



OYSTER Italian Opportunities EUR

31 Octubre 2014

Informe mensual dirigido a inversores profesionales, cualificados e institucionales

Objetivo de inversión

El objetivo del fondo es proporcionar a los inversores la revalorización del capital invirtiendo principalmente en valores de renta variable italiana.

Características del fondo

- Asignación central a la renta variable italiana, con un sesgo por los valores de gran y mediana capitalización
- Enfoque activo combinado descendente (top down) y ascendente (bottom up)
- El enfoque descendente (top down) trata de definir el escenario macroeconómico a escala global y local
- Centrado principalmente en sociedades infravaloradas con una dirección sólida, una ventaja competitiva y un crecimiento de los beneficios

Información del fondo

Gestor de inversiones	Banque Syz & Co S.A.
Política de pago de dividendos	Acumulación
Último valor liquidativo	EUR 32.27
Patrimonio del fondo	EUR 154.5 mn
Tipo de fondo	Accione
Zona de inversión	Italia
Tiempo inversión recomendado	Al menos 5 años
Divisa de la clase de acciones	EUR
Fecha de lanzamiento	16.09.1996
Index	FTSE Italia All Share (PR)
Estatus legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

Perfil de riesgo y remuneración

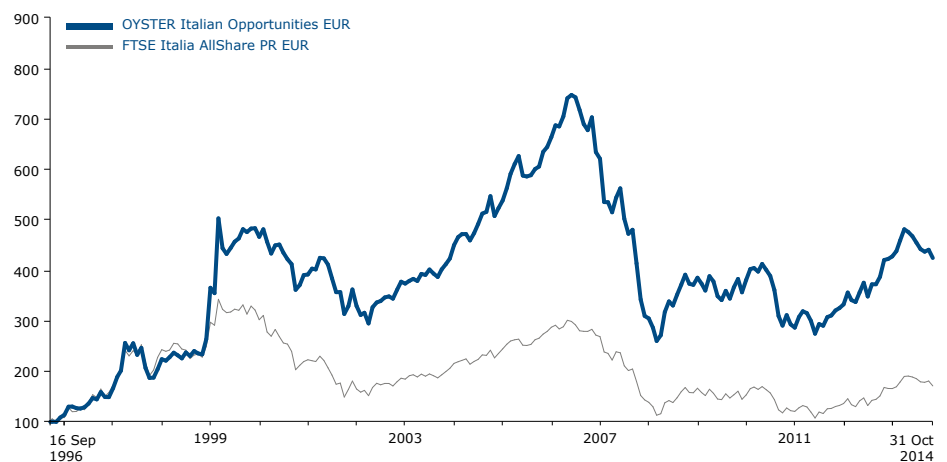
◀ Riesgo menor	Riesgo mayor ▶					
Rentabilidades normalmente menor	Rentabilidades normalmente mayor					
1	2	3	4	5	6	7

Información financiera

Liquidez	Diario
Hora límite	TD 12:00 Luxembourg
Importe mínimo de suscripción	-
Asentamiento	TD+3
No ISIN	LU0069164738
No de identificación CH	500381
Bloomberg	OYSIOP LX

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.
MIB 30 PR desde el lanzamiento del fondo; FTSE Italia All Share TR desde 29.05.2009; FTSE Italia All Share Price Return desde 01.01.2014

Rentabilidad y medidas de riesgo



	Fondos	Index
Resultados anuales		
Rentabilidad 2014	-0.7%	+3.2%
2013	+28.5%	+21.7%
2012	+16.1%	+12.9%
2011	-24.8%	-21.2%
2010	-1.2%	-8.1%
2009	+26.5%	+20.2%

	Fondos	Index
Medidas de riesgo anualizadas		
Volatilidad	+15.3%	+19.0%
Ratio Sharpe	0.7	0.6
Tracking error	+6.0%	-
Ratio de información	0.1	-
Alfa	2.4	-
Beta	0.8	-
Correlación	1.0	-

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	-3.7%	-5.4%
3 meses	-4.0%	-4.5%
6 meses	-10.8%	-10.2%
1 año	+0.9%	+1.8%
3 años	+36.3%	+34.2%
5 años	+13.7%	+8.3%
Desde ianzamiento	+324.8%	+71.4%

	Fondos	Index
Resultados anualizados		
3 años	+10.9%	+10.3%
5 años	+2.6%	+1.6%
Desde ianzamiento	+8.3%	+3.0%

Fuentes: OYSTER Sicav, Morningstar. La rentabilidad histórica no garantiza ni pronostica la rentabilidad futura. Medidas de riesgo anualizado basadas en las rentabilidades mensuales de tres años cuando se disponga de un historial superior a tres años, o de un año cuando sea inferior a tres años.

Comentario del gestor del fondo

El mercado cerró en terreno negativo, por la preocupación por la deflación y la desaceleración del crecimiento en Europa. El fondo obtuvo una rentabilidad superior gracias a la infraponderación del sector de la energía, pero también gracias a apuestas concretas. En términos relativos, Luxottica, Italcementi y Tenaris fueron los principales lastres. En el lado positivo, la infraponderación de Eni, Saipem y Unicredit destacaron por su contribución a la rentabilidad relativa. En términos absolutos, FiatChrysler, Interpump e IMA fueron algunos de los valores que mejor se comportaron. La escisión de Ferrari ha sorprendido positivamente con la publicación de sus resultados, lo que liberará valor para los accionistas. Los gestores del fondo aprovecharon la corrección para incrementar ligeramente el peso en bancos y valores cíclicos. La situación macroeconómica de Italia sigue siendo débil, pero está tocando fondo. El periodo de recuperación será más largo de lo esperado, pero las reformas ya están en marcha y el BCE debería seguir siendo flexible.

Informe mensual dirigido a inversores profesionales, cualificados e institucionales

Gestor de inversiones

El fondo es gestionado por Banque SYZ & CO SA.

Filosofía de inversión

La cartera invierte principalmente en valores de mediana y gran capitalización. El 20 % del fondo podrá dedicarse a situaciones especiales, sociedades con cambios fundamentales o en reestructuración. El proceso comienza con un enfoque descendente (top down), con previsiones macroeconómicas locales y globales. A nivel de empresa, antes de invertir se tienen en cuenta las perspectivas de flujos monetarios y la relación precio-beneficio.

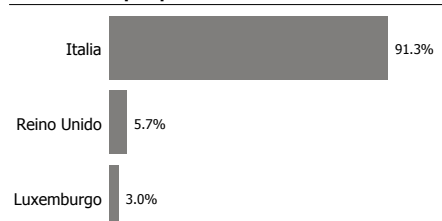
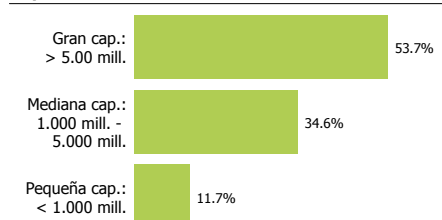
Información administrativa

Administración central	RBC Investor Services Bank S.A.
Agente de Transferencia	RBC Investor Services Bank S.A.
Banco Depositario	RBC Investor Services Bank S.A.
Audidores de cuentas	PwC Luxembourg
Sociedad de Gestión	Oyster Asset Management S.A.

Gastos

Suscripción	Max 5.0%
Reembolso	Max 3.0%
Comisión anual de gestión	Max 1.75%
Comisión de rentabilidad	Max 10.00% (Absolute)

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

Cartera**Distribución por países****Capitalización bursátil****Top 10**

UNICREDIT AZ	Finanzas	7.7%
ENEL	Empresas de servicios públicos	5.8%
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Finanzas	5.4%
INTESA SANPAOLO /RISP-NON CONV	Finanzas	4.8%
INTESA SANPAOLO SPA	Finanzas	4.8%
FINECOBANK S.P.A	Finanzas	4.8%
ENI SPA ROMA	Energía	4.2%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	Bienes de consumo discrecional	4.2%
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA	Finanzas	3.3%
TELECOM ITALIA SPA	Servicios de telecomunicaciones	3.3%

Fuentes: OYSTER Sicav.

