

# OYSTER Sicav

**Agosto 2013**

Riservato esclusivamente a investitori professionali, qualificati e istituzionali

Agosto 2013

© 2013 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
- **Sottoposto al controllo consolidato della FINMA** (Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari).



# Gruppo SYZ & CO

## Fatti e cifre

---

- Gruppo bancario in **rapida espansione**: 25 Mld di EUR di attivi in gestione
- **Solida dotazione patrimoniale**: Coefficiente patrimoniale Core Tier 1 del 27.8%<sup>1</sup>
- **Indipendenza**: il Gruppo non è legato ad alcun istituto finanziario
- Quartiere generale a Ginevra, organico di 435 collaboratori, sedi in 17 città distribuite in tutto il mondo
- Sponsor della Sicav OYSTER

<sup>1</sup>al 31.12.2012

Relazione annuale disponibile nel sito web [www.syzbank.com](http://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

# SICAV OYSTER

## Principali caratteristiche

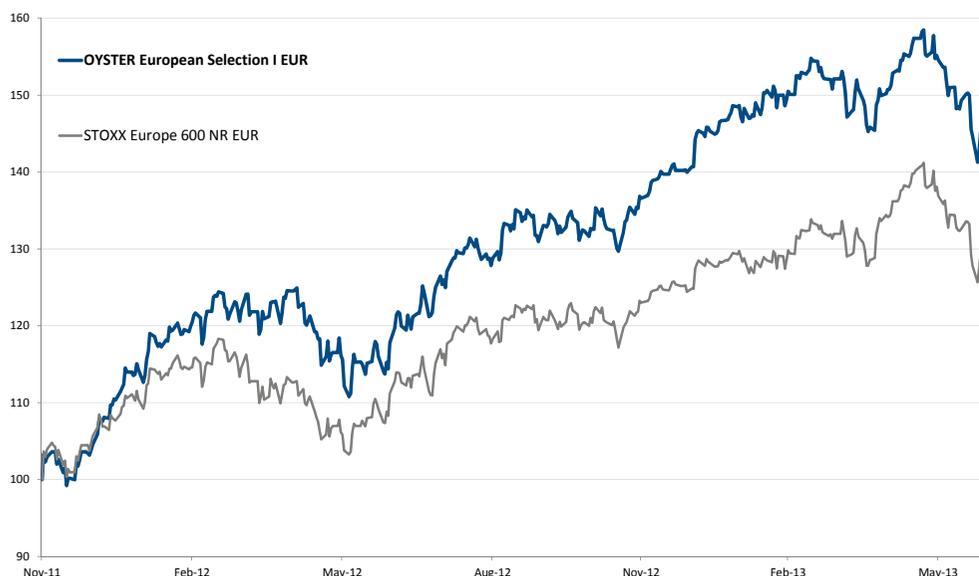
---

- Sicav di diritto lussemburghese, conforme al regime UCITS
  - 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<sup>1</sup>
- Attivi prevalentemente detenuti da investitori esterni al gruppo
- Team di professionisti dedicati alla distribuzione del nostro fondo
- Fondi gestiti da un mix di consulenti esterni e interni

<sup>1</sup>Destinato esclusivamente a clienti istituzionali secondo la definizione delle leggi locali

# OYSTER European Selection

## Approccio attivo e flessibile all'azionario Europa – Specializzazione



	Since launch 29.11.2011	YTD 30.06.2013
OYSTER European Selection I EUR	47.1%	4.6%
STOXX Europe 600 EUR (net return)	29.9%	4.1%

Fonte: Lipper  
al 30.06.2013

Le performance ottenute in passato non garantiscono né sono indicative di uguali rendimenti in futuro.

\* Il riferimento ad un indice ha finalità puramente comparative. L'indice non è menzionato nella politica d'investimento del comparto.

