100.000,000

OYSTER - Global Risk-Balanced (lanzado el 22/12/2021)

Cartera de valores a 31/12/2021

Expresado en USD

Cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Coste de adquisición	Valor de mercado	% del P. N.
Acciones/Participaciones en OICVM/IIC			986.617,53	997.038,53	98,75
Acciones/Participaciones en fondos de inversión			986.617,53	997.038,53	98,75
<i>Irlanda</i>			<i>912.735,64</i>	<i>923.445,13</i>	<i>91,46</i>
1.742	CONCEPT DB-X WR FIN -1C- USD	USD	43.828,55	44.619,07	4,42
458	DB-X TR MSCI WLD HLTC IDX-1C-USD	USD	23.104,45	23.615,35	2,34
372	INVESCO MSCI CHINA ALL SHS	USD	11.761,41	11.799,36	1,17
27.831	ISH USD CORP BD INTEREST RATE HDG ACC	USD	155.686,61	156.117,99	15,45
5.243	ISHARES MSCI EM XCHINA	USD	26.475,58	26.901,83	2,66
6.841	ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP UCTS USD AC	USD	49.571,94	50.602,88	5,01
578	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	20.245,95	20.506,00	2,03
3.501	ISHARES S&P U.S. BANKS UCITS ETF USD CAP	USD	21.943,57	22.287,37	2,21
2.524	ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR DIS	USD	20.755,61	21.274,17	2,11
4.445	ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	USD	41.049,58	42.060,81	4,17
3.914	ISHS SP ENERGY SEC ETC USD	USD	19.759,05	19.863,55	1,97
266	ISHVII TRE 7-10 ETF USD	USD	43.471,40	43.326,93	4,29
249	PIMCO SH-T HG ACCUM.PTG.ETF	USD	33.417,02	33.445,68	3,31
505	VANECK VECTORS EM.MKTS HIGH YLD BD A USD	USD	59.711,25	59.448,60	5,89
1.149	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE	USD	49.770,89	50.840,38	5,04
1.729	WISDOMTREE USD FL RATE TREAS BD UC ETF	USD	86.813,44	86.726,64	8,59
544	XTRACKERS IE MSCI WLD CONS STAPLE-1C-	USD	24.700,43	25.140,96	2,49
176	XTRACKERS MSCI USA INFOR TECHNOLOG ETF	USD	13.603,76	13.906,64	1,38
182	XTRACKERS MSCI WORLD MATERIALS UCITS ETF	USD	10.066,55	10.355,22	1,03
2.706	XTRACKERS MSCI WORLD QUALITY FACTOR UCITS ETF 1C	USD	156.998,60	160.605,70	15,90
<i>Luxemburgo</i>			<i>73.881,89</i>	<i>73.593,40</i>	<i>7,29</i>
599	DB X TRACKERS MSCI JPN TRN IDX -1C- CAP	USD	44.605,37	44.583,51	4,42
182	LYXOR IBOXX USD TREASURIES 10Y ETF DR	USD	29.276,52	29.009,89	2,87
Total cartera de inversiones			986.617,53	997.038,53	98,75
Saldos bancarios				12.889,16	1,28
Otros activos netos				(218,62)	(0,03)
Total de activos netos				1.009.709,07	100,00

OYSTER

**Notas a los estados financieros - Lista de instrumentos
derivados**

OYSTER

OPCIONES

Al 31/12/2021, los siguientes contratos de opciones estaban pendientes:

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso* (en valor absoluto)	Valor de mercado (en USD)	No realizado (en USD)
ES-Positive lines					
Opciones de la lista					
Opciones sobre índices					
4,00	SP 500 MAR 4500.0 31.03.22 PUT	USD	0,00	33.416,00	(30.664,00)
Opciones compradas				33.416,00	(30.664,00)

OYSTER - European Corporate Bonds

cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso* (en valor absoluto)	Valor de mercado (en EUR)	No realizado (en EUR)
ES-Positive lines					
Opciones de la lista					
Opciones sobre índices					
150,00	EURO STOXX 50 JAN 3750.0 21.01.22 PUT	EUR	0,00	7.500,00	(67.090,95)
Opciones compradas				7.500,00	(67.090,95)

OYSTER - European Subordinated Bonds

cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso* (en valor absoluto)	Valor de mercado (en EUR)	No realizado (en EUR)
ES-Positive lines					
Opciones de la lista					
Opciones sobre índices					
400,00	EURO STOXX 50 JAN 3750.0 21.01.22 PUT	EUR	0,00	20.000,00	(178.909,20)
Opciones compradas				20.000,00	(178.909,20)

Los importes de los compromisos son nulos ya que se refieren a opciones compradas.

OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD

cantidad	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso* (en valor absoluto)	Valor de mercado (en USD)	No realizado (en USD)
ES-Positive lines					
Opciones de la lista					
Opciones sobre índices					
8,00	SP 500 MAR 4500.0 31.03.22 PUT	USD	0,00	66.832,00	(61.328,00)
Opciones compradas				66.832,00	(61.328,00)

* Los montos de compromiso son cero ya que se refieren a opciones compradas.

OYSTER

CONTRATOS DE CAMBIO A PLAZO

Al 31/12/2021, los siguientes contratos de cambio a plazo estaban pendientes:

Los contratos seguidos de * se refieren específicamente a la cobertura del riesgo de cambio de las acciones.

OYSTER - Absolute Return GBP

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en GBP)	Contraparte
GBP	4.534.259,73	USD	6.000.000,00	31/03/2022	102.648,68	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	5.977.036,10	EUR	7.000.000,00	31/03/2022	86.686,68	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	164.157,24	CHF	200.000,00	31/03/2022	1.653,43	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	122.942,77	CHF	150.000,00	31/03/2022	1.065,38	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	127.809,56	EUR	150.000,00	31/03/2022	1.588,38	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	122.058,38	CHF	150.000,00	25/03/2022	208,65	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	126.947,57	EUR	150.000,00	25/03/2022	749,92	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	162.732,58	CHF	200.000,00	25/03/2022	266,31	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	150.000,00	GBP	126.987,42	31/03/2022	(769,73)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	150.000,00	GBP	122.107,31	31/03/2022	(232,79)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	200.000,00	GBP	162.809,74	31/03/2022	(310,38)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					193.554,53	

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	5.072.351,89	USD	5.726.609,20	18/01/2022	43.264,84 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	10.719.511,01	USD	12.102.167,14	18/01/2022	91.432,51 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	302.240,00	USD	343.178,41	18/01/2022	623,99 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					135.321,34	

OYSTER - Euro Fixed Income

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
CHF	723.196,59	EUR	694.857,52	18/01/2022	3.164,89 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.599.481,16	USD	5.200.000,00	31/03/2022	35.175,04	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					38.339,93	

OYSTER - Europe

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
CHF	292.001,04	EUR	280.558,73	18/01/2022	1.277,87 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	17.368,89	EUR	16.759,78	18/01/2022	4,51 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					1.282,38	

OYSTER - European Subordinated Bonds

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
CHF	262.808,05	EUR	252.509,69	18/01/2022	1.150,12 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	6.106.735,11	USD	6.900.000,00	25/03/2022	49.397,89	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					50.548,01	

OYSTER - Global Convertibles

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
USD	3.578.015,01	EUR	3.169.386,06	18/01/2022	(23.918,42) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	4.190.618,06	EUR	4.026.405,15	18/01/2022	18.339,22 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	205.069,87	CHF	213.723,82	18/01/2022	(1.214,22) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

OYSTER

CONTRATOS DE CAMBIO A PLAZO

OYSTER - Global Convertibles

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
EUR	751.158,52	CHF	780.000,00	28/01/2022	(1.733,36)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.478.037,03	GBP	1.246.000,00	28/01/2022	(5.218,07)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.579.761,69	HKD	13.975.000,00	28/01/2022	4.193,11	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	7.188.655,29	JPY	936.200.000,00	28/01/2022	41.699,84	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	44.770.421,96	USD	50.772.000,00	28/01/2022	145.277,82	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	264.267,84	HKD	2.340.000,00	28/01/2022	451,59	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	300.000,00	EUR	264.159,20	28/01/2022	(479,13)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					177.398,38	

OYSTER - Global Diversified Income

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
CHF	8.812.040,25	USD	9.558.284,17	18/01/2022	116.614,71 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	12.834.808,24	USD	14.490.305,98	18/01/2022	109.475,03 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	16.212.247,41	USD	18.303.384,14	18/01/2022	138.283,04 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.472.896,48	USD	6.178.818,03	18/01/2022	46.681,30 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	40.810.822,64	USD	46.074.806,60	18/01/2022	348.097,62 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	3.368.040,81	CHF	3.100.000,00	31/03/2022	(42.038,84)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	793.843,26	GBP	600.000,00	31/03/2022	(18.517,08)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	22.601.216,00	EUR	20.000.000,00	31/03/2022	(183.633,37)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	22.681.560,00	EUR	20.000.000,00	25/03/2022	(100.248,05)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	3.380.382,07	CHF	3.100.000,00	25/03/2022	(29.127,08)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	20.000.000,00	USD	22.689.430,00	31/03/2022	95.753,23	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	600.000,00	USD	804.055,92	31/03/2022	8.297,14	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	803.972,46	GBP	600.000,00	25/03/2022	(8.408,05)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	3.100.000,00	USD	3.381.655,37	31/03/2022	28.521,60	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					509.751,20	

OYSTER - Japan Opportunities

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en JPY)	Contraparte
USD	1.997,59	JPY	226.389,00	18/01/2022	3.609 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.392,71	JPY	171.155,00	18/01/2022	4.231 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	11.006,23	JPY	1.247.347,00	18/01/2022	19.887 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	4.793,85	JPY	543.292,00	18/01/2022	8.662 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	2.868.701,49	JPY	367.527.994,00	18/01/2022	5.977.656 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1,36	JPY	174,00	18/01/2022	3 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	116.226,68	JPY	14.890.555,00	18/01/2022	242.188 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	16.384,89	JPY	2.099.175,00	18/01/2022	34.142 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	68.703.762,97	JPY	8.813.353.066,00	18/01/2022	131.894.016 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	55.305,22	JPY	6.275.760,00	18/01/2022	91.964 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	16.046.093,95	JPY	2.058.400.955,00	18/01/2022	30.804.481 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	306.158,47	JPY	34.741.332,00	18/01/2022	509.097 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	132.805,07	JPY	15.070.055,00	18/01/2022	220.836 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	414.308,44	JPY	53.147.694,00	18/01/2022	795.368 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	3.233.839,71	JPY	414.838.575,00	18/01/2022	6.208.162 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	37,91	JPY	4.863,00	18/01/2022	73 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	38.664,60	JPY	4.759.226,00	18/01/2022	109.874 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	79.632,51	JPY	10.213.268,00	18/01/2022	154.905 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	196.175,00	USD	1.726,83	18/01/2022	(2.648) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	471.602,00	USD	4.151,28	18/01/2022	(6.369) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	1.095.155,00	USD	9.640,11	18/01/2022	(14.790) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	153.112,00	CHF	1.240,54	18/01/2022	(3.112) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	2.163.466,00	EUR	16.859,80	18/01/2022	(31.684) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	242.515.209,00	EUR	1.889.910,53	18/01/2022	(3.551.607) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	13.512.931,00	EUR	105.305,69	18/01/2022	(197.896) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	50.955.090,00	EUR	397.090,81	18/01/2022	(746.230) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
JPY	154,00	EUR	1,20	18/01/2022	(2) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	36.697,86	JPY	4.191.630,00	18/01/2022	33.683 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	11.185,74	JPY	1.451.388,00	18/01/2022	4.998 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

OYSTER

CONTRATOS DE CAMBIO A PLAZO

OYSTER - Japan Opportunities

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en JPY)	Contraparte
EUR	362.982,43	JPY	47.151.164,00	18/01/2022	109.239 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	7.883,64	JPY	905.988,00	18/01/2022	1.717 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	80.275,33	JPY	10.427.709,00	18/01/2022	24.159 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	933,61	JPY	117.003,00	18/01/2022	568 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	3.265,86	JPY	375.313,00	18/01/2022	711 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	0,91	JPY	118,00	18/01/2022	0 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	1.361,36	JPY	156.447,00	18/01/2022	297 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.875.101,84	JPY	243.574.416,00	18/01/2022	564.311 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					173.264.499	

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
JPY	104.236.334,00	EUR	813.488,70	18/01/2022	(17.651,57) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	961.229,85	CHF	1.000.000,00	31/03/2022	(4.357,83)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	17.700.101,86	USD	20.000.000,00	31/03/2022	145.096,02	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	234.220,45	GBP	200.000,00	31/03/2022	(3.471,78)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	1.000.000,00	EUR	961.751,34	31/03/2022	3.838,50	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	961.303,31	CHF	1.000.000,00	25/03/2022	(4.249,03)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	236.264,97	GBP	200.000,00	25/03/2022	(1.463,16)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
GBP	200.000,00	EUR	236.325,89	31/03/2022	1.358,72	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	17.629.391,58	USD	20.000.000,00	25/03/2022	71.773,31	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	20.000.000,00	EUR	17.633.945,91	31/03/2022	(78.676,78)	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					112.196,40	

OYSTER - Stable Return

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	8.677,77	USD	9.846,94	18/01/2022	24,15 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	8.230,88	USD	9.315,72	18/01/2022	47,03 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	163.839,64	USD	177.714,33	18/01/2022	2.168,18 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	4.164.631,44	USD	4.517.311,50	18/01/2022	55.112,92 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.963.061,48	USD	6.732.206,96	18/01/2022	50.862,19 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	9.343.696,72	USD	10.548.893,44	18/01/2022	79.697,45 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	146.440,12	USD	165.328,70	18/01/2022	1.249,07 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	48.654,18	USD	55.076,48	18/01/2022	268,36 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	282.242,75	USD	306.987,48	18/01/2022	2.891,96 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	29.776,50	USD	33.725,46	18/01/2022	145,74 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	23.765,61	USD	26.862,15	18/01/2022	171,58 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					192.638,63	

OYSTER - Sustainable Europe

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en EUR)	Contraparte
GBP	180.217,21	EUR	211.324,86	18/01/2022	3.255,95 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	2.231.346,27	EUR	1.976.514,28	18/01/2022	(14.916,17) *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	5.500.259,98	EUR	5.284.727,65	18/01/2022	24.070,55 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					12.410,33	

OYSTER - US Core Plus

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	25.233.307,77	USD	28.488.025,97	18/01/2022	215.228,56 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.295.629,34	USD	4.849.701,09	18/01/2022	36.639,75 *	CACEIS Bank, Luxembourg Branch

OYSTER

CONTRATOS DE CAMBIO A PLAZO

OYSTER - US Core Plus

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	674.605,18	USD	763.652,39	18/01/2022	3.720,81	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					255.589,12	

OYSTER - US High Yield

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
CHF	1.189.856,66	USD	1.290.619,17	18/01/2022	15.746,05	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	13.141.970,24	USD	14.254.892,46	18/01/2022	173.915,12	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.331.211,26	USD	1.502.917,54	18/01/2022	11.354,63	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	2.275.469,86	USD	2.568.971,34	18/01/2022	19.408,72	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	271.467,93	USD	306.483,22	18/01/2022	2.315,50	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					222.740,02	

OYSTER - US Small and Mid Company Growth

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	45.487,39	USD	51.623,59	18/01/2022	118,98	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	37.273,08	USD	42.294,96	18/01/2022	103,71	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	320.996,97	USD	364.299,14	18/01/2022	839,58	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	228.294,95	USD	247.081,82	18/01/2022	3.567,35	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	3.767.868,61	USD	4.086.948,98	18/01/2022	49.844,13	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	830.950,98	USD	938.131,19	18/01/2022	7.087,63	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	5.873.131,32	USD	6.630.677,16	18/01/2022	50.095,12	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	219.593,19	CHF	202.646,09	18/01/2022	(2.894,58)	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	52.380,25	EUR	46.505,04	18/01/2022	(519,91)	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
USD	350.852,65	EUR	311.499,38	18/01/2022	(3.482,42)	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					104.759,59	

OYSTER - US Value

Moneda comprada	Cantidad comprada	Moneda vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	No realizado (en USD)	Contraparte
EUR	74.226,23	USD	83.812,92	18/01/2022	620,50	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
CHF	517.019,75	USD	560.803,35	18/01/2022	6.842,01	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.357.981,78	USD	1.533.141,06	18/01/2022	11.582,96	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	20.770.131,80	USD	23.449.167,25	18/01/2022	177.159,71	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	4.885.944,33	USD	5.516.157,86	18/01/2022	41.674,87	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
EUR	1.182.251,38	USD	1.334.524,18	18/01/2022	10.303,96	* CACEIS Bank, Luxembourg Branch
					248.184,01	

OYSTER

CONTRATOS A PLAZO

Al 31/12/2021, los siguientes contratos a plazo estaban pendientes:

OYSTER - Absolute Return GBP

cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso (en GBP) (en valor absoluto)	No realizado (en GBP)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
(20)	EURO BUND FUTURE 03/22	EUR	1.713.086,26	52.726,88	Morgan Stanley London
(13)	LONG GILT FUTURE-LIF 03/22	GBP	1.728.291,50	8.580,00	Morgan Stanley London
(15)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/22	USD	1.083.231,29	(25.177,34)	Morgan Stanley London
				36.129,54	

OYSTER - Euro Fixed Income

cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
(45)	EURO BUND FUTURE 03/22	EUR	4.590.810,00	141.300,00	Morgan Stanley London
(30)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/22	USD	2.580.350,86	(59.974,61)	Morgan Stanley London
				81.325,39	

OYSTER - Global Diversified Income

cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	No realizado (en USD)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
(30)	EURO BUND FUTURE 03/22	EUR	3.480.446,09	107.124,24	Morgan Stanley London
(40)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/22	USD	3.912.500,00	(90.937,50)	Morgan Stanley London
				16.186,74	
Futuros sobre índices					
69	DJ EURO STOXX 50 03/22	EUR	3.372.824,78	63.754,28	Morgan Stanley London
135	EURO STOXX BANK IDX 03/22	EUR	770.987,48	36.998,80	Morgan Stanley London
10	FTSE 100 INDEX 03/22	GBP	992.002,48	14.018,60	Morgan Stanley London
12	NIKKEI 225 (OSAKA) 03/22	JPY	2.999.088,53	25.009,77	Morgan Stanley London
55	S&P 500 EMINI INDEX 03/22	USD	13.106.995,00	150.700,00	Morgan Stanley London
				290.481,45	

OYSTER - Japan Opportunities

cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso (en JPY) (en valor absoluto)	No realizado (en JPY)	Contraparte
Futuros sobre índices					
25	TOPIX (OSE) 03/22	JPY	498.250.000	2.875.000	Morgan Stanley London
				2.875.000	

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
(65)	EURO BUND FUTURE 03/22	EUR	6.631.170,00	204.100,00	Morgan Stanley London

