

OYSTER
Italian Opportunities

verwaltet von



MONATSBERICHT | Oktober 2020

OYSTER ITALIAN OPPORTUNITIES C EUR

ISIN: LU0069164738

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Anlageziel

Das Ziel des im Einklang mit der PIR-Verordnung verwalteten Fonds lautet, Anlegern Kapitalzuwachs zu bieten, indem in der Hauptsache in italienische Aktien investiert wird. Der OYSTER Italian Opportunities legt einen flexiblen, stilagnostischen Ansatz zugrunde und investiert in einem breiten Teil des Spektrums der Marktkapitalisierungen. Der Fonds mischt eine Top-Down-Analyse, mit der gesamtwirtschaftliche Szenarios auf globaler und lokaler Ebene definiert werden, und eine Bottom-Up-Titelauswahl mit dem Schwerpunkt auf Unternehmen, die einen Wettbewerbsvorteil aufweisen und deren Managementqualität wir konstruktiv einschätzen. Das Portfolio ist hauptsächlich in Mid Caps und Large Caps investiert. Auf opportunistischer Basis können 20% des Fonds in spezielle Situationen, Turnarounds oder in der Umstrukturierung befindliche Unternehmen investiert werden, um das Performancepotenzial zu verbessern.

Fondsfakten

Manager	Decalia Asset Management S.A.
Dividendenpolitik	Thesaurierend
Letzter NIW	EUR 35.03
Fondsgröße	EUR 19.7 mn
Fondstyp	Aktien
Anlagerregion	Italien
Empfohlene Anlagedauer	Mindestens 5 Jahre
Währung	der EUR
Anteilsklasse	
Auflegungsdatum	16.09.1996
Index	k. A.
Rechtliche Struktur	SICAV luxemburgischen Rechts - OGAW
Zulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FR, IT, LU, NL

Risiko- & Ertragsprofil

◀ Niedrigeres Risiko Höheres Risiko ▶
In der Regel niedrigere Erträge In der Regel höhere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performance & Risikokennzahlen

Daten zum 31.10.2020



	Fonds
Performance im Kalenderjahr	
Seit Jahresanfang 2020	-16,3%
2019	+25,3%
2018	-19,9%
2017	+21,0%
2016	-11,4%
2015	+22,8%

	Fonds
Annualisierte Risikokennzahlen	
Volatilität	+20,2%
Sharpe Ratio	-0,3
Tracking Error	-
Information Ratio	-
Alpha	-
Beta	-
Korrelation	-

	Fonds
Kumulierte Performance	
1M	-6,1%
3M	-3,8%
6M	+5,5%
1J	-13,1%
3J	-19,1%
5J	-11,3%
Seit Auflegung	+346,2%

	Fonds
Annualisierte Performance	
3J	-6,8%
5J	-2,4%
Seit Auflegung	+6,4%

Quelle: iM Global Partner Asset Management. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie oder Vorhersage zukünftiger Ergebnisse dar. Annualisierte Risikokennzahlen basieren auf täglichen Renditen über einen Zeitraum von 3 Jahren, sofern Daten für mehr als 3 Jahre vorliegen, bzw. über einen Zeitraum von 1 Jahr, wenn Daten für weniger als 3 Jahre vorliegen.

Monatliche Renditen

	Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2020	-16,3%	-1,6%	-4,9%	-19,0%	+4,7%	+5,1%	+3,5%	+0,7%	+2,5%	+0,1%	-6,1%	-	-
2019	+25,3%	+7,0%	+4,6%	+2,8%	+2,3%	-6,7%	+5,5%	+0,4%	-0,8%	+2,9%	+1,7%	+4,3%	-0,4%
2018	-19,9%	+6,9%	-4,4%	-1,2%	+5,1%	-6,1%	-0,4%	+2,0%	-7,4%	+2,3%	-9,9%	-2,8%	-4,5%
2017	+21,0%	-1,5%	+2,2%	+9,6%	+4,2%	+1,0%	-1,4%	+4,0%	+0,3%	+5,0%	+0,4%	-2,2%	-1,9%
2016	-11,4%	-12,3%	-5,8%	+3,7%	+1,0%	-0,2%	-8,5%	+3,5%	+0,7%	-1,7%	+1,3%	-2,4%	+10,7%
2015	+22,8%	+9,2%	+8,8%	+6,2%	-1,9%	+3,1%	-4,0%	+6,9%	-6,5%	-3,9%	+5,9%	+2,4%	-3,7%

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Kommentare des Managers

Höhepunkte

- Risk-off mode in the Italian market on the wake of Covid-19' 2nd wave and government responses in Europe.
- Oyster Italian Opportunities performed in line with the market
- Small & Mid-Caps suffered the most in this environment

Marktbericht

While recent data has confirmed the strong Q3 global rebound, it is already old news as we fast move into another crucial phase. The 2nd wave of the pandemic has forced most European countries to reinstate some form of lockdown, and restrictions are mounting in the US. This is hurting market sentiment, investors having to push recovery hopes further out in time. Moreover, the much awaited US presidential election is just days away and many companies are reporting results and, more importantly, providing guidance that must be digested.