### Principali caratteristiche del fondo

- **Approccio Bottom-up attivo e flessibile** supportato da un'osservazione attenta dell'ambiente macroeconomico
- **Portafoglio concentrato (30/50 titoli)** con le migliori idee di un gestore di successo
- **Temi principali:**
  - Esposizione delle società in portafoglio ai  **Mercati Emergenti**
  - Forte presenza di **aziende a proprietà familiare** (family owned businesses)

# OYSTER European Selection

## Fattori di Rischio <sup>1</sup>



Questo indicatore stabilisce il grado di rischio del portafoglio, utilizzando una scala compresa tra 1 e 7, sulla base delle variazioni settimanali del portafoglio nel corso degli ultimi 5 anni, in aumento così come in ribasso. Il grado 1 della scala non significa tuttavia che il portafoglio è totalmente esente da rischi. Questo indicatore si basa su dati storici e non può essere quindi considerato una garanzia del livello di rischio futuro del fondo. Il livello di rischio non costituisce neppure un obiettivo di gestione del fondo e, di conseguenza, può variare con il tempo.

Il livello 6 equivale a una variazione media della quota compresa tra il 15% e il 25%, secondo il metodo di calcolo descritto sopra.

Il livello di rischio del fondo si spiega principalmente nel modo seguente:

- Investimenti in quote di fondi che possono investire a loro volta in particolare in titoli azionari e/o obbligazionari e/o prodotti derivati.
- Concentrazione su una zona geografica determinata.

Questo indicatore non tiene conto, in particolare, dei rischi di seguito elencati:

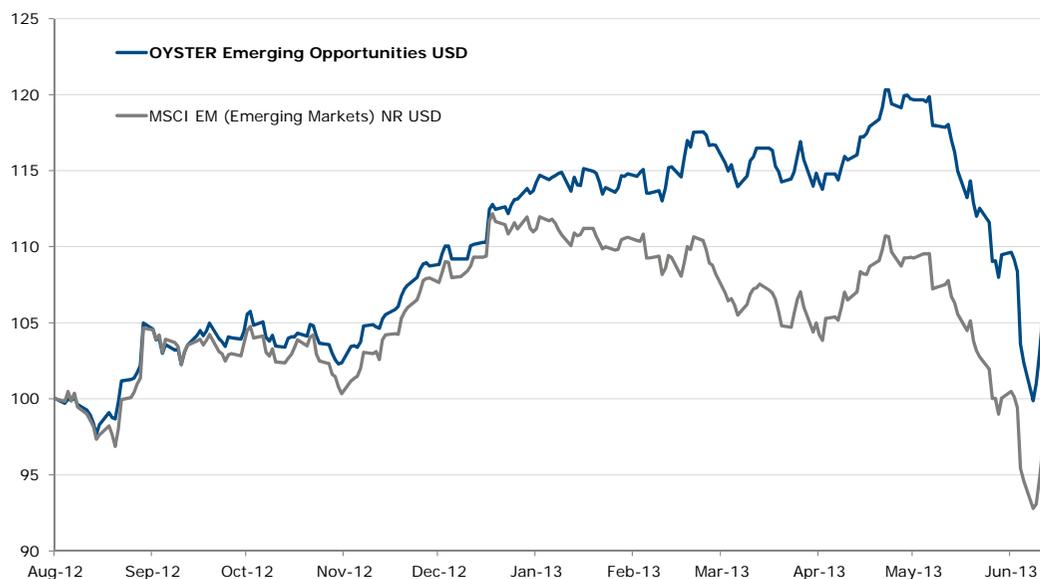
- Rischi specifici legati al possibile utilizzo di prodotti derivati (strumenti finanziari la cui valutazione si basa sul valore di un altro strumento).
- Rischio operativo: rischio che il fondo subisca perdite a causa di un errore umano o tecnico o imputabile all'inadeguatezza delle procedure interne o dei sistemi di controllo.
- Rischi specifici legati al possibile utilizzo di prodotti derivati (strumenti finanziari la cui valutazione si basa sul valore di un altro strumento).

Per avere maggiori informazioni sui rischi associati, vi invitiamo cortesemente a consultare il prospetto completo disponibile presso la sede legale della SICAV.

<sup>1</sup>Fonte: Informazioni chiave per gli investitori, datato 31.12.2012. tale indicatore fa riferimento alla classe specifica di azioni. Per avere ulteriori dettagli sulle altre classi del comparto, si prega di fare riferimento all'ultimo aggiornamento KIID

# OYSTER Emerging Opportunities

## Un modo originale di investire nei mercati emergenti – Diversificazione



	Since new strategy 17.08.2012	YTD 30.06.2013
OYSTER Emerging Opportunities	6.8%	-3.2%
MSCI EM (Emerging Markets) NR USD <sup>1</sup>	-1.2%	-9.6%

Fonte: Lipper al 30.06.2013

Le performance ottenute in passato non garantiscono né sono indicative di uguali rendimenti in futuro.

<sup>1</sup>Il riferimento ad un indice ha finalità puramente comparative. L'indice non è menzionato nella politica d'investimento del comparto

<sup>2</sup>Questo è un fondo esistente. Il nome della politica di investimento e del gestore sono cambiati il 17 agosto 2012



### Principali caratteristiche del fondo

- Un modo originale per investire nei mercati emergenti
- Due “generatori di performance”:
  - Un benchmark creato ad hoc che **equipesa i paesi dell’MSCI Emerging Market**
  - La gestione attiva e lo stock picking di **Acadian Asset Management**
- Una gestione più efficace del rischio paese come **strumento di diversificazione e decorrelazione**

# OYSTER Emerging Opportunities

## Fattori di Rischio<sup>1</sup>



Questo indicatore stabilisce il grado di rischio del portafoglio, utilizzando una scala compresa tra 1 e 7, sulla base delle variazioni settimanali del portafoglio nel corso degli ultimi 5 anni, in aumento così come in ribasso. Il grado 1 della scala non significa tuttavia che il portafoglio è totalmente esente da rischi. Questo indicatore si basa su dati storici e non può essere quindi considerato una garanzia del livello di rischio futuro del fondo. Il livello di rischio non costituisce neppure un obiettivo di gestione del fondo e, di conseguenza, può variare con il tempo.

Il livello 7 della scala indica il livello di rischio più elevato. Equivale a una variazione media della quota superiore al 25%, secondo il metodo di calcolo descritto sopra.

Il livello di rischio del fondo si spiega principalmente nel modo seguente:

- Investimenti in titoli azionari caratterizzati da una notevole volatilità e dalla possibilità che sui mercati finanziari si verifichi un ribasso improvviso o prolungato.
- Concentrazione su una zona geografica determinata.
- Investimenti sui mercati emergenti che evidenziano un grado di incertezza maggiore rispetto ai mercati dei paesi sviluppati (rischi politici, controlli sui tassi di cambio e sui rimpatri di capitali...).

Questo indicatore non tiene conto, in particolare, dei rischi di seguito elencati:

- Rischio di liquidità: rischio legato alla difficoltà di vendere sul mercato un titolo detenuto in portafoglio che impedisce di negoziarlo alle condizioni migliori.
- Rischio operativo: rischio che il fondo subisca perdite a causa di un errore umano o tecnico o imputabile all'inadeguatezza delle procedure interne o dei sistemi di controllo.

