



Informe mensual

OYSTER Italian Value 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 con una capitalización inferior a los 3.000 millones de euros.

Características del fondo

- Enfoque activo, táctico y en todo tipo de capitalizaciones, con un sesgo a favor de las pequeñas y medianas capitalizaciones
- Centrado en sociedades ignoradas por los intermediarios
- Cartera con enfoque ascendente (bottom up) y basado en el valor y en convicciones, centrado en sociedades: Infravaloradas y con poco dependientes del crecimiento italiano; Con exposición a los mercados emergentes; Que atraviesan por cambios estructurales

Información del fondo

Gestor de inversiones	Banca Ifigest SpA, Alessandro Pacchiani
Política de pago de dividendos	Acumulación
Último valor liquidativo	EUR 241.82
Patrimonio del fondo	EUR 61.3 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	14.05.1999
Index	FTSE Italia mid cap (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

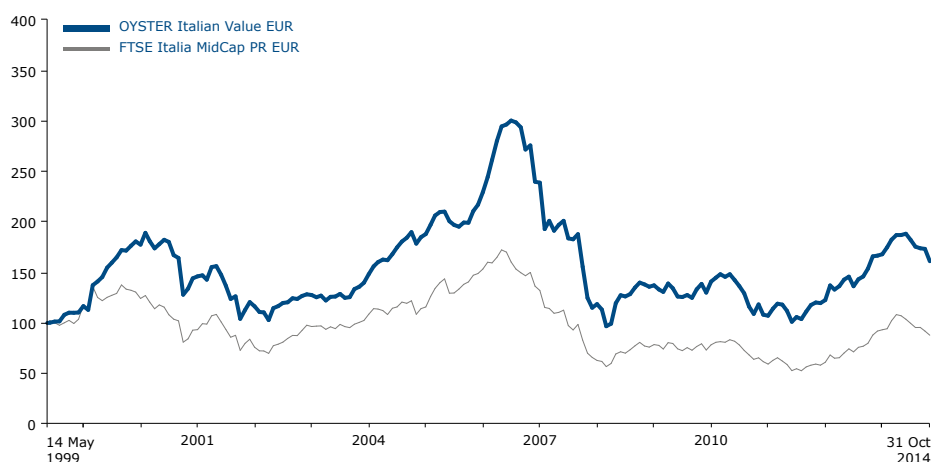
Información financiera

Liquidez	Diario
Hora límite	TD 12:00 Luxembourg
Importe mínimo de suscripción	-
Asentamiento	TD+3
No ISIN	LU0096450399
No de identificación CH	645065
Bloomberg	OYSITVA LX

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

Midex PR desde el lanzamiento del fondo; FTSE Italia Mid Cap TR desde 29.05.2009; FTSE Italia Mid Cap Price Return desde 31.03.2014

Rentabilidad y medidas de riesgo



	Fondos	Index
Resultados anuales		
Rentabilidad 2014	-4.1%	-5.7%
2013	+37.0%	+52.7%
2012	+14.4%	+3.0%
2011	-24.0%	-24.3%
2010	+2.7%	-0.3%
2009	+15.7%	+24.9%

	Fondos	Index
Medidas de riesgo anualizadas		
Volatilidad	+16.6%	+18.4%
Ratio Sharpe	0.7	0.6
Tracking error	+8.0%	-
Ratio de información	0.1	-
Alfa	1.2	-
Beta	0.9	-
Correlación	0.9	-

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	-7.0%	-4.4%
3 meses	-8.2%	-7.9%
6 meses	-13.9%	-17.9%
1 año	-2.9%	0.0%
3 años	+36.2%	+34.3%
5 años	+16.6%	+14.0%
Desde ianzamiento	+61.2%	-12.1%

	Fondos	Index
Resultados anualizados		
3 años	+10.8%	+10.3%
5 años	+3.1%	+2.6%
Desde ianzamiento	+3.1%	-0.8%