Fondsbericht

Oyster Italian Opportunities was down 6.05% gross. In the middle of the earnings season, rising Covid-19 hospitalizations in Europe, the Italian market was hit by outflows in the small & mid cap space, profit taking on "green" stock (Enel, Erg, Prysmian, Falck Renewables) as well as Technology stocks (Nexi, Reply, WIIT, Sesa) and ongoing weakness on financials. Among the single stocks, Nexi was the monthly worst contributor. Following the merger announcement with SIA, Private-Equity Mercury sold a 13% stake

Fonds

Kumulierte Performance

1M	-6,1%
Seit Jahresanfang 2020	-16,3%

(with new lock-up period on remaining shares of 6 months after SIA deal closing). Moreover, Nexi is also in negotiations to acquire Nets, a Danish integrated pan-European PayTech company. Both news brought pressure to the stock due to the overhang risk (main shareholder Mercury) and execution risks (SIA + NETS mergers). Overall, we believe that the medium-term prospects are still valid thanks to cost savings & geographical diversification.

During the month, on one hand, we increased the "revival" Auto & Components bucket, Luxury stocks and PIR recovery plays (Unieuro, Biesse). On the other hand, we continued to favor growth stocks and digitalization plays such STM & FinecoBank.

Ausblick

Looking beyond the valley, we keep a cautiously constructive scenario. While European GDP growth will suffer a setback this quarter, Asian countries continues to grow, global manufacturing activity is little affected by the health situation for now. Moreover, the ECB is set to recalibrate its easing measures and a new US relief bill should be voted, followed by an infrastructure plan. The downside to growth due to new Covid-related restrictions will be met with further policy support. The cherry on the cake? A vaccine

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Verwaltungstechnische Informationen

Zentrale Verwaltung	RBC Investor Services Bank S.A.
Transferstelle	RBC Investor Services Bank S.A.
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A.
Wirtschaftsprüfer	PwC Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	iM Global Partner Asset Management S.A.

Gebühren

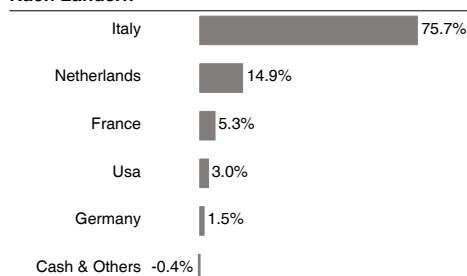
Ausgabeaufschlag	Max. 2,00%
Rücknahmeabschlag	Max. 1,00%
Verwaltungskosten	Max. 1,75%
Performance Fee	-

Handelsinformationen

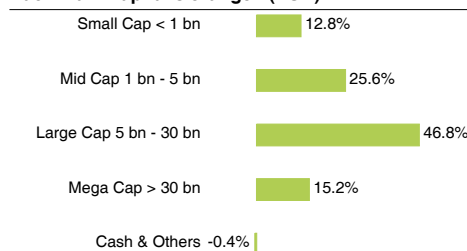
Liquidität	Täglich
Annahmeschlusszeit	TD 12:00 Luxemburgzeit
Anfängliche Mindestanlage	-
Abwicklung	TD+3
ISIN	LU0069164738
CH-Valoren-Nr.	500381
Bloomberg	OYSIOP LX

Portfolioaufgliederung

Nach Ländern



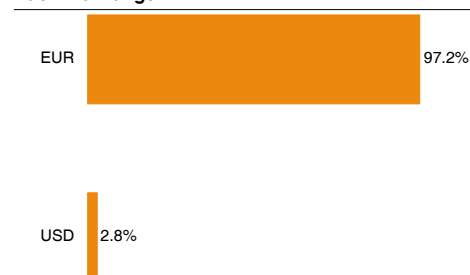
Nach Marktkapitalisierungen (EUR)



Nach Sektoren

Nicht-Basiskonsumgüter	25,6%
Technologie	17,6%
Versorger	14,3%
Finanzwesen	12,8%
Industrie	10,7%
Gesundheit	9,9%
Grundstoffe	6,1%
Basiskonsumgüter	3,0%
Kommunikation	0,3%
Barmittel & Sonstiges	-0,4%

Nach Währungen



Die besten 3 Performancebeiträge

DIASORIN SPA	0,2%
TINEXTA SPA	0,2%
LA DORIA S.P.A.	0,1%

Die schlechtesten 3 Performancebeiträge

NEXI SPA	-0,8%
ENEL SPA	-0,7%
ERG SPA	-0,2%

Top 10

ENEL SPA	7,8%
FERRARI NV MILAN	4,8%
STMICROELECTRONICS/P	3,9%
PRYSMIAN SPA	3,7%
FINECOBANK SPA	3,7%
NEXI SPA	3,4%
REPLY SPA	3,2%
MEDIOBANCA SPA	3,0%
DE LONGHI SPA	3,0%
RECORDATI SPA	2,9%
Gesamt	39,4%

Quelle: iM Global Partner Asset Management

Nur für qualifizierte Anleger und Kleinanleger

Wichtige Information

Dieses Marketingdokument wird vom Investmentfonds OYSTER Sicav herausgegeben (im Folgenden „OYSTER“ bzw. „Fonds“). Es ist nicht zur Verteilung an oder Benutzung durch natürliche oder juristische Personen bestimmt, die Staatsbürger oder Einwohner eines Staats, Landes oder Territoriums sind, in dem die geltenden Gesetze und Bestimmungen dessen Verteilung, Veröffentlichung, Herausgabe oder Benutzung verbieten. Nutzer tragen die alleinige Verantwortung für eine Überprüfung, dass ihnen von Rechts wegen die Einsicht in die hierin enthaltenen Informationen gestattet ist. Nur die aktuellste Fassung des Prospekts, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung und der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds (hierin als die „Rechtsdokumente“ des Fonds bezeichnet) sollten als Grundlage für Anlageentscheidungen herangