

Sicav OYSTER

Per investitori professionali, qualificati e istituzionali

© 2012 OYSTER Funds



Gruppo SYZ & CO

Tre linee di attività, un solo obiettivo

- Fondato nel **1996**
da Eric Syz, Alfredo Piacentini e Paolo Luban
- **Si concentra esclusivamente sulla gestione patrimoniale** attraverso tre linee di attività con un obiettivo comune: la massima performance d'investimento
 - Non svolge attività di finanza di progetto né opera come banca d'investimento o commerciale, non eroga mutui ipotecari
- **Soggetto alla regolamentazione e supervisione della FINMA** (Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari).



Gruppo SYZ & CO

Fatti e cifre

- Gruppo bancario in **rapida espansione**: 20 mld di EUR di attivi in gestione
- **Solida dotazione patrimoniale**: rating di Moody's A3 e coefficiente patrimoniale Core Tier 1 del 23%*
- **Indipendenza**: il Gruppo non è legato ad alcun istituto finanziario
- Quartiere generale a Ginevra, organico di 470 collaboratori, sedi in 14 città tra cui Milano
- Sponsor della Sicav OYSTER

*al 31.12.2011

Relazione annuale disponibile nel sito web www.syzbank.com

Sicav OYSTER

La nostra filosofia

Innovazione

- Scegliere gestori atipici per le principali asset class
- Individuare le strategie del futuro
- Anticipare le tendenze emergenti

Gestione non indicizzata con accento sul controllo del rischio

- Approccio bottom-up
- Nessun vincolo in termini di stile e di capitalizzazione di mercato
- Team di gestione del rischio indipendente dai gestori di portafoglio

La filosofia OYSTER

Esclusiva del formato UCITS

- Team dedicato all'individuazione dei migliori talenti
- Procedura di assunzione interna o gestione in delega
- Strategia in esclusiva per la distribuzione in Europa

OYSTER Sicav

Principali caratteristiche

- Sicav di diritto lussemburghese, conforme al regime UCITS
 - 28 comparti che coprono sia le principali tipologie di investimento sia le strategie di nicchia
 - Comparti registrati nella maggior parte dei paesi europei e a Singapore*
- Attivi prevalentemente detenuti da investitori esterni al gruppo
- Team di professionisti dedicati alla distribuzione del nostro fondo
- Secondo i distributori europei OYSTER si classifica **fra i primi 20 marchi preferiti**

(Fund Buyer Focus, 2011)

*Destinato esclusivamente a clienti istituzionali secondo la definizione delle leggi locali

Sicav OYSTER

Caratteristiche dei gestori

- Fondi gestiti da un mix di consulenti esterni e interni
 - Preferenza per le **“case d’investimento”** rispetto ai gruppi di grandi dimensioni;
 - **Specializzati e atipici**: selezione di talenti interamente dedicati alla rispettiva strategia;
 - **Stile di gestione non consensuale e fondato su convinzioni**
 - **Qualità del servizio**: gestori disponibili ad incontri di aggiornamento e marketing

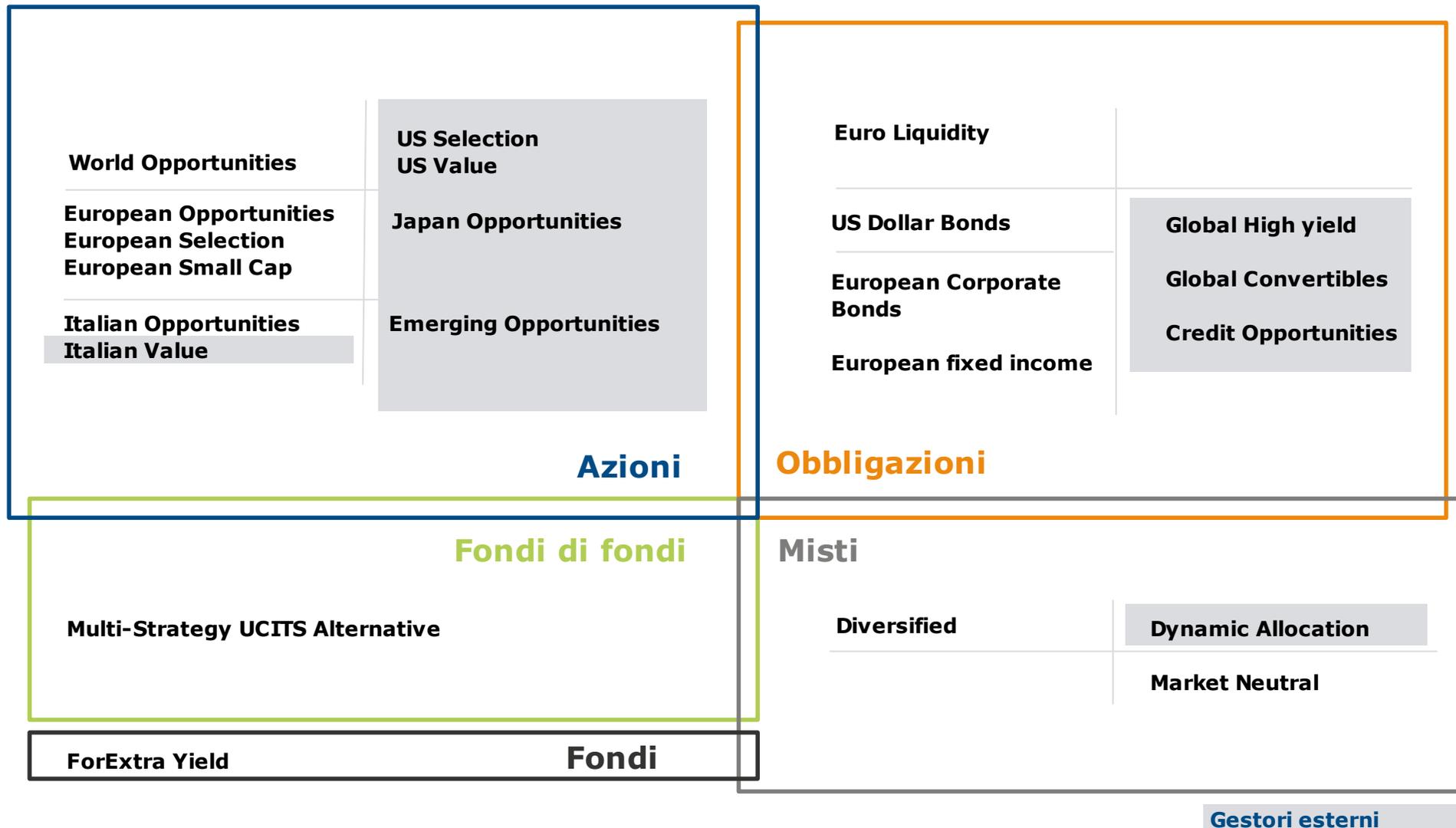
Mix ottimale fra competenze interne e delega a case d'investimento con forte caratterizzazione

- **Competenze interne per la gestione dell'azionario Europa**
 - Tutte le capitalizzazioni : **Syz & CO Asset Management LLP, Eric Bendahan**
 - Società con media e piccola capitalizzazione : **Syz & CO Asset Management LLP, William Sharp**
- **Principali asset class gestite da case interamente dedicate alla rispettiva strategia**
 - US Equities : **Heartland Advisors Inc.**
 - Japan Equities : **Morant Wright Management Ltd.**
- **Strategie di nicchia atipiche nel segmento del rendimento fisso**
 - Convertibili – Approccio globale con focus sulla porzione convessa del mercato : **Advent Capital Management LLC.**
 - Long short Credit : **Cairn Capital Limited**
 - High Yield – Globale : **Seix Investments Advisors LLC**

Sicav OYSTER

Comprende tipologie di investimento tradizionali e di nicchia

OYSTER



Le Perle di OYSTER al 30.06.2012

Nome del fondo	Periodo	Data di riferimento	Performance annualizzata ²	Ranking (Lipper universe ¹)	Quartile
OYSTER World Opportunities EUR MSCI World NR EUR Lipper Global Equity Global	Dalla Data Di Lancio	16.06.2000	-0.22% -1.38% -1.96%	84 / 484	1
OYSTER European Selection I EUR STOXX Europe 600 NR EUR Lipper Global Equity Europe	Dalla Data Di Lancio	29.11.2011	17.82% 11.18% 9.32%	18 / 985	1
OYSTER European Opportunities EUR STOXX Europe 600 NR EUR Lipper Global Equity Europe	Dalla Data Di Lancio	01.06.1999	4.88% 1.18% -0.12%	9 / 233	1
OYSTER Italian Opportunities EUR FTSE Italia All Share TR Lipper Global Equity Italy	Dalla Data Di Lancio	16.09.1996	6.93% 0.76% 3.71%	2 / 18	1
OYSTER Global High Yield USD BofA Merrill Lynch Global High Yield Constrained Index Lipper Global Bond Global High Yield	Dalla Data Di Lancio	15.11.2011	7.70% 7.01% 8.34%	34 / 158	1
OYSTER European Corporate Bonds EUR BofA Merrill Lynch EMU Corporate Bond TR EUR Lipper Global Bond EUR Corporates	Dalla Data Di Lancio	10.06.2003	3.70% 3.92% 2.52%	22 / 92	1
OYSTER Credit Opportunités EUR2 EURIBOR 1 Month Lipper Global Absolute Return EUR Low	Dalla Data Di Lancio	24.07.2009	3.61% 0.76% 0.42%	11 / 181	1
OYSTER Diversified EUR Composite Diversified Index Lipper Global Mixed Asset EUR Bal - Global	Dalla Data Di Lancio	05.03.1999	3.20% 3.38% 1.11%	6 / 113	1
OYSTER Absolute Return EUR2 LIBOR EUR 1 Month Lipper Global Absolute Return EUR Low	Dalla Data Di Lancio	16.09.2010	0.38% 0.89% -0.09%	11 / 115	1

- **Rischio associato alla gestione discrezionale:** E' il rischio associato a uno stile di investimento fondato sull'anticipazione dell'andamento dei diversi mercati. Esiste il rischio che il fondo non sia investito in ogni momento sui mercati più redditizi, o nei titoli più performanti. Il risultato del fondo, infatti, dipende dalla capacità del gestore di anticipare i movimenti del mercato e l'andamento dei titoli. Per l'investitore questo rischio può concretizzarsi nella diminuzione del valore netto d'inventario e/o nella perdita di capitale.
- **Rischio di perdita di capitale:** poiché il fondo non è coperto da alcuna garanzia né protezione, per l'investitore esiste il rischio di non recuperare integralmente l'importo inizialmente investito.
- **Rischio azionario:** il fondo investe – direttamente o indirettamente – su uno o più mercati azionari che possono essere esposti a notevole volatilità. Nelle fasi di ribasso delle quotazioni azionarie il valore netto d'inventario del Fondo può diminuire.
- **Rischio associato alla detenzione di titoli di società a media e bassa capitalizzazione:** il fondo può essere esposto a società con capitalizzazione media o bassa. I titoli di tali società possono subire variazioni al rialzo o al ribasso più marcate e più rapide rispetto alle grandi capitalizzazioni, e questa caratteristica può tradursi con importanti variazioni del valore netto d'inventario del fondo. Inoltre, dal volume ridotto di questi mercati può derivare un rischio di liquidità. Questo tipo d'investimento può incidere sulla valutazione del fondo e sulle condizioni di prezzo alle quali il fondo potrebbe essere costretto a liquidare le proprie posizioni, in particolare in caso di alto numero di domande di rimborso, e perfino rendere impossibile la vendita delle posizioni del fondo, con la conseguenza di un possibile calo del valore netto d'inventario del fondo.
- **Rischio associato all'utilizzo di strumenti derivati:** Rischi specifici derivanti dal possibile utilizzo di strumenti derivati (strumenti finanziari la cui quotazione si fonda sul valore dell'attività sottostante).
- **Rischio operativo:** il rischio che il Fondo subisca perdite in seguito ad errori umani o tecnici, di disfunzioni nelle procedure interne o nei sistemi di controllo.
- **Rischio di liquidità:** è il rischio derivante dalla difficoltà di trovare sul mercato un acquirente interessato ad acquistare i titoli con conseguente impossibilità di realizzare la vendita alle condizioni ottimali.
- **Rischio di cambio:** E' il rischio associato ai portafogli investiti del tutto o in parte in titoli denominati in altre valute, e deriva dalla possibile variazione dei corsi di tale valute rispetto alla valuta di riferimento del fondo. Quindi, un titolo la cui quotazione non cambia nella valuta di origine può comunque subire gli effetti della fluttuazione di tale valuta nei confronti dell'Euro, con conseguente diminuzione del valore netto d'inventario del fondo.
- **Rischio di credito:** Rappresenta il potenziale rischio di deterioramento del merito creditizio dell'emittente o, nei casi estremi, di insolvenza dello stesso, con conseguente impatto negativo sul valore dei titoli di credito emessi da quest'ultimo e quindi sul valore di liquidazione del fondo, dal quale può derivare una perdita di capitale. Il livello del rischio di credito varia in funzione delle anticipazioni, delle scadenze e del grado di fiducia nei confronti degli emittenti, e può pertanto provocare una riduzione della liquidità dei titoli di un determinato emittente e influenzare negativamente il valore di liquidazione del fondo, in particolare nel caso in cui il fondo liquidi le sue posizioni su un mercato con un volume di transazioni ridotto .
- **Rischio di tasso:** E' il rischio associato ad una risalita dei tassi dei mercati obbligazionari, la quale provoca un calo delle quotazioni delle obbligazioni e di conseguenza una riduzione del valore di liquidazione del fondo. Il fondo può investire fino al 25% del patrimonio in obbligazioni o in titoli debitori denominati in euro.
- **Rischio di controparte:** Rischio di controparte: E' il rischio legato all'inadempienza della controparte e si manifesta con l'incapacità della controparte stessa di onorare i propri impegni. Il fondo può essere esposto al rischio di controparte che deriva dall'utilizzo di strumenti finanziari a termine negoziati over the counter con un istituto di credito. Il fondo è esposto al rischio che tali istituti di credito non assolvano gli obblighi contrattati in relazione con tali strumenti .
- **Rischio paese:** è il rischio che può concretizzarsi con l'impossibilità di rimpatriare gli investimenti realizzati in un determinato paese.
- **Rischio legato all'utilizzo di CDS:** il CDS è un contratto finanziario bilaterale stipulato fra due controparti - il venditore della protezione e l'acquirente della protezione - in base al quale l'acquirente versa un premio al venditore della protezione. A fronte di tale premio, il venditore s'impegna a versare all'acquirente della protezione un determinato importo nel caso in cui l'entità di riferimento, specificata nel contratto, fosse colpita da un evento di credito. Al verificarsi di un evento di credito attinente l'entità di riferimento, il contratto CDS è sciolto. Il rischio di credito dell'entità di riferimento viene così trasferito dall'acquirente della protezione al venditore. Per evento di credito s'intende in particolare il fallimento o l'insolvenza di un'emittente, o la ristrutturazione di un debito .