OYSTER

CONTRATOS A PLAZO

OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR

cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso (en EUR) (en valor absoluto)	No realizado (en EUR)	Contraparte
(50)	US 10YR ULTRA (CBOT) 03/22	USD	4.300.584,77	(99.957,69)	Morgan Stanley London
				104.142,31	

OYSTER - Stable Return

cantidad (comprada/(vendida))	Denominación	Moneda de cotización	Compromiso (en USD) (en valor absoluto)	No realizado (en USD)	Contraparte
Futuros sobre obligaciones					
11	US TREASURY BOND 03/22	USD	1.601.875,00	4.843,75	Morgan Stanley London
(14)	US TREASURY BOND 03/22	USD	2.038.750,00	(28.000,00)	Morgan Stanley London
5	US 10 YEARS NOTE 03/22	USD	555.976,57	(546,88)	Morgan Stanley London
(100)	US 2 YEARS NOTE- CBT 03/22	USD	20.748.046,80	5.851,57	Morgan Stanley London
				(17.851,56)	

Futuros sobre índices

17	EM RUSS 2000 03/22	USD	1.908.516,05	23.368,20	Morgan Stanley London
36	MINI MSCI EAFE 03/22	USD	4.204.922,40	53.996,21	Morgan Stanley London
(50)	MINI MSCI EMG MKT 03/22	USD	3.080.020,00	20.857,99	Morgan Stanley London
12	MINI MSCI EMG MKT 03/22	USD	739.204,80	(268,75)	Morgan Stanley London
8	NASDAQ 100 E-MINI 03/22	USD	2.611.212,80	27.574,56	Morgan Stanley London
9	S&P MID 400 EMINI 03/22	USD	2.557.800,00	60.168,51	Morgan Stanley London
8	S&P 500 EMINI INDEX 03/22	USD	1.906.472,00	38.293,77	Morgan Stanley London
				223.990,49	

Futuros sobre divisas

(31)	DOLLAR INDEX (FNX) 03/22	USD	2.963.383,00	19.975,21	Morgan Stanley London
(32)	EUR/USD (CME) 03/22	USD	4.548.800,00	(44.782,13)	Morgan Stanley London
(82)	JPN YEN CURR FUT 03/22	USD	121.752.652,55	102.575,00	Morgan Stanley London
(13)	USD/AUD (CME) 03/22	USD	945.152,32	(19.127,90)	Morgan Stanley London
10	USD/CAD (CME) 03/22	USD	791.646,36	(303,00)	Morgan Stanley London
(8)	USD/CAD (CME) 03/22	USD	633.317,09	(9.075,00)	Morgan Stanley London
				49.262,18	

OYSTER

Otras notas a los estado financieros

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

1. Información General

OYSTER (en adelante, la "SICAV") es una sociedad de inversión de capital variable de derecho luxemburgués, constituida con duración indefinida en Luxemburgo el 2 de agosto de 1996 conforme a las disposiciones de la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 (en adelante, "la Ley") y a la Ley del 10 de agosto de 1915 sobre sociedades mercantiles, con sus respectivas modificaciones.

La SICAV se rige, en particular, por las disposiciones de la parte I de la Ley, título específico sobre los Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (en adelante, "OICVM"), según lo establecido en la Directiva del Parlamento y del Consejo del 13 de julio de 2009 (2009/65/CE, en adelante la "Directiva"), con sus respectivas modificaciones.

Dichos estatutos han sido publicados en el "Mémorial", Registro de Sociedades y Asociaciones, inicialmente con fecha de 30 de agosto de 1996. Los estatutos se modificaron el 22 de agosto de 2012 y se publicaron en el "Recueil électronique des sociétés et associations" ("RESA") el 18 de septiembre de 2012.

La SICAV está inscrita en el Registro Mercantil y de Empresas de Luxemburgo con el número B-55740.

La SICAV está constituida como un fondo con múltiples compartimentos y está compuesta por varios compartimentos. Cada uno de estos compartimentos representa una masa de activos y de compromisos específicos y corresponde a una política de inversión diferente.

A 31 de diciembre de 2021, hay veinte compartimentos activos:

	<u>Devises de référence</u>
OYSTER - Absolute Return GBP	GBP
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	USD
OYSTER - BM Alternativos	EUR
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR
OYSTER - Europe	EUR
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR
OYSTER - Global Convertibles	EUR
OYSTER - Global Diversified Income	USD
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	USD
OYSTER - Italian Opportunities	EUR
OYSTER - Japan Opportunities	JPY
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR
OYSTER - Stable Return	USD
OYSTER - Sustainable Europe	EUR
OYSTER - US Core Plus	USD
OYSTER - US High Yield	USD
OYSTER - US Small and Mid Company Growth	USD
OYSTER - US Value	USD
OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021)	USD
OYSTER - Global Risk Balanced (lanzado el 22/12/2021)	USD

El Sub-fondo OYSTER - Europe Growth and Income se fusionó con el Sub-fondo OYSTER - Europe el 29 de junio de 2021.

A partir del 14 de junio de 2021, las siguientes participaciones del Sub-fondo OYSTER - US Core Plus pasaron de llamarse OYSTER - US Core Plus I EUR HP a OYSTER - US Core Plus I M EUR HP y de OYSTER - US Core Plus I USD a OYSTER - US Core Plus I M USD respectivamente.

Cierre de Clases de acciones

La Clase R EUR del sub-fondo OYSTER - Europa se liquidó el 19 de enero de 2021.

La Clase R GBP D del sub-fondo OYSTER - US Small and Mid Company Growth se liquidó el 21 de mayo de 2021.

La Clase inactiva I M EUR del sub-fondo OYSTER - European Corporate Bonds y las Clases inactivas I USD y Z USD del sub-fondo OYSTER - US Value se cerraron el 26 de enero y el 5 de marzo de 2021, respectivamente.

La clase de acciones I EUR HP del subfondo OYSTER - Stable Return se liquidó el 25 de octubre de 2021.

Lanzamiento de Clases de acciones

Las Clases de acciones C - EUR - PR, N - EUR - PR, R - EUR - PR, R - CHF - HP - PR del sub-fondo OYSTER - Europe se lanzaron el 28 de junio de 2021.

La Clase de acciones I M - USD del sub-fondo OYSTER - US Value se lanzó el 4 de enero de 2021.

La clase de acciones C EUR HP del subfondo OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD se lanzó el 20 de septiembre de 2021, la clase de acciones R EUR HP del subfondo OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD se lanzó el 2 de julio de 2021.

La clase de acciones I USD 2 del subfondo OYSTER - US Core Plus se lanzó el 1 de octubre de 2021.

La clase de acciones I USD del subfondo OYSTER - Global Moderate Responsible se lanzó el 22 de diciembre de 2021.

La Clase de acciones I USD del subfondo OYSTER - Global Risk Balanced se lanzó el 22 de diciembre de 2021.

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

2. Principales métodos contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo se elaboran de conformidad con la normativa luxemburguesa relativa a los organismos de inversión colectiva.

Las entradas individuales en el estado consolidado de activos netos y el estado consolidado de cambios y variaciones en los activos netos son iguales a la suma de las entradas correspondientes en los estados financieros de cada Sub-fondo y se convierten a USD.

Los estados financieros se han presentado sobre la base del Valor Liquidativo a 31 de diciembre de 2021 calculado el 3 de enero de 2021, con la excepción del sub-fondo OYSTER - Japan Opportunities calculado el 31 de diciembre de 2021.

b) Estados financieros consolidados

El estado consolidado de activos y pasivos y el estado consolidado de operaciones y cambios en el patrimonio neto del Fondo, expresados en USD, corresponden a la suma de los estados de activos netos y los estados de operaciones y cambios en el patrimonio neto de cada Sub-fondo convertidos a la moneda del Fondo utilizando los últimos tipos de cambio conocidos en la fecha de cierre.

Los activos netos iniciales se mantienen al tipo de cambio vigente al final del año anterior. Las diferencias de cambio resultantes se incluyen en la cuenta de resultados consolidada y en la variación de los activos netos en la rúbrica "Revalorización del saldo inicial".

El estado consolidado de activos y pasivos y el estado consolidado de operaciones y cambios en los activos netos para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 no se han ajustado para excluir el impacto de las inversiones cruzadas mencionadas.

El Valor Liquidativo consolidado, excluyendo el importe de las inversiones en los Sub-fondos mencionados, asciende a 2.022.311.842,27 USD.

A 30 de diciembre de 2021, los siguientes Sub-fondos han invertido en otros Sub-fondos del Fondo, como se describe a continuación:

Subfondos	Inversión cruzada	Cantidad (en USD)
OYSTER - Absolute Return GBP	OYSTER - European Subordinated Bonds	994.524,61
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	OYSTER - Stable Return	1.479.120,00
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	OYSTER - US Core Plus	2.131.640,00
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	OYSTER - US Small and Mid Company	879.147,00
OYSTER - Euro Fixed Income	OYSTER - European Subordinated Bonds	3.551.873,62
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	OYSTER - Stable Return	2.070.768,00
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	OYSTER - US Core Plus	1.241.912,00
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	OYSTER - US Small and Mid Company Growth	2.474.636,00
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	OYSTER - European Subordinated Bonds	4.248.852,13
	TOTAL	19.072.473,36

c) Valoración de la cartera de valores

Los valores admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado se valoran sobre la base del último precio conocido en Luxemburgo el día de la valoración. Si estos valores se negocian en varios mercados, se aplicará el último precio conocido del mercado principal.