Reparto por sectores

Finanzas	43.2%
Industria	13.5%
Empresas de servicios públicos	11.6%
Bienes de consumo discrecional	10.6%
Energía	8.6%
Servicios de telecomunicaciones	4.3%
Materiales	4.2%
Atención sanitaria	2.6%
Tecnología de la información	1.3%

Distribución por divisa

El presente documento marketing ha sido publicado por el fondo de inversión OYSTER Sicav (en lo sucesivo denominado "OYSTER" o el "Fondo"), va dirigido a Clientes profesionales que actúan por cuenta propia y queda prohibida su distribución de cualquier forma a clientes no profesionales. No está destinado a su distribución o uso por personas físicas o jurídicas que sean ciudadanos o residentes de un Estado, país o jurisdicción cuya legislación vigente prohíba su distribución, publicación, emisión o uso. Los usuarios son los únicos responsables de comprobar si están legalmente autorizados para consultar la información incluida en este documento. Como fundamento para adoptar decisiones de inversión, deben tenerse en cuenta las últimas versiones del folleto y del documento de información fundamental para el inversor así como los estatutos, los informes anuales y semestrales del Fondo (en lo sucesivo, la "documentación legal" del Fondo). Dicha documentación está disponible en el sitio web www.oysterfunds.com, o en la sede OYSTER, sita en 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo. La información y los datos incluidos en el presente documento no constituyen en modo alguno una oferta o recomendación para la compra o venta de acciones del Fondo. Además, las menciones de este documento a un valor concreto no deben considerarse como una recomendación o asesoramiento de inversión. Su único propósito es informar al inversor sobre la rentabilidad pasada, sin reflejar la opinión de OYSTER o de ninguna de sus empresas vinculadas sobre su potencial futuro. La información, opiniones y valoraciones incluidas en este documento son válidas en el momento de su publicación y podrán ser revocadas o modificadas sin previo aviso. OYSTER no ha adoptado medida alguna para adaptarse a cada inversor concreto, que siempre será responsable de sus propias decisiones independientes de inversión. Además, se aconseja a los inversores que consulten a sus propios asesores jurídicos, financieros o fiscales antes de tomar una decisión de inversión. El régimen fiscal aplicable depende por completo de la situación financiera de cada inversor y podría sufrir cambios. Se recomienda a los inversores que recaben el adecuado asesoramiento de expertos antes de adoptar una decisión de inversión. El valor de las acciones puede oscilar y los inversores podrían no recuperar la totalidad o parte de su inversión inicial. Los inversores deben consultar el folleto del Fondo para obtener más información sobre los riesgos soportados. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Se calculan en la moneda de las acciones y, cuando las inversiones se realizan en una moneda distinta, pueden verse afectadas por las fluctuaciones de los tipos de cambio. Las cifras de rentabilidad no incluyen las comisiones o gastos relacionados con la compra y/o el reembolso de acciones. Las empresas vinculadas al Fondo y sus directivos, consejeros o empleados podrían poseer o haber poseído participaciones o posiciones en los valores mencionados en el presente documento, o haber negociado o actuado como creadores de mercado en dichos valores. Además, esas personas físicas o jurídicas también pueden: tener vínculos presentes o pasados con los directivos de empresas que emitan las acciones anteriormente referidas; prestar o haber prestado servicios financieros o de otro tipo; o ser o haber sido consejeros de las correspondientes empresas. Este documento marketing no pretende en modo alguno sustituir a la documentación legal del Fondo, ni a cualquier otra información que los inversores reciban de sus asesores financieros. Téngase presente que la referencia a un índice se efectúa únicamente con fines informativos. La política de inversión del Fondo no contiene mención alguna al índice. La rentabilidad del Fondo puede variar respecto a la del índice. Si desea ampliar la información sobre el índice consulte la página web de su proveedor de servicios. MSCI Los índices MSCI son propiedad exclusiva de MSCI Inc. ("MSCI"). MSCI y las denominaciones de los índices MSCI son marcas de servicio de MSCI o de sus asociadas y se han cedido bajo licencia para su uso con determinados fines. Los valores financieros citados en este documento no están patrocinados, respaldados ni promovidos por MSCI y MSCI declina toda responsabilidad relativa a esos valores financieros. En el Folleto Informativo se incluye una descripción más detallada de la limitada relación existente entre MSCI y dichos valores financieros. Ningún comprador, vendedor o poseedor de este producto ni ninguna otra persona física o jurídica deberían utilizar o citar ningún nombre comercial, marca o marca de servicio de MSCI para patrocinar, respaldar, comercializar o promocionar este producto sin ponerse previamente en contacto con MSCI a fin de determinar si se precisa el permiso de MSCI. Ninguna persona física o jurídica podrá, en ningún caso, alegar una asociación con MSCI sin el consentimiento previo por escrito de MSCI. STOXX El instrumento financiero descrito en este documento no está patrocinado, promovido, comercializado o respaldado de otro modo por STOXX Limited. Además, STOXX Limited declina toda responsabilidad relacionada con tal instrumento financiero.