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 acontecimiento más importante de octubre fueron los resultados de las pruebas de tensión de la banca: el suspenso de Banca Monte Paschi y Banca Carige dieron lugar a turbulencias e inestabilidad en el mercado italiano. A pesar de que la posición en Monte Paschi di Siena se ha reducido, la acción fue una de las que más lastraron la rentabilidad. La rentabilidad del fondo también se ha visto perjudicada por la posición en Salini Impregilo. La empresa no ha anunciado de forma rápida y clara algunos retrasos de pedidos y el mercado ha reaccionado con ventas generalizadas. Por otra parte, Immobiliare Grande Distribuzione contribuyó positivamente, ya que la ampliación de capital se ha saldado con éxito y ha acaparado el interés de los inversores. El lanzamiento de la nueva acción FCA (fusión entre Fiat y Chrysler), cotizada en Italia y EE. UU., ha sido bien recibida por el mercado: en los últimos quince días, la acción ha ganado más de un 26 %. Por último, la posición corta en el índice italiano FTSE MIB también contribuyó y se ha cerrado gradualmente.

Gestor de inversiones

El fondo es gestionado por Alessandro Pacchiani, Banca Ifigest S.p.A. Es socio y miembro del consejo de administración. Se incorporó a la compañía en 1995 y el Director de renta variable. Anteriormente, gestionó la cartera italiana de RAS, Carnegie International y Banca Euromobiliare. Cuenta con más de 20 años de experiencia en gestión de carteras y un máster en finanzas internacionales de la Bocconi University de Milán.

Filosofía de inversión

El gestor se centra en empresas propuestas por los analistas y basa su política de inversión en el análisis fundamental. La selección de valores se basa en un enfoque ascendente (bottom up) y un sesgo por el valor, centrándose así en sociedades con un precio atractivo en relación con su cotización. El fondo invierte principalmente en valores de renta variable con capitalizaciones bursátiles inferiores a los 3.000 millones de euros.

Información administrativa

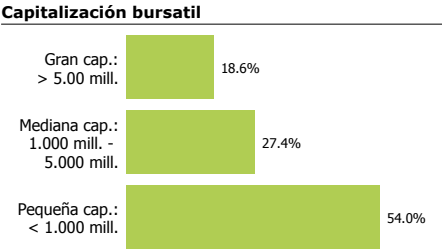
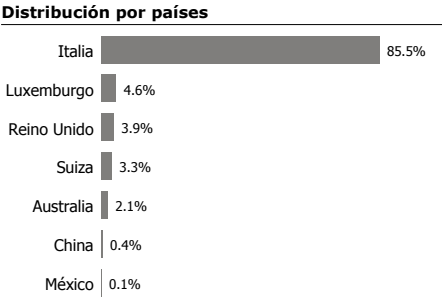
Administración central	RBC Investor Services Bank S.A.
Agente de Transferencia	RBC Investor Services Bank S.A.
Banco Depositario	RBC Investor Services Bank S.A.
Audidores de cuentas	PwC Luxembourg
Sociedad de Gestión	Oyster Asset Management S.A.

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

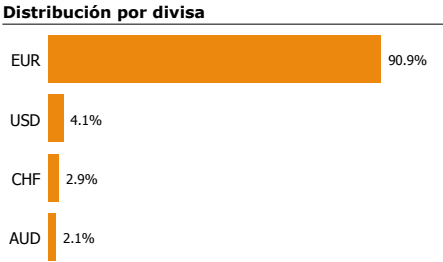


Top 10		
SALINI IMPREG AZ. POST RAGRUPP	Industria	9.9%
DEA CAPITAL SPA	Finanzas	9.5%
IGD IMMOB.GRANDE DISTR.SPA	Finanzas	6.8%
UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO/PRIV	Finanzas	6.0%
BUZZI UNICEM/AZ RISP/NON-CV	Materiales	5.1%
BENI STABILI SPA	Finanzas	4.6%
DADA FIRENZE	Tecnología de la información	4.6%
DANIELI+C. /RISP.N-CV	Industria	4.0%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V	Bienes de consumo discrecional	3.9%
GALA S.P.A.	Empresas de servicios públicos	3.9%
		58.3 %

Fuentes: OYSTER Sicav.

Reparto por sectores

Finanzas	39.5%
Industria	18.2%
Bienes de consumo discrecional	9.8%
Energía	8.9%
Empresas de servicios públicos	8.2%
Tecnología de la información	7.2%
Materiales	6.3%
Otros	1.4%
Atención sanitaria	0.5%



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.