Los valores no admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o no negociados en otro mercado regulado y los valores admitidos a cotización oficial en una bolsa de valores o negociados en otro mercado regulado, pero cuyo último precio conocido no es representativo, se valoran sobre la base del valor probable de realización estimado prudentemente y de buena fe por el Consejo de Administración.

d) Beneficios (pérdidas) netos realizados en ventas de inversiones

Los beneficios o pérdidas realizados en la venta de inversiones de cada Sub-fondo se calculan sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

e) Conversión de moneda extranjera

Los saldos bancarios, los demás activos netos y la valoración de las inversiones expresadas en monedas distintas de la moneda del Sub-fondo se convierten a dicha moneda a los tipos de cambio vigentes el 31 de diciembre de 2021.

Los ingresos y gastos expresados en monedas distintas de la moneda del Sub-fondo se convierten a dicha moneda al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación.

El coste de adquisición de las inversiones de cada Sub-fondo denominadas en monedas distintas de la moneda del Sub-fondo se convertirá a dicha moneda al tipo de cambio vigente el día de la compra.

Las ganancias y pérdidas de cambio resultantes se registran en el estado de operaciones y cambios en los activos netos.

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

2. Principales métodos contables (continuación)

Los tipos de cambio utilizados para la valoración del patrimonio neto a 31 de diciembre de 2021 fueron los siguientes

1 USD =	1,3754396 AUD
	1,2631902 CAD
	0,9111413 CHF
	6,5402743 DKK
	0,8793527 EUR
	0,7383046 GBP
	115,17027791 JPY
	9,0538163 SEK
	15,960033 ZAR

f) Inversiones pagadas por adelantado

Los anticipos sobre compras de fondos de inversión que no se hacen efectivos hasta el 31 de diciembre de 2021 figuran como "Anticipo sobre valores adquiridos".

g) Contratos de cambio a plazo

Las ganancias o pérdidas por cambio de divisas derivadas de los contratos de divisas a plazo no vencidos se determinan utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables en la fecha de valoración y se registran en la cuenta de resultados consolidada y en las variaciones del patrimonio neto.

Para más detalles, consulte las "Notas a los estados financieros - Estados de los instrumentos derivados".

h) Contratos a plazo

Las ganancias o pérdidas derivadas de los contratos a plazo no vencidos se determinan sobre la base del último precio contractual conocido en la fecha de valoración y se registran en el estado combinado de cambios en el patrimonio neto.

Para más detalles, véase "Notas a los estados financieros - Estados de los instrumentos derivados".

(i) Asignación de gastos

Los cargos y gastos atribuibles a una Clase de acciones y/o a un Sub-fondo concreto se asignarán directamente a esa Clase y/o Sub-fondo. Otros costes y gastos que no sean directamente atribuibles a una Clase de acciones y/o a un Sub-fondo determinado se asignarán por igual a las diferentes Clases dentro de los diferentes Sub-fondos y/o a los diferentes Sub-fondos. Si el importe de los costes y gastos así lo requiere, se cargarán a las Clases de acciones y/o Sub-fondos en proporción a sus respectivos activos netos.

j) Ingresos

Los dividendos se registran como ingresos en la fecha en que las acciones cotizan por primera vez "ex-dividendo". Los intereses se acumulan diariamente.

k) Opciones

Las opciones se valoran al último precio conocido en la fecha de valoración.

Las opciones son un tipo de instrumento financiero derivado. Su precio está intrínsecamente ligado al precio de otra cosa. La compra de una opción da el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo subyacente a un precio específico en una fecha determinada o antes.

Para más detalles, véase "Notas a los estados financieros - Estados de los instrumentos derivados".

l) Swaps

Los swaps de incumplimiento crediticio y los swaps de tipos de interés, así como los CFD, se valoran a su valor razonable sobre la base de las últimas curvas conocidas de diferencial, tipo y precio de cierre del valor subyacente, respectivamente.

Los swaps son instrumentos derivados que representan un acuerdo entre dos partes para intercambiar una serie de flujos de efectivo durante un periodo determinado. Un swap de rentabilidad total ofrece al inversor las ventajas de poseer un valor sin poseerlo realmente. Un Credit Default Swap es un seguro en caso de impago por parte de un tercer prestatario.

Para más detalles, véase "Notas a los estados financieros - Estados de los instrumentos derivados".

m) Contrato por diferencia (CFD)

Los CFD se valoran por su valor razonable, basándose en la última curva de diferencial conocida, la última curva de tipos conocida y el último precio de cierre conocido del activo subyacente.

Un contrato por diferencia (CFD) es un contrato entre dos partes para intercambiar, al cierre del contrato, la diferencia entre el precio de apertura y de cierre de la acción subyacente multiplicada por el número de acciones especificado en el contrato.

Al valorar los CFDs, se realiza un "reset" (registro de los CFDs al precio de apertura) al calcular el Valor Liquidativo al final de cada mes. Las ganancias o pérdidas no realizadas se contabilizan como ganancias o pérdidas netas de los CFD.

Para más detalles, véase "Notas a los estados financieros - Estados de los instrumentos derivados".

n) Préstamo de valores

Cada cartera puede prestar valores incluidos en su cartera a un prestatario. Para garantizar esta operación, la Sociedad recibe garantías. Los valores prestados se entregan a un tercero intermediario cuyos activos continúan valorándose como parte de la cartera del subfondo en cuestión. En caso de terminación de un préstamo, el subfondo en cuestión está obligado a devolver la garantía depositada al prestatario. Los préstamos pueden ser rescindidos por el subfondo correspondiente o por el prestatario en cualquier momento.

Los ingresos por préstamos de valores se contabilizan en efectivo y se registran en el estado de operaciones y cambios en los activos netos en "Ingresos por préstamos de valores".

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

2. Principales métodos contables (continuación)

o) Inversiones tempranas

Las suscripciones recibidas que no se hacen efectivas hasta después del cierre del ejercicio figuran como suscripciones por cobrar.

3. Comisiones de gestión y de resultados

a) Comisiones de gestión

El 17 de noviembre de 2006, el Fondo suscribió un contrato de duración ilimitada con iM Global Partner Asset Management S.A. (el "Gestor") para la gestión de los activos de los Sub-fondos, bajo la supervisión permanente del Consejo de Administración del Fondo.

Como contrapartida a sus servicios, iM Global Partner Asset Management S.A. percibirá una comisión de gestión pagadera por el Fondo al final de cada trimestre, según los porcentajes anuales que se describen a continuación y que se aplican al valor liquidativo medio de cada Clase de acciones. Un porcentaje de esta comisión de gestión se asigna a las distintas subgerencias como remuneración por sus respectivos servicios.

Los tipos indicados son los vigentes para las Clases de acciones activas durante el ejercicio.

Subfondos	Clases de acciones	Comisiones de gestión
OYSTER - Absolute Return GBP	Class I M	0,35%
	Class R	0,50%
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	Class C	1,50%
	Class R	1,00%
OYSTER - BM Alternativos	Class C	1,40%
	Class R	0,60%
	Class I	0,60%
OYSTER - Euro Fixed Income	Class C	0,90%
	Class R	0,70%
	Class I	0,55%
OYSTER - Europe	Class C	1,90%
	Class N	2,25%
	Class R	0,95% until 28/06/2021 1,10% since 29/06/2021
	Class I	0,90%
OYSTER - Europe Growth and Income (fusionné le 29/06/2021)	Class C	2,00%
	Class N	2,25%
	Class R	1,25%
	Class I	0,90%
	Class I M	0,90%
OYSTER - European Corporate Bonds	Class C	1,00%
	Class N	1,30%
	Class R	0,60%
	Class I	0,45%
OYSTER - European Subordinated Bonds	Class C	1,20%
	Class N	1,50%
	Class R	0,60%
	Class I	0,55%
OYSTER - Global Convertibles	Class C	1,45%
	Class N	2,00%
	Class R	0,90%
	Class IM	0,90%
OYSTER - Global Diversified Income	Class C	1,40%
	Class N	2,25%
	Class R	0,70%
	Class I	0,60%
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	Class R	1,00%
OYSTER - Italian Opportunities	Class C	1,75%
	Class N	2,25%
	Class R	1,20%
	Class I	1,00%
	Class I M	1,00%

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

3. Comisiones de gestión y de resultados continuación)

Subfondos	Clases de acciones	Comisiones de gestión
OYSTER - Japan Opportunities	Class C	1,50%
	Class N	2,00%
	Class R	0,85%
	Class R S	0,75%
	Class I	0,75%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	Class C	1,20%
	Class N	1,40%
	Class R	0,60%
	Class I	0,50%
	Class I M	0,35%
OYSTER - Stable Return	Class C	1,60%
	Class N	2,00%
	Class R	0,80%
	Class I	0,75%
OYSTER - Sustainable Europe	Class C	1,75%
	Class N	2,25%
	Class R	1,00%
	Class I	0,90%
	Class P	1,50%
OYSTER - US Core Plus	Class C	1,20%
	Class I	0,60%
	Class I M	0,40%
	Class R	0,60%
OYSTER - US High Yield	Class C	1,35%
	Class R	0,95%
	Class I	0,80%
OYSTER - US Small and Mid Company Growth	Class C	1,75%
	Class R	1,00%
	Class I	0,90%
OYSTER - US Value	Class C	1,75%
	Class N	2,25%
	Class R	0,90%
	Class I	0,80%
	Class I M	0,60%
OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021)	Class I	0,50%
OYSTER - Global Risk Balanced (lanzado el 22/12/2021)	Class I	0,50%

Cuando un Sub-fondo adquiere fondos objetivo relacionados, se cobra una comisión de gestión reducida de hasta el 0,25% (tasa anual) con respecto a estos fondos.

