iM Global Partner

OYSTER
Italian Opportunities

géré par

DECALIA

RAPPORT MENSUEL | Septembre 2020

OYSTER ITALIAN OPPORTUNITIES I EUR

Code ISIN : LU0536296873

Réservé aux investisseurs qualifiés

Objectif d'investissement

Géré conformément à la réglementation relative aux PIR (« Piani individuali di risparmio »), l'objectif du fonds est de fournir aux investisseurs une plus-value en capital en investissant essentiellement dans des actions italiennes. OYSTER Italian Opportunities adopte une approche flexible sans contraintes de style et investit dans une grande partie des différentes capitalisations boursières. Le fonds applique un processus qui associe une analyse descendante pour définir les scénarios macroéconomiques aux niveaux mondial et local et une sélection de titres ascendante focalisée sur les entreprises qui bénéficient d'un avantage concurrentiel et dont la qualité des dirigeants nous inspire confiance. Le portefeuille investit principalement dans des moyennes et des grandes capitalisations. 20% du fonds peuvent être consacrés de façon opportuniste à des situations spéciales et des entreprises en phase de redressement ou de restructuration afin d'optimiser le potentiel de performance.

Caractéristiques

Gérant	Decalia Asset Management S.A.
Politique de dividende	Capitalisation
Dernière VNI	EUR 1511.44
Taille du Fonds	EUR 21.1 mn
Type de Fonds	Actions
Zone d'investissement	Italie
Horizon de placement recommandé	5 ans au minimum
Monnaie de la classe d'actions	EUR
Date de lancement	30.11.2010
Indice	S/O
Structure juridique	SICAV de droit luxembourgeois - OPCVM
Pays d'enregistrement	AT, CH, DE, ES, FR, IT (investisseurs qualifiés), LU, NL

Profil de risque et de rendement

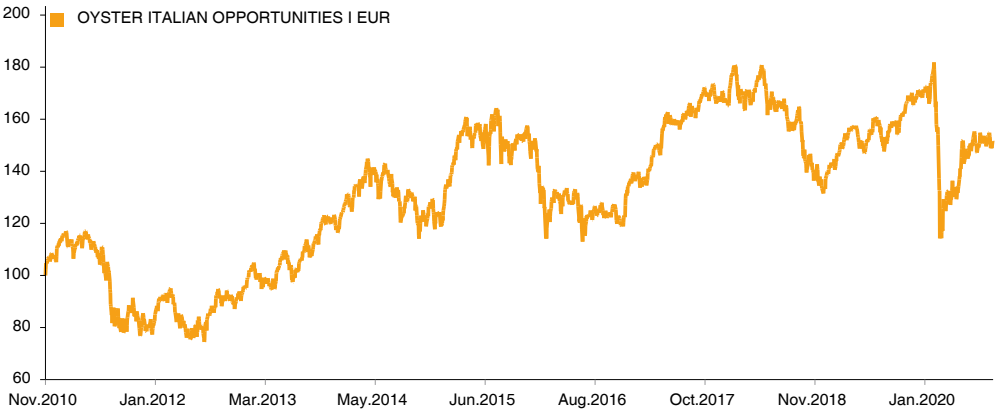
◄ Risque plus faible — Risque plus élevé ►

Rémunérations généralement plus basses — Rémunérations généralement plus hautes

1	2	3	4	5	**6**	7

Performance & indicateur de risque

Données au 30.09.2020



	Fonds
Performance sur l'année civile	
Cumul annuel 2020	-10,4%
2019	+26,3%
2018	-19,3%
2017	+21,9%
2016	-10,7%
2015	+23,5%
Indicateur de risque annualisé	
Volatilité	+20,2%
Ratio de Sharpe	-0,1
Tracking error	-
Ratio d'information	-
Alpha	-
Bêta	-
Corrélation	-

	Fonds
Performance cumulée	
1 mois	+0,2%
3 mois	+3,6%
6 mois	+18,1%
1 an	-5,2%
3 ans	-11,7%
5 ans	+4,2%
Depuis le lancement	+51,1%
Performance annualisée	
3 ans	-4,1%
5 ans	+0,8%
Depuis le lancement	+4,3%

Source : iM Global Partner Asset Management. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs. Indicateur de risque annualisé basé sur la performance quotidienne sur 3 ans si l'historique de performance est supérieur à 3 ans, ou sur 1 an si l'historique de performance est inférieur à 3 ans.

Performance mensuelle

	Année	Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juill.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.
2020	**-10,4%**	-1,6%	-4,8%	-19,0%	+4,8%	+5,1%	+3,6%	+0,8%	+2,5%	+0,2%	-	-	-
2019	**+26,3%**	+7,1%	+4,7%	+2,8%	+2,4%	-6,7%	+5,6%	+0,4%	-0,7%	+3,0%	+1,7%	+4,3%	-0,3%
2018	**-19,3%**	+7,0%	-4,4%	-1,2%	+5,1%	-6,1%	-0,3%	+2,1%	-7,3%	+2,3%	-9,8%	-2,7%	-4,4%
2017	**+21,9%**	-1,4%	+2,3%	+9,7%	+4,2%	+1,1%	-1,3%	+4,1%	+0,3%	+5,1%	+0,5%	-2,1%	-1,9%
2016	**-10,7%**	-12,3%	-5,7%	+3,8%	+1,1%	-0,2%	-8,5%	+3,6%	+0,7%	-1,6%	+1,4%	-2,3%	+10,8%
2015	**+23,5%**	+9,1%	+8,8%	+6,2%	-1,8%	+3,1%	-3,9%	+7,0%	-6,5%	-3,9%	+6,0%	+2,4%	-3,6%

OYSTER ITALIAN OPPORTUNITIES I EUR

Septembre 2020

Réservé aux investisseurs qualifiés

Commentaire de gestion

Points clés

- The Italian market was mainly impacted by financials & energy stocks.
- In a difficult month, the quality positioning allowed the fund to finish in positive territory.
- Information Technology and Healthcare stocks led the performance of the fund

	Fonds
Performance cumulée	
1 mois	+0,2%
Cumul annuel 2020	-10,4%

Analyse du marché

September marked the first negative month for global equities since March as investor sentiment took a hit from Covid-19 second wave fears, mounting US election uncertainty, the rising prospect of a no-deal Brexit, and the lack of additional US fiscal stimulus. In Italy, BTP/Bund continued to tighten thanks to the positive outcome of regional elections and the Referendum.

Analyse du Fonds

The Information Technology sector outperformed one again. Wiit was the monthly best contributor (+39.9%). The "Cloud" play published a strong set of results and initiated the project "Cloud4Europe" with the acquisition of Myloc, german leader in the Private & Hybrid cloud. Nexi (+14.8%) also benefited from solid results as well as discussions of potential merger with SIA. Indeed SIA is about to sign a renewal agreement with Unicredit (its main client), a crucial point that could lead to the merger and create an major payments provider in Europe. In the Healthcare sector, Diasorin rebounded well in September after 3 months of consolidation and positive newsflow on the Covid19 testing business. Finally, Campari, another quality cyclical company, continue to outperform its peers (+8.5%) thanks to upgrades and positive read-across from Diageo.

Perspectives

Potential concerns about a short-term economic pullback & the US election may bring volatlity. However, an effective vaccine and/or cure is likely to be announced within the next few months. We thus believe that the economy will continue to heal going forward, finding its way back to a more “normal” situation. Looking beyond the valley, we can reasonably expect reflationary dynamics to dominate.

OYSTER ITALIAN OPPORTUNITIES I EUR

Septembre 2020

Réservé aux investisseurs qualifiés

Informations administratives

Administrateur central	RBC Investor Services Bank S.A.
Agent de transfert	RBC Investor Services Bank S.A.
Banque dépositaire	RBC Investor Services Bank S.A.
Commissaires aux comptes	PwC Luxembourg
Société de gestion	iM Global Partner Asset Management S.A.

Frais

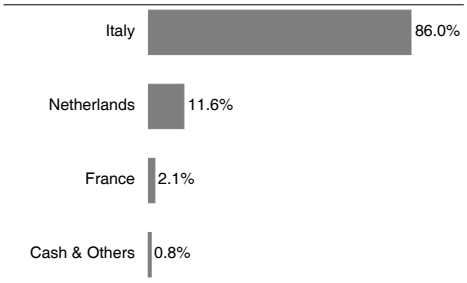
Commission de souscription	2,00% max.
Commission de rachat	1,00 % max.
Frais de gestion	1,00 % max.
Commission de performance	-

Modalités de négociation

Liquidité	Quotidienne
Heure limite de réception des ordres	TD 12:00 heure du Luxembourg
Souscription initiale minimale	1 000 000
Règlement	TD+3
Code ISIN	LU0536296873
No. de valeur suisse	11663565
Code Bloomberg	OYSIOI2 LX

Répartition du portefeuille

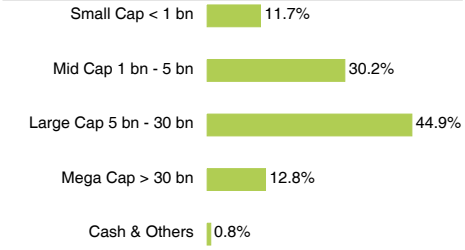
Par pays



Par secteur

Finance	20,5%
Services aux collectivités	20,4%
Consommation cyclique	14,7%
Industrie	12,4%
Technologie	11,5%
Santé	11,4%
Matériaux	5,4%
Consommation de base	2,6%
Énergie	0,6%
Liquidités et autres	0,8%

Par capitalisation boursière (EUR)



Par devise

3 meilleures contributions

NEXI SPA	0,5%
WIIT SPA	0,3%
DIASORIN SPA	0,3%

3 moins bonnes contributions

ENEL SPA	-0,6%
FINECOBANK SPA	-0,3%
MEDIOBANCA SPA	-0,3%

10 principales positions

ENEL SPA	8,2%
NEXI SPA	4,1%
MEDIOBANCA SPA	3,5%
PRYSMIAN SPA	3,4%
STMICROELECTRONICS/P	3,3%
FERRARI NV MILAN	3,2%
REPLY SPA	3,1%
AMPLIFON SPA	3,1%
RECORDATI SPA	3,1%
DE LONGHI SPA	2,9%
	37,9%

Source : iM Global Partner Asset Management

OYSTER ITALIAN OPPORTUNITIES I EUR

Septembre 2020

Réservé aux investisseurs qualifiés

Informations importantes

Le présent document promotionnel a été publié par le fonds de placement, la Sicav OYSTER (ci-après, « Fonds OYSTER » ou « OYSTER » ou « Fonds »). Il n'est pas destiné à être distribué ou utilisé par des personnes physiques ou morales ressortissantes ou résidentes d'un Etat, d'un pays ou d'un territoire dans lequel les lois et réglementations en vigueur interdisent sa distribution, sa publication, sa diffusion ou son utilisation. Il appartient à chaque utilisateur de vérifier si la législation l'autorise à consulter les informations ci-incluses. Seules les dernières versions du prospectus, du document d'information clé pour l'investisseur, des statuts et des rapports annuels et semestriels du Fonds (ci-après la « documentation légale » du Fonds) doivent être utilisées pour fonder les décisions d'investissement. Ces documents peuvent être obtenus sur le site Internet www.imgp.com/oyster ou auprès des bureaux d'OYSTER au 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg. Pour la Suisse, le prospectus, le document d'information clé pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels ainsi que les statuts peuvent être obtenus gratuitement auprès de CACEIS (Switzerland) SA – 35 Route de Signy – CH-1260 Nyon, représentant pour la Suisse, et de CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse, l'agent payeur en Suisse. Pour d'autres pays, la liste des représentants est disponible sur le site Internet www.imgp.com

Les informations ou données contenues dans le présent document ne constituent en aucun cas une offre ou une recommandation ou un conseil d'achat ou de vente des actions des compartiments du Fonds. De même, chaque mention d'une valeur mobilière spécifique dans ce document n'implique pas une recommandation ou un conseil d'investissement. Ces mentions sont destinées uniquement à fournir des informations sur les performances passées et ne reflètent en rien l'opinion de OYSTER ou d'une société qui lui est liée quant aux rendements futurs. Les informations, avis et évaluations contenus dans le présent document reflètent une appréciation au moment de sa publication et sont susceptibles d'être supprimés ou modifiés sans préavis. OYSTER n'a pris aucune mesure pour s'adapter à chaque investisseur qui demeure responsable de ses propres décisions indépendantes. Par ailleurs, il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs conseillers juridiques, financiers ou fiscaux préalablement à toute décision. Le traitement fiscal dépend de la situation financière personnelle de chaque investisseur et peut faire l'objet de modifications. Avant de prendre une quelconque décision en matière d'investissement, il est recommandé à tout investisseur de recourir aux conseils spécifiques d'un professionnel. Ce document promotionnel ne saurait en aucun cas remplacer la documentation légale du Fonds, ni les informations que les investisseurs peuvent obtenir auprès de leurs conseillers financiers.

La valeur des compartiments mentionnés dans le présent document peut fluctuer et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas, en tout ou partie, le montant initialement investi. Les investisseurs sont invités à consulter le prospectus du Fonds pour de plus amples informations concernant les risques y afférents. **Les performances passées ne donnent aucune indication quant aux résultats futurs.** En cas d'investissement dans une devise différente de la devise du compartiment, les performances peuvent être également affectées par les fluctuations de change. Les données de performance contenues dans ce document n'incluent pas les commissions ou frais liés à la souscription et/ou au rachat d'actions. **Les rendements sont calculés net de frais dans les devises de référence des compartiments concernés.** Ils prennent en compte les frais courants, les commissions de gestion et éventuellement les commissions de performance déduites des compartiments. Tous les rendements sont calculés en tenant compte de l'évolution de la valeur liquidative et des dividendes réinvestis. Sauf disposition contraire, la performance des compartiments est indiquée sur la base du rendement total et inclut les dividendes et toute autre forme de distribution pertinente. **Tous les rendements mentionnés sont bruts de toute déduction fiscale susceptible d'être applicable à un investisseur.**

Il est possible que des sociétés liées au Fonds et leurs administrateurs, directeurs ou personnel détiennent ou aient détenu des intérêts ou des positions dans les titres mentionnés dans le présent document ou aient négocié ou agi en qualité de teneurs de marché pour ces titres. Par ailleurs, ces entités ou personnes peuvent entretenir – ou avoir entretenu – des relations avec les administrateurs des entreprises émettant les titres susmentionnés, fournir – ou avoir fourni – à ceux-ci des services financiers ou d'autres services, ou encore exercer – ou avoir exercé – des mandats d'administrateur dans les entreprises en question.

Veuillez noter que toute référence à un indice est faite exclusivement aux fins d'information. La performance du Compartiment peut être différente de celle de l'indice. Les données du fournisseur d'indice ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit ni servir de base ou de composant à des instruments financiers, produits ou indices.

L'indicateur SRRI vise à refléter le niveau de risque du fonds. Il peut varier de 1 à 7 en fonction des fluctuations hebdomadaires du fonds à la hausse et à la baisse au cours des cinq dernières années. Le niveau 1 sur l'échelle ne signifie pas qu'un investissement dans le fonds ne comporte aucun risque. Cet indicateur est basé sur des données historiques et ne saurait par conséquent garantir le niveau de risque futur du fonds. Par ailleurs, cet indicateur n'a pas pour but d'être un objectif d'investissement pour le fonds et peut par conséquent varier au fil du temps. Pour plus d'informations, veuillez consulter la dernière version du Document d'information clé pour l'investisseur (« DICI »).