OYSTER Funds & Rappresentanti

OYSTER Funds

OYSTER Sicav

Route d'Esch 69
L-1470 Luxembourg
info@oysterfunds.com
www.oysterfunds.com

Oyster Asset Management SA

Grand Rue 74
L-1660 Luxembourg
tél. +352 26 27 361

Representatives

Germany

Zahlstelle
BHF-Bank Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstrasse 10
D - 60323 Frankfurt
Tel +49 (0)69 718 22 75

Spain

Entidad comercializadora
Allfunds Bank S.A.
Calle Nuria 57
E - 28034 Madrid
Tel +34 (0)91 270 95 00

Switzerland

Représentant et service de paiement
pour la Suisse
Banque SYZ & CO S.A.
Rue du Rhône 30
CH - 1204 Genève
Tél + 41 (0)58 799 19 05

Austria

Zahlstelle
**Raiffeisen International
Bank AG**
Am Stadtpark 9
A - 1030 Wien
Tel. +43 (0)1 717 070

France

Agent Centralisateur
BNP Paribas Securities Services
Rue d'Antin 3
F - 75002 Paris
Tel. +33 (0) 1 42 98 62 54

Soggetto incaricato dei pagamenti
State Street Bank S.p.A
Via Col Moschin 16
20136 Milano
Tel +39 02 879 671 53

Soggetto incaricato dei pagamenti
**Société Générale Securities
Services SpA**
Via Benigno Crespi 19/A-MAC 2
I - 20159 Milano
Tel +39 02 917 846 61

Belgium

Agent financier - Financière agent
Fastnet Belgium S.A.
Avenue du Port 86C, b320
B - 1000 Bruxelles
Tel +32 (0)2 209 26 40

Italy

Soggetto incaricato dei pagamenti
**RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
Milan Branch**
Via Vittor Pisani, 26
20124 Milano
Tel +39 02 305 756 1

Soggetto incaricato dei pagamenti
Allfunds Bank S.A.
Via Santa Margherita 7
I - 20121 Milano
Tel +39 02 896 283 01

Disclaimer

Il presente documento promozionale è rilasciato dal fondo d'investimento OYSTER Sicav (di seguito denominato "OYSTER" o il "Fondo"). Non è destinato alla distribuzione o all'uso da parte di persone fisiche o giuridiche, cittadine o residenti in uno stato, paese o giurisdizione nei quali le vigenti disposizioni legislative e regolamentari ne vietano la distribuzione, la pubblicazione, l'emissione o l'uso.

La responsabilità di accertare di essere legalmente autorizzato a consultare le informazioni ivi contenute spetta esclusivamente al cliente.