A 31 de diciembre de 2021, los fondos objetivo correspondientes que utilizan los siguientes Sub-fondos han aplicado las siguientes comisiones de gestión máximas anuales (tasas anuales)

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	En %
ISHARES II BARCLAYS K US TREASURY BD7-10	0,07%
ISHESB30-15(DE)	0,50%
JPMORGAN FD EME MKT CORP BD -C- USD CAP	0,70%
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	0,65%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	0,07%
PICTET SICAV USD LIQUIDITY -I- CAP	0,07%
WISDOMTREE META(SPOT GOLD LMBA SPEC IDX)	0,15%
LEGG MASON WESTERN AS MACRO OPP BD FUND	1,00%
PIMCO GIS CAP SEC-INST-USD-FD	0,79%
HEM GLB EM MKT ACC CL.-F- USD	1,00%
SPDR SP US DI ETF USD	0,35%
NB SHT DU EM - ACC -I- USD	0,50%
AWF GL SD BD -I- CAP	0,25%
AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0,10%
TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE SI USD H CAP	0,50%
ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	0,90%
GUARDCAP GLOBAL EQTY FD I USD	1,00%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0,19%
AIF AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRIDR A	0,08%
INVESCO BLOOMBERG COMMO	0,19%

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

3. Comisiones de gestión y de resultados (continuación)

OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	En %
OYSTER - US CORE PLUS R USD	0,60%
OYSTER - STABLE RETURN R USD	0,80%
OYSTER - US SMALL AND MID CO GR R USD	1,00%
INVESCO FUNDS SICAV - INVESCO GLOBAL INV	0,38%
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY ISHA	0,10%
LRD ABBTT SHRT DUR INC-IUA	0,45%
VONTOBEL FUND TWENTYFOUR STRATEGIC INCOM	0,63%
BLACKROCK ASIAN HIGH YIELD BOND	0,73%
OYSTER - BM Alternativos	
MARSHALL WACE DEVELOPED EUE TOPS -A- EUR	0,60%
SERV PLTF SEL EQ LS UCITS -I-	1,55%
MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	1,50%
N1 ALP 15 MA BI-BASE- CAP	1,20%
LYXOR SANDLER US EQ I EUR	1,40%
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I	1,00%
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR	0,50%
BR EME COMP ABSOLUTE RETR D2 EUR HED CAP	1,00%
MAN GLG ALPHA SELECT ALT INH EUR	1,00%
LUMYNA PSAM GLOB EV BC	1,50%
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - ADVENT GL	1,25%
LUMYNA SANDBAR GLB EQT MARK NE UCITS B C	1,40%
ALMA PLATINUM QUANTICA MANAG FUT I1CE C	1,14%
LAZARD RATHMORE ALTERNATIVE FUND A ACC E	1,25%
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV CRABEL GE	0,18%
VERITAS GLOBAL REAL RETURN FUND A INC H	1,00%
COREMONT INVESTMENT FUND SICAV LANDSEE	n.d.
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	
ISHS STOXX EUR600 (DE)	0,19%
ISHARES II BARCLAYS K US TREASURY BD7-10	0,07%
ISHESB30-15(DE)	0,50%
UBAM SWISS EQUITY -I- CAP	0,65%
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	0,07%
INV US SLCT SEC	0,14%
WISDOMTREE META(SPOT GOLD LMBA SPEC IDX)	0,15%
ISHS STOXX EUR600	0,19%
LEGG MASON WESTERN AS MACRO OPP BD FUND	1,00%
HEM GLB EM MKT ACC CL.-F- USD	1,00%
SPDR SP US DI ETF USD	0,35%
NB SHT DU EM - ACC -I- USD	0,50%
AWF GL SD BD -I- CAP	0,25%
AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	0,10%
TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE SI USD H CAP	0,50%
ARTEMIS US EXTENDED ALPHA B USD ACC	0,90%
GUARDCAP GLOBAL EQTY FD I USD	0,80%
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	0,19%
AIF AMUNDI INDEX MSCI EUROPE SRIDR A	0,08%
INVESCO BLOOMBERG COMMO	0,19%
OYSTER - US CORE PLUS R USD	0,60%
OYSTER - STABLE RETURN R USD	0,80%
OYSTER - US SMALL AND MID CO GR R USD	1,00%
BLACKROCK ASIAN HIGH YIELD BOND	0,73%
OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021)	
DB X TRACKERS DJ STOXX 600 BAS RSC -1C-	0,50%
UBS - MSCI PACIFIC SOCIALLY RESPONSIBLE	0,50%
LIF U FLO RN UE -D-USD- DIS	0,10%
ISHS WRLD SRI USD ETF	0,20%
VANECK VECTORS EM.MKTS HIGH YLD BD A USD	0,40%
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED ETT	0,18%
ISHARES IV PLC-ISHARES MSCI USA ESG SCRE	0,07%
LYXOR MSCI SMART CITIES ESG	0,45%
ISH USD CORP ESG 0-3YR USD D	0,15%
X ESG USD CORPORATE BOND 1C	2,00%
LYXOR BOFAML USD HYBND UCITS D	0,25%
XTRACKERS MSCI EUROPE HC ESG SCR ETF C1	0,15%

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

3. Comisiones de gestión y de resultados (continuación))

OYSTER - Global Moderate and Responsible (lanzado el 22/12/2021) (continuación))	
XTRACKERS MSCI EUROPE IND ESG SCR ETF C1	0,15%
XTRACKERS MSCI EUROPE FIN ESG SCR ETF C1	0,15%
XTRACKERS MSCI EUROPE ENR ESG SCR ETF C1	0,15%
OSSIAM US MINIM VARIANCE ESGNR UCITS ETF	0,65%
OYSTER - Global Risk-Balanced (lanza le 22/12/2021)	
DB X TRACKERS MSCI JPN TRN IDX -1C- CAP	0,10%
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	0,12%
ISHVII TRE 7-10 ETF USD	0,07%
PIMCO SH-T HG ACCUM.PTG.ETF	0,55%
ISHS IV EDGE MSCI USA VAL FCT	0,20%
ISHS SP ENERGY SEC ETC USD	0,15%
ISHARES MSCI WORLD SMALL CAP UCTS USD AC	0,35%
ISHARES S&P 500 INDUSTRIALS SECTOR DIS	0,15%
ISHARES S&P U.S. BANKS UCITS ETF USD CAP	0,35%
VANECK VECTORS EM.MKTS HIGH YLD BD A USD	0,40%
LYXOR IBOX USD TREASURIES 10Y ETF DR	0,07%
XTRACKERS MSCI USA INFOR TECHNOLOG ETF	0,02%
CONCEPT DB-X WR FIN -1C- USD	0,10%
XTRACKERS IE MSCI WLD CONS STAPLE-1C-	0,10%
DB-X TR MSCI WLD HLTC IDX-1C-USD	0,10%
INVESCO MSCI CHINA ALL SHS	0,35%
ISH USD CORP BD INTEREST RATE HDG ACC	0,25%
X MSCI WORLD QUALITY	0,15%
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE	0,10%
ISHARES MSCI EM XCHINA	0,25%
WISDOMTREE USD FL RATE TREAS BD UC ETF	0,55%
XTRACKERS MSCI WORLD MATERIALS UCITS ETF	0,10%

La Sociedad Gestora está asistida por subgerentes en el desempeño de sus funciones de gestión. Por lo tanto, la Sociedad Gestora ha designado a las sociedades que se mencionan a continuación para que actúen como subgestores de los Sub-fondos del Fondo según la siguiente distribución:

Advent Capital Management, LLC: Global Convertibles.

Bank SYZ Ltd: Absolute Return GBP, Balanced Strategy Portfolio USD, Euro Fixed Income, Multi-Asset Absolute Return EUR, Global Diversified Income y Growth Strategy Portfolio USD.

DDJ Capital Management LLC: US High Yield.

Decalia Asset Management S.A.: Italian Opportunities.

Dolan McEniry Capital Management, LLC: US Core Plus.

Dynamic Beta Investments, LLC: Stable Return.

Ersel Asset Management SGR S.p.a: European Corporate Bonds y European Subordinated Bonds.

Eurizon Capital Sgr S.p.a : Japan Opportunities.

Polen Capital Management, LLC: US Small y Mid Company Growth

Scharf Investments LLC: US Value

SYZ Capital AG.: BM Alternativos.

Zadig Asset Management S.A.: Europe, Sustainable Europe y Europe Growth Income (fusionado el 29 de junio de 2021).

Richard Bernstein Advisros LLC: Global Moderate and Responsible and Global Risk-Balanced (lanzado el 22 de diciembre 2021).

b) Comisión específica para la gestión del riesgo cambiario de las acciones de las clases HA y HP Como remuneración por los servicios detallados para estas clases, las acciones de las clases HA y HP podrán pagar, cada una por separado, al cierre de cada trimestre, una comisión de gestión del riesgo cambiario a una tasa anual máxima del 0,10%, que se aplicará al valor de inventario neto medio por acción de cada acción de la clase HA o HP. Esta comisión será pagadera a la entidad encargada de gestionar los tipos de cambio.

c) Tasa administrativa

La comisión de administración puede ascender hasta el 0,30% anual del Valor Liquidativo de cada Sub-fondo, pagadero al final de cada mes.