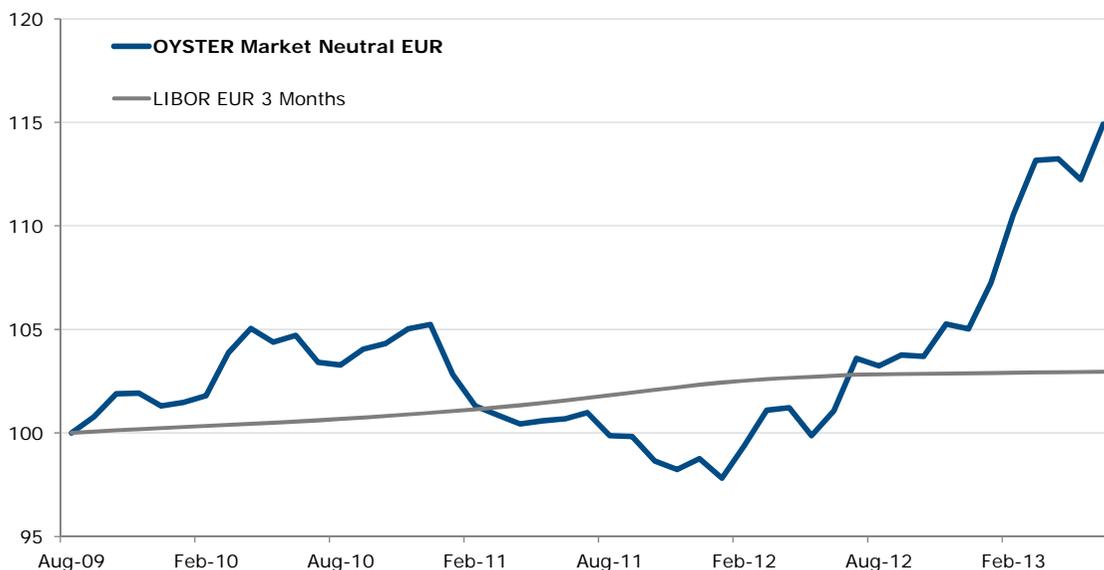
Questa classe di titoli è coperta dal rischio di cambio rispetto alla valuta del portafoglio. La copertura può essere imperfetta.

Per avere maggiori informazioni sui rischi associati, vi invitiamo cortesemente a consultare il prospetto completo disponibile presso la sede legale della SICAV.

<sup>1</sup>Fonte: Informazioni chiave per gli investitori, datato 31.12.2012. tale indicatore fa riferimento alla classe specifica di azioni. Per avere ulteriori dettagli sulle altre classi del comparto, si prega di fare riferimento all'ultimo aggiornamento KIID

# OYSTER Market Neutral

## Strategia vincente nelle diverse fasi di mercato – Decorrelazione



	Since launch 05.08.2009	YTD 30.06.2013
OYSTER Market Neutral EUR	14.6%	9.4%
LIBOR EUR 3 Months <sup>1</sup>	3.0%	0.1%

Fonte: Lipper al 30.06.2013

Le performance ottenute in passato non garantiscono né sono indicative di uguali rendimenti in futuro.

<sup>1</sup>Il riferimento ad un indice ha finalità puramente comparative. L'indice non è menzionato nella politica d'investimento del comparto.

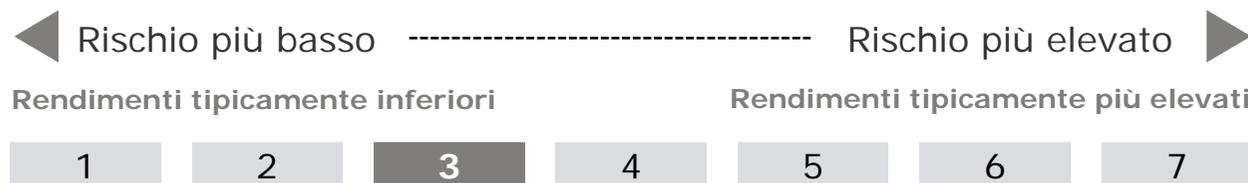
Indice utilizzato per il calcolo della commissione di performance della classe azionaria di riferimento

### Principali caratteristiche del fondo

- Strategia caratterizzata da un obiettivo di rendimento **Libor +500bps e una volatilità contenuta** (circa il 4%)
- **Approccio decorrelato** con il mercato che si è dimostrato **vincente nelle diverse fasi di mercato**
- Stock picking come **“generatore di alpha”**

# OYSTER Market Neutral

## Fattori di Rischio<sup>1</sup>



Questo indicatore stabilisce il grado di rischio del portafoglio, utilizzando una scala compresa tra 1 e 7, sulla base delle variazioni settimanali del portafoglio nel corso degli ultimi 5 anni, in aumento così come in ribasso. Il grado 1 della scala non significa tuttavia che il portafoglio è totalmente esente da rischi. Questo indicatore si basa su dati storici e non può essere quindi considerato una garanzia del livello di rischio futuro del fondo. Il livello di rischio non costituisce neppure un obiettivo di gestione del fondo e, di conseguenza, può variare con il tempo.