Le decisioni in merito agli investimenti devono essere prese unicamente sulla base della versione più recente del prospetto, dello statuto e delle relazioni annuali e semestrali del Fondo (nel prosieguo indicati come "la documentazione legale del fondo") disponibile nel sito web all'indirizzo www.oysterfunds.com, oppure presso la sede di OYSTER: 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg. Le informazioni e i dati contenuti nella presente documentazione non costituiscono in alcun modo una raccomandazione o un'offerta di acquisto o di vendita di quote del Fondo. Si precisa inoltre che qualsiasi riferimento a specifici titoli contenuto nella presente pubblicazione non va in alcun modo inteso come raccomandazione o consiglio d'investimento. Tali indicazioni sono fornite esclusivamente al fine d'informare l'investitore sulle passate performance e non riflettono l'opinione di OYSTER, o di società ad essa associate, sulle future potenzialità. Le informazioni, le opinioni e le valutazioni espresse sono pertinenti esclusivamente al momento della pubblicazione e possono essere revocate o modificate senza preavviso. OYSTER non garantisce in alcun modo la loro conformità alle esigenze di qualsiasi investitore, che resta pertanto responsabile delle proprie decisioni indipendenti. Si raccomanda agli investitori di consultare il proprio consulente legale, finanziario e fiscale prima di prendere qualsiasi decisione in merito all'investimento. Il regime fiscale dipende esclusivamente dalla situazione finanziaria di ciascun investitore ed è soggetto a cambiamenti. Si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri esperti per ottenere un'adeguata consulenza prima di prendere qualsiasi decisione riguardo all'investimento. Il valore delle quote è soggetto a fluttuazioni e l'investitore può non recuperare del tutto o in parte l'importo inizialmente investito. Si raccomanda agli investitori di consultare il prospetto del Fondo per una descrizione più dettagliata dei rischi collegati all'investimento. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. I calcoli avvengono nella moneta di riferimento delle quote e gli investimenti effettuati in moneta diversa sono soggetti alle oscillazioni dei tassi di cambio. I dati sulla performance ivi contenuti non comprendono gli onorari né le commissioni di sottoscrizione e/o di riscatto delle azioni. E' possibile che le società legate al Fondo, i loro dirigenti, direttori o personale detengano, o abbiano detenuto partecipazioni o posizioni in titoli citati nella presente pubblicazione, o che abbiano negoziato o siano intervenuti in qualità di market maker riguardo a tali titoli. E' peraltro possibile che tali persone o organismi abbiano avuto collegamenti passati o attuali con i dirigenti delle società che emettono le summenzionate azioni; che forniscano o abbiano fornito servizi finanziari o di altro tipo; o che siano o siano stati direttori delle suddette società. Il gestore si riserva il diritto di non rivelare il nome di alcune posizioni che rientrano fra le prime 10. Il presente documento promozionale non sostituisce in alcun modo la documentazione legale del fondo e/o le informazioni che gli investitori sono tenuti ad ottenere presso i propri consulenti finanziari. Si noti inoltre che il riferimento ad un indice è citato esclusivamente a scopo informativo. Tale indice non è menzionato nella politica d'investimento del comparto. Il risultato del comparto può scostarsi dalla performance dell'indice. Per ulteriori informazioni riguardo all'indice si rimanda al sito del fornitore dell'indice.

OYSTER è una SICAV lussemburghese e non è accessibile ai cittadini o ai residenti negli Stati Uniti d'America. www.oysterfunds.com – info@oysterfunds.com

MSCI

Gli indici MSCI sono proprietà esclusiva di MSCI Inc. ("MSCI"). MSCI e i nomi degli indici MSCI sono un marchio di servizio di MSCI, o sue affiliate, e sono stati concessi in licenza per determinati scopi. I titoli finanziari menzionati nel presente documento non sono promossi, sottoscritti o garantiti da MSCI. MSCI declina ogni responsabilità riguardo ai suddetti titoli. Il Prospetto contiene una descrizione più dettagliata delle limitazioni del rapporto fra MSCI e qualsiasi titolo finanziario. Nessun acquirente, venditore o detentore del prodotto, o qualsiasi altra persona o organismo, è autorizzato ad usare o a far riferimento a qualsivoglia nome, marchio e servizio commerciale MSCI per garantire, promuovere e commercializzare il prodotto senza prima contattare MSCI per stabilire se è necessaria l'autorizzazione di MSCI. In nessuna circostanza una persona - o entità - potrà avvalersi di un collegamento con MSCI senza averne ottenuto il consenso scritto.

STOXX

Lo strumento finanziario descritto nel presente documento non è né promosso né distribuito o in altro modo sostenuto da STOXX Limited e STOXX Limited declina ogni responsabilità in merito allo stesso.