El objetivo de la tasa de administración es :

- Remunerar mensualmente a la Sociedad Gestora por los servicios de administración central prestados al Fondo, incluidos los servicios de auditoría;
- Remunerar a CACEIS Bank, Sucursal de Luxemburgo por sus funciones de administración central, agente de transferencias y registrador;
- Para incurrir en gastos de marketing y publicidad.

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

4. Tasa de rendimiento relativa

a) Comisión de rendimiento relativa

A partir del 31 de diciembre de 2021, el subfondo OYSTER - Europe está sujeto a la comisión de rendimiento relativa.

La clase de acciones PR es propensa a superar su tasa crítica o índice de referencia.

Las Clases de Acciones PR de los Subfondos correspondientes, si corresponde, cobrarán cada una, por separado y al final del Ejercicio Fiscal, una comisión de rendimiento a una tasa máxima, en relación con el VL de referencia de rendimiento superior que se encuentra al cierre del primer Período de Rendimiento de la Clase correspondiente. , el Valor liquidativo al que se emitió la Clase, luego el último Valor liquidativo de la Clase con rendimiento superior, si lo hubiere, su tasa crítica asociada o su índice de referencia*, según sea el caso, y por el que se ha cobrado una comisión de rendimiento cargado. El rendimiento superior se calcula para cada Clase de Acciones en cada Fecha de valoración comparando el rendimiento del Valor liquidativo por acción pertinente, antes de la comisión de rendimiento y neto de cualquier comisión, y el rendimiento de un activo de referencia desde el cálculo del Valor liquidativo anterior. Este activo de referencia se estima como el VL de referencia de rendimiento superior multiplicado por el número de acciones de la clase de acciones en la fecha de referencia de rendimiento superior ajustado a (1) el importe de las suscripciones, reembolsos y dividendos pagados en la clase de acciones en cuestión desde la fecha de referencia de rendimiento superior y (2) el rendimiento del índice de referencia o la tasa crítica*. Los ajustes al VL de referencia de rendimiento superior a los que se hace referencia en el punto (1) se calculan de la siguiente manera: en caso de pago de un dividendo sobre la Clase de Acciones pertinente, el VL de referencia de rendimiento superior se ajusta a la baja por el importe del dividendo pagado por Acción ; en caso de suscripciones y/o reembolsos, el VL de referencia de rendimiento superior para la siguiente Fecha de valoración del VL es la media del VL de referencia de rendimiento superior actual y el precio del valor liquidativo por acción de la clase de acciones en cuestión ponderado respectivamente por la proporción de Acciones antes de suscripciones y/o reembolsos y Acciones suscritas.

En aplicación de las Directrices de la AEVM sobre comisiones de rentabilidad (AEVM34-39-992) y la Circular de la CSSF 20/764, en la tabla siguiente se muestra el importe efectivo de las comisiones de rentabilidad cobradas por cada Clase de acciones correspondiente y el porcentaje de dichas comisiones según el Valor liquidativo de la Clase de acciones («VL»). Solamente se muestran las Clases de acciones para las que se han cobrado comisiones de rentabilidad.

Subfondos	Clase de acciones	Código ISIN	Moneda del Subfondo	Importe de las comisiones de rentabilidad a 31/12/2021 (en la moneda del Subfondo)	VL medio de la Clase de acciones (en la moneda del Subfondo)	% del VL medio de la Clase de acciones
OYSTER - Europe	I EUR PR	LU2183895031	EUR	0,53	3.336.218,14	0,00%
	R CHF HP PR	LU2342261265	EUR	87,76	455.961,73	0,02%
	R EUR PR	LU2183894901	EUR	1.252,25	3.708.104,89	0,03%

*MSCI Daily Net TR Europe ex UK Euro convertido para cada cálculo de NAV en la moneda correspondiente

5. Tasa de suscripción

La SICAV se rige por las leyes fiscales luxemburguesas.

En virtud de la legislación y de las normativas actualmente en vigor, la SICAV está sujeta, en Luxemburgo, a un impuesto anual del 0,05% pagadero trimestralmente y que se calcula sobre los activos netos de cada uno de los compartimentos de la SICAV al final de cada trimestre.

Este impuesto se limita al 0,01% del valor del activo para las clases de acciones reservadas a inversores institucionales.

No se cobran impuestos adicionales por los activos invertidos en otros Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios que ya estén sujetos a dicho impuesto en Luxemburgo.

6. Comisión del Banco Depositario

La SICAV pagará al Banco Depositario una comisión anual que oscilará entre un 0,005% y un 0,10% del valor de inventario neto de cada compartimento. Estas comisiones son pagaderas mensualmente y no comprenden las comisiones de transacciones o las comisiones de subdepositarios o agentes similares. Asimismo, el Banco Depositario tiene derecho a que se le reembolsen los gastos y desembolsos razonables que no estén incluidos en los gastos mencionados en el presente.

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

7. Préstamo de valores

A 31 de diciembre de 2021, la SICAV había realizado operaciones de préstamo y toma en préstamo de valores con el agente de préstamo de valores CACEIS Bank, sucursal de Luxemburgo, de la siguiente manera:

Subfondos	Divisa	Valor de tasación de valores prestados	% inversión	Colateral	Tipo de garantía
OYSTER - Global Diversified Income	USD	966.539,70	0,99%	967.982,08	Valores
OYSTER - US Value	USD	3.608.792,89	4,84%	3.638.491,62	Valores

La contraparte de los contratos de préstamo de valores es BNP Paribas.

Para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, los ingresos por préstamo de valores generados por la SICAV son los siguientes

Subfondos	Divisa	Importe bruto total de los ingresos por préstamo de valores	Costes y comisiones directos-indirectos deducidos de los ingresos brutos por préstamo de valores	Importe neto total de los ingresos por préstamo de valores
OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	143,39	28,68	114,71
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	3.354,61	670,92	2.683,69
OYSTER - Europe Growth and Income (fusionado en 29/06/21)	EUR	321,39	64,28	257,33
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	8.045,51	1.609,10	6.436,41
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	6.882,64	1.376,53	5.506,11
OYSTER - Global Diversified Income	USD	290,14	58,03	232,11
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	2.686,35	537,27	2.149,08
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	2.883.661	576.732	2.306.929
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	7.868,68	1.573,74	6.294,94
OYSTER - US Value	USD	6.369,79	1.273,96	5.095,83

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se incluyen en el epígrafe "Ingresos por préstamo de valores" del estado de operaciones y cambios en el patrimonio neto.

8. Costes de transacción

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los Sub-fondos incurrieron en los siguientes costes de transacción (comisiones de intermediación) en relación con la venta o compra de valores mobiliarios, instrumentos del mercado monetario, derivados u otros activos aptos.

Hasta el 31 de enero de 2021, los costes de transacción se incluían en el precio de compra o se deducían del precio de venta.

A partir del 1 de febrero de 2021, los costes de transacción se contabilizan como gastos y se presentan por separado en el Estado de Operaciones y de Cambios en los Activos Netos bajo el epígrafe "Costes de transacción".

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

8. Costes de transacción (continuación)

Los costes totales de transacción de cada Sub-fondo para el periodo son los siguientes

Subfondos	Divisa	Costes totales de transacción
OYSTER - Absolute Return GBP	GBP	17.957,78
OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD	USD	16.217,72
OYSTER - BM Alternativos	EUR	16.496,12
OYSTER - Euro Fixed Income	EUR	23.168,11
OYSTER - Europe	EUR	51.729,26
OYSTER - Europe Growth and Income (fusionado el 29/06/2021)	EUR	26.155,97
OYSTER - European Corporate Bonds	EUR	2.698,06
OYSTER - European Subordinated Bonds	EUR	8.345,45
OYSTER - Global Convertibles	EUR	1.998,32
OYSTER - Global Diversified Income	USD	72.006,11
OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD	USD	14.589,92
OYSTER - Italian Opportunities	EUR	67.003,60
OYSTER - Japan Opportunities	JPY	15.130.401
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	EUR	51.900,13
OYSTER - Stable Return	USD	34.487,76
OYSTER - Sustainable Europe	EUR	691.509,94
OYSTER - US Core Plus	USD	4.273,20
OYSTER - US Small and Mid Company Growth	USD	16.324,90
OYSTER - US Value	USD	21.813,82

9. Dividendos

Durante el ejercicio se pagaron los siguientes dividendos:

Subfondos	Clase de acciones	Divisa	Dividendo	Fecha "ex dividendo"
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	GBP	0,01	15/03/2021
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	GBP	0,01	15/06/2021
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	GBP	0,014	15/09/2021
OYSTER - Absolute Return GBP	R GBP D	GBP	0,016	15/12/2021
OYSTER - Europe	IS GBP D	GBP	11,37004	15/06/2021
OYSTER - Europe	R GBP D	GBP	0,9288	15/12/2021
OYSTER - Euro Fixed Income	I EUR D	EUR	2,72	15/12/2021
OYSTER - European Corporate Bonds	C EUR D	EUR	0,55	15/12/2021
OYSTER - European Corporate Bonds	R EUR D	EUR	7,68	15/12/2021
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	EUR	0,89	15/06/2021
OYSTER - European Subordinated Bonds	N EUR D	EUR	0,78	15/12/2021
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY HP D	JPY	30,92064	15/03/2021
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	I JPY HP D	JPY	36,6108	15/12/2021
OYSTER - Sustainable Europe	I EUR D	EUR	11,06	15/12/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	15/01/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	16/02/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,58	15/03/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	15/04/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	17/05/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	15/06/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	15/07/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	16/08/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	15/09/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,59	15/10/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,58	15/11/2021
OYSTER - US High Yield	C USD D	USD	0,58	15/12/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,87	15/01/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,89	16/02/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,84	15/03/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,87	15/04/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,88	17/05/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,90	15/06/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,91	15/07/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,87	16/08/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,90	15/09/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,87	15/10/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,86	15/11/2021
OYSTER - US High Yield	I USD D	USD	3,83	15/12/2021

OYSTER

Otras notas a los estados financieros

9. Dividendos (continuación)

OYSTER - US Small and Mid Company Growth	R GBP PR D	GBP	0,02	15/03/2021
OYSTER - US Value	C USD D	USD	0,08	15/03/2021
OYSTER - US Value	I USD D	USD	1,70	15/03/2021

10. Otros gastos

Otros gastos se componen principalmente de costes de investigación, honorarios de gestión de préstamos de valores, honorarios legales, honorarios de auditoría, depósito fiscal, honorarios de IVA y marketing.

11. Reclamaciones fiscales

En varios Estados miembros de la Unión Europea, los Organismos de Inversión Colectiva (OPC) pueden presentar reclamaciones con objeto de recuperar los impuestos que se consideren indebidamente pagados en virtud de la normativa fiscal vigente. La sociedad gestora del Fondo ha decidido presentar reclamaciones ante las autoridades fiscales de estos Estados miembros para recuperar estas cantidades. Estas cuentas por cobrar se encuentran registradas en la sección Otros activos de estos estados financieros.

12. Cambios en la composición de la cartera

Los cambios en la composición de la cartera de valores y de los instrumentos del mercado monetario pueden consultarse gratuitamente en el domicilio social del Fondo o en el representante suizo.

12. Eventos posteriores al cierre

Tras la Asamblea General Extraordinaria del 7 de enero de 2022, el nombre corporativo de la Compañía cambió de Oyster a iMGP a partir del 10 de enero de 2022.

OYSTER

Información suplementaria (no auditado)

1. Transparencia de las Operaciones de Financiación de Reutilización de Valores y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/201

Los requisitos de divulgación de SFTR a continuación incluyen los siguientes detalles sobre transacciones de préstamo de valores

Préstamo de valores	OYSTER - Global Diversified Income	OYSTER - US Value
Activos	En USD	En USD
Valor absoluto	966.539,70	3.608.792,89
% de activos prestables	0,01%	0,05%
% del valor liquidativo total	0,01%	0,05%
Vencimiento de la transacción	En USD	En USD
Vencimiento abierto	966.539,70	3.608.792,89
Garantía recibida	En USD	En USD
Tipo: Valores		
Calificación de emisor	BBB. BBB+	BBB. BBB+
Divisa: EUR	967.982,08	3.638.491,62
Madurez abierta	967.982,08	3.638.491,62
10 mayores emisores de garantías en todas las OFV	En USD	En USD
Primer transmisor	Unicredit Spa	Unicredit Spa
País	Italia	Italia
Creciente	847.621,10	2.084.133,01
Segundo transmisor	Enel Spa	Enel Spa
País	Italia	Italia
Creciente	3.576,65	1.115.384,77
Datos de los ingresos y costes de cada tipo de OFV	En USD	En USD
Ingresos del fondo		
Valor absoluto	232,11	5.095,83
% de los ingresos brutos	80%	80%
ingresos de terceros:		
Valor absoluto	58,03	1.273,96
% de los ingresos brutos	20%	20%

BNP Paribas Securities Services, Sucursal en Luxemburgo es el banco custodio de las garantías recibidas. Todas las transacciones son bilaterales.

Subfondos	Datos de los ingresos y costes de cada tipo de OFV	Ingresos de terceros
	ingresos del fondo	
OYSTER - Absolute Return GBP	Valor absoluto	Valor absoluto
	114,71	28,68
	% de los ingresos brutos	% de los ingresos brutos
	80%	20%
OYSTER - Euro Fixed Income	Valor absoluto	Valor absoluto
	2.683,69	670,92
	% de los ingresos brutos	% de los ingresos brutos
	80%	20%
OYSTER - Europe Growth and Income (fusionado en 29/06/2021)	Valor absoluto	Valor absoluto
	257,33	64,33
	% de los ingresos brutos	% de los ingresos brutos
	80%	20%
OYSTER - European Corporate Bonds	Valor absoluto	Valor absoluto
	6.436,41	1.609,10
	% de los ingresos brutos	% de los ingresos brutos
	80%	20%

OYSTER

Información suplementaria (no auditado)

1. Transparencia de las Operaciones de Financiación de Reutilización de Valores y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/201 (continuación)

Subfondos	Datos de ingresos y costes para cada tipo de SFT	Ingresos de terceros
OYSTER - European Subordinated Bonds	Valor absoluto	Valor absoluto
	5.506,11	1.376,53
	% ingresos brutos	% ingresos brutos
	80%	20%
OYSTER - Italian Opportunities	Valor absoluto	Valor absoluto
	2.149,08	537,27
	% ingresos brutos	% ingresos brutos
	80%	20%
OYSTER - Japan Opportunities	Valor absoluto	Valor absoluto
	2.306.929	576.732
	% ingresos brutos	% ingresos brutos
	80%	20%
OYSTER - Multi-Asset Absolute Return EUR	Valor absoluto	Valor absoluto
	6.294,94	1.573,74
	% ingresos brutos	% ingresos brutos
	80%	20%

2. Información sobre la política de remuneración

Remuneración

La Directiva Europea 2014/91/UE por la que se modifica la Directiva 2009/65/CE sobre organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios, aplicable a OYSTER, la SICAV, entró en vigor el 18 de marzo de 2016. Se transpone a la legislación nacional de conformidad con la ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010, según enmendado. Como resultado de esta nueva normativa, el OICVM está obligado a publicar información relativa a la remuneración de los empleados identificados en el sentido de la Ley en el informe anual.

Política de remuneración de la sociedad gestora

La política de remuneración vigente de la Sociedad Gestora puede consultarse en www.imgp.com.

Datos cuantitativos

La siguiente tabla proporciona una descripción general de la compensación total agregada para 2021 pagada al personal de la Sociedad Gestora por los servicios prestados y el número de destinatarios. No es posible proporcionar un desglose más detallado de la remuneración atribuible a la Sociedad Gestora de forma relevante o fiable. Sin embargo, por contexto, la sociedad gestora gestiona un FIA (con 2 compartimentos) y un OICVM (con 21 compartimentos), con activos bajo gestión a 31 de diciembre de 2021 de 68,7 millones de USD y 2,040 millones de USD respectivamente.

	Reparado	Variable	Número de beneficiarios	Intereses diferidos pagados
Equipo completo	EUR 700.528	EUR 134.469	8	Ninguna

El "personal identificado" de la sociedad gestora son los empleados cuyas actuaciones tienen un impacto significativo en el perfil de riesgo de la sociedad gestora o del OICVM que ésta gestiona.

A los efectos de la información anterior, cuando se han delegado formalmente las actividades de gestión de carteras, no se ha incluido la retribución de los empleados relevantes del delegado.

3. Gestión de riesgos

En términos de gestión de riesgos, el Consejo de Administración de la SICAV ha adoptado el enfoque de compromiso como método para determinar el riesgo global de los siguientes subfondos.

OYSTER - Absolute Return GBP
 OYSTER - Balanced Strategy Portfolio USD
 OYSTER - BM Alternativos
 OYSTER - Europe
 OYSTER - European Corporate Bonds
 OYSTER - Euro Fixed Income
 OYSTER - Sustainable Europe
 OYSTER - European Subordinated Bonds
 OYSTER - Global Convertibles

OYSTER

Información suplementaria (no auditado)

3. Gestión de riesgos (continuación)

OYSTER - US Value
 OYSTER - US Core Plus
 OYSTER - US High Yield
 OYSTER - Growth Strategy Portfolio USD
 OYSTER - Italian Opportunities

y el método VaR para los siguientes compartimentos:

Fund name	Method. of calculating overall exposure	Method of calculating VaR	Confidence Index	Holding period	Observation period	Floor VaR 04/01/2021 / 31/12/2021	Ceiling VaR 04/01/2021 / 31/12/2021	Average VaR 04/01/2021 / 31/12/2021	Legal limit	Internal limit	Leverage 04/01/2021 / 31/12/2021	Method use
OYSTER - Stable Return	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	6.32%	14.62%	10.08%	20.00%	12.00%	299.52%	Sum of the notionals
OYSTER - Global Diversified Income	Absolute VaR	Historical	99%	1 month	2 years	6.05%	11.91%	9.32%	20.00%	10.00%	52.55%	Sum of the notionals

Véase la Nota 1 para eventos corporativos detallados sobre la SICAV.

OYSTER

Información suplementaria (no auditado)

4. Divulgación de información relacionada con la sostenibilidad

En virtud del SFDR, el Fondo está obligado a divulgar información sobre la forma en que los Riesgos de sostenibilidad (según se definen en el apartado «Factores de riesgo de los Subfondos») se tienen en cuenta la decisión de inversión y los resultados de la evaluación de los Riesgos de sostenibilidad en las rentabilidades del Fondo.

El Fondo está expuesto a Riesgos de sostenibilidad. Dichos Riesgos de sostenibilidad se tienen en cuenta en la toma de decisiones de inversión y el control de los riesgos en la medida en que sean materiales para la inversión (es decir, constituyen riesgos y/u oportunidades materiales potenciales o reales para maximizar las rentabilidades ajustadas al riesgo a largo plazo del Fondo y sus activos).

Para conocer todos los detalles necesarios, consulte la tabla de abajo.