Il livello 3 equivale a una variazione media della quota compresa tra il 2% e il 5%, secondo il metodo di calcolo descritto sopra.

Il livello di rischio del fondo si spiega principalmente nel modo seguente:

- Investimenti in titoli azionari caratterizzati da una notevole volatilità e dalla possibilità che sui mercati finanziari si verifichi un ribasso improvviso o prolungato.
- Utilizzo intenso di prodotti derivati negoziati su un mercato ufficiale o OTC che possono amplificare, tramite un effetto leva, le variazioni del valore di mercato del sottostante.
- La diversità delle classi di attività a disposizione del gestore.

Questo indicatore non tiene conto, in particolare, dei rischi di seguito elencati:

- Rischio di credito: rischio che, alla scadenza stabilita, l'emittente non sia in grado di far fronte ai suoi obblighi nei confronti del fondo.
- Rischio di liquidità: rischio legato alla difficoltà di vendere sul mercato un titolo detenuto in portafoglio che impedisce di negoziarlo alle condizioni migliori.
- Rischio di controparte: rischio che la controparte non sia in grado di adempiere ai suoi obblighi finanziari secondo i termini stabiliti dal contratto (per esempio i depositi a termine) o dalla transazione (per esempio prodotti finanziari derivati trattati OTC) a cui partecipa.
- Rischio operativo: rischio che il fondo subisca perdite a causa di un errore umano o tecnico o imputabile all'inadeguatezza delle procedure interne o dei sistemi di controllo.
- Rischi specifici legati al possibile utilizzo di prodotti derivati (strumenti finanziari la cui valutazione si basa sul valore di un altro strumento).

Questa classe di titoli è coperta dal rischio di cambio rispetto alla valuta del portafoglio. La copertura può essere imperfetta.

Per avere maggiori informazioni sui rischi associati, vi invitiamo cortesemente a consultare il prospetto completo disponibile presso la sede legale della SICAV.

<sup>1</sup>Fonte: Informazioni chiave per gli investitori, datato 31.12.2012. tale indicatore fa riferimento alla classe specifica di azioni. Per avere ulteriori dettagli sulle altre classi del comparto, si prega di fare riferimento all'ultimo aggiornamento KIID

# OYSTER Funds & Rappresentanti

## OYSTER Funds

### OYSTER Sicav

Route d'Esch 69  
L-1470 Luxembourg  
[info@oysterfunds.com](mailto:info@oysterfunds.com)  
[www.oysterfunds.com](http://www.oysterfunds.com)

### Oyster Asset Management SA

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

## Rappresentanti

### Germany

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

### Austria

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

### Belgium

Agent financier – Financière agent  
**Caceis Belgium s.a./n.v.**  
Avenue du Port 320  
Havenlaan 86C b  
B – 1000 Bruxelles  
Tel +32 (0)2 209 26 40

### Spain

Entidad comercializadora  
**Allfunds Bank S.A.**  
c/Estafeta no6 (La Moraleja)  
Complejo Plaza de la Fuente - Edificio 3  
E – 28109 Alcobendas - Madrid  
Tel +34 (0)91 274 64 00

### France

Correspondant Centralisateur  
**BNP Paribas Securities Services**  
Rue du Débarcadère 9  
F – 93500 Pantin  
Tel. +33 (0) 1 57 43 12 58

### Italy

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

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

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

### 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

# 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](http://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](http://www.oysterfunds.com) – [info@oysterfunds.com](mailto: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.