Fondo	Clase de activos	Subgestor	Clasificación	Características	A 31/12/2021
OYSTER - Europe	Valores de renta variable	Zadig Asset Management	Artículo 8	Una parte importante de la cartera está invertida en valores de renta variable que el Subgestor considera que muestran importantes características ESG de acuerdo con su política en materia ESG. Las empresas con una baja calificación ESG pueden entrar en la cartera, pero con sujeción a la implicación del Subgestor con la dirección de la empresa sobre cuestiones relevantes y un seguimiento específico. El Subgestor podrá mantener acciones para la cartera con peores características ESG en función de cada caso.	El fondo tiene una puntuación de calidad ESG de 8,19 en una escala de 1 (mínima calidad) a 10 (máxima calidad). La puntuación de calidad ESG ha aumentado a lo largo de los últimos años. La cartera solamente presenta un posición con una calificación ESG inferior a 5 y dos empresas que se enfrentan a controversias. Sin embargo, estas posiciones están siendo objeto de un seguimiento específico y un mayor diálogo con la dirección de las empresas.
OYSTER Sustainable Europe	Valores de renta variable	Zadig Asset Management	Artículo 9	La cartera trata de alcanzar una media ponderada estimada del porcentaje de ingresos expuestos a Productos y Servicios sostenibles para la cartera igual al 40% como mínimo, con el objetivo de incrementarla al 50% para el año 2026. Inversión en empresas que abordan al menos uno de los ODS de la ONU. Se tienen en cuenta 9 temáticas y 17 cuestiones clave al evaluar los perfiles ESG de las empresas. Se aplica una combinación de datos de terceros y puntuaciones internas.	El fondo tiene un enfoque multitemático, con exposición a empresas con actividades conformes a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de Naciones Unidas (p. ej., acceso a la información, energía y cambio climático, protección de los ecosistemas). La cartera tiene una exposición sostenible del 57% (comparado con la exposición del 24% del MSCI Europe), con un aumento constante con respecto al año anterior (aproximadamente el 45%). Si tenemos en cuenta el valor previsto a 5 años, la exposición sostenible es aún mayor, al superar el umbral del 70%. El fondo no tiene exposición a fuertes controversias relacionadas con la biodiversidad ni a empresas que se enfrentan al estrés hídrico. La intensidad de carbono media ponderada (toneladas de CO ₂ e por millón de USD de ventas) es de 159,8.

OYSTER

Información suplementaria (no auditado)

4. Divulgación de información relacionada con la sostenibilidad (continuación)

Fondo	Clase de activos	Subgestor	Clasificación	Características	A 31/12/2021
OYSTER - Multi Asset Return EUR	Valores de renta variable, Bonos y valores cotizados en mercados de valores	Banque SYZ	Artículo 8	La cartera trata de lograr una calificación de calidad ESG del primer decil del rango de puntuaciones, de acuerdo con una metodología interna. Cada valor en que se invierte se somete a una evaluación basada en varios factores ESG proporcionada por fuentes externas y complementada por el análisis interno del Subgestor. Se excluyen las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y tienen una baja puntuación de corrupción, junto con aquellas que obtienen más del 25% de sus ingresos a partir de la extracción de carbón térmico y no cuentan con un plan de transición. La titularidad activa es un elemento clave del enfoque de inversión responsable. Se excluyen las empresas con calificación CCC y B.	El fondo tiene una puntuación de calidad ESG de 7,8 en una escala de 1 (mínima calidad) a 10 (máxima calidad). La intensidad de carbono media ponderada (toneladas de CO ₂ e por millón de USD de ventas) es de 86 (comparada con sus homólogos, la de una cartera de bonos corporativos globales es de 247, mientras que la de una cartera del MSCI World AC es de 153). El fondo ha mejorado su calificación con respecto al año pasado, ganando un puesto, lo que equivale a casi un punto completo en la escala de puntuación de calidad de ESG.
OYSTER - Absolute Return GBP	Valores de renta variable, Bonos y valores cotizados en mercados de valores	Banque SYZ	Artículo 8	La cartera trata de lograr una calificación de calidad ESG del primer decil del rango de puntuaciones, de acuerdo con una metodología interna. Cada valor en que se invierte se somete a una evaluación basada en varios factores ESG proporcionada por fuentes externas y complementada por el análisis interno del Subgestor. Se excluyen las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y tienen una baja puntuación de corrupción, junto con aquellas que obtienen más del 25% de sus ingresos a partir de la extracción de carbón térmico y no cuentan con un plan de transición. La titularidad activa es un elemento clave del enfoque de inversión responsable. Se excluyen las empresas con calificación CCC y B.	El fondo tiene una puntuación de calidad ESG de 8,7 en una escala de 1 (mínima calidad) a 10 (máxima calidad). La intensidad de carbono media ponderada (toneladas de CO ₂ e por millón de USD de ventas) es de 63 (comparada con sus homólogos, la de una cartera de bonos corporativos globales es de 247, mientras que la de una cartera del MSCI World AC es de 153). El fondo ha mejorado su calificación con respecto al año pasado, ganando un puesto, lo que equivale a casi dos puntos completos en la escala de puntuación de calidad de ESG.
OYSTER - Global Diversified Income	Valores de renta variable, Bonos y valores cotizados en mercados de valores	Banque SYZ	Artículo 8	La cartera trata de lograr una calificación de calidad ESG del primer decil del rango de puntuaciones, de acuerdo con una metodología interna. Cada valor en que se invierte se somete a una evaluación basada en varios factores ESG proporcionada por fuentes externas y complementada por el análisis interno del Subgestor. Se excluyen las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y tienen una baja puntuación de corrupción, junto con aquellas que obtienen más del 25% de sus ingresos a partir de la extracción de carbón térmico y no cuentan con un plan de transición. La titularidad activa es un elemento clave del enfoque de inversión responsable. Se excluyen las empresas con calificación CCC y B.	El fondo tiene una puntuación de calidad ESG de 7,3 en una escala de 1 (mínima calidad) a 10 (máxima calidad). La intensidad de carbono media ponderada (toneladas de CO ₂ e por millón de USD de ventas) es de 115 (comparada con sus homólogos, la de una cartera de bonos corporativos globales es de 247, mientras que la de una cartera del MSCI World AC es de 153). El fondo ha mejorado su calificación con respecto al año pasado, ganando un puesto, lo que equivale a casi medio punto en la escala de puntuación de calidad de ESG.

OYSTER

Información suplementaria (no auditado)

4. Divulgación de información relacionada con la sostenibilidad (continuación)

Fondo	Clase de activos	Subgestor	Clasificación	Características	A 31/12/2021
OYSTER - EURO Fixed Income	Bonos	Banque SYZ	Artículo 8	La cartera trata de lograr una calificación de calidad ESG del primer decil del rango de puntuaciones, de acuerdo con una metodología interna. Cada valor en que se invierte se somete a una evaluación basada en varios factores ESG proporcionada por fuentes externas y complementada por el análisis interno del Subgestor. Se excluyen las empresas que incumplen los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y tienen una baja puntuación de corrupción, junto con aquellas que obtienen más del 25% de sus ingresos a partir de la extracción de carbón térmico y no cuentan con un plan de transición. La titularidad activa es un elemento clave del enfoque de inversión responsable. Se excluyen las empresas con calificación CCC y B.	El fondo tiene una puntuación de calidad ESG de 7,6 en una escala de 1 (mínima calidad) a 10 (máxima calidad). La intensidad de carbono media ponderada (toneladas de CO ₂ e por millón de USD de ventas) es de 108 (comparada con sus homólogos, la de una cartera de Bloomberg Aggregate EUR es de 105, mientras que la de una cartera de bonos corporativos globales es de 153). El fondo ha mejorado su calificación con respecto al año pasado, ganando un punto, lo que equivale a casi un punto y medio en la escala de puntuación de calidad de ESG.
OYSTER Value	US Valores de renta variable	Scharf Investments	Artículo 8	La cartera trata de lograr una puntuación de riesgo de carbono de la cartera según la metodología del Subgestor inferior a 10 en una escala de 0 (insignificante) a 50 y más (grave). La integración ESG consta de tres componentes: enfoque de inversión, supervisión de la cartera y titularidad activa. La cartera ha estado históricamente infraponderada de forma intencionada a los valores energéticos y a los sectores cíclicos, caracterizados por altas comisiones de Puntuación 1 y 2, mientras que ha estado sobreponderada a sectores e industrias relacionadas con menores puntuaciones de carbono, como salud, software, servicios empresariales y comunicación.	El fondo tiene una puntuación de riesgo de carbono de 7,0 en una escala de 1 (mínimo riesgo de carbono) a 50 y más (máximo riesgo de carbono). La intensidad de carbono media ponderada (toneladas de CO ₂ e por millón de USD de ventas) es de 78,4 (comparada con sus homólogos, la de una cartera del MSCI Value es de 229,1, un 73% mayor que el fondo considerado). La cartera no tiene exposición a empresas con alto Riesgo ESG, al estar solo expuesta a riesgo medio y bajo.
OYSTER Moderate Responsible	Global and Responsible Valores de renta variable, Bonos y valores cotizados en mercados de valores	Richard Advisors LLC	Artículo 8	La cartera trata de lograr una estrategia de inversión compuesta por al menos el 75% de los activos netos en OICVM que promuevan características medioambientales y sociales de acuerdo con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 o tengan la inversión sostenible como objetivo según el artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088.	Más del 80% de la exposición del fondo a fondos cotizados (ETF) se clasifica en virtud de los artículos 8 y 9 del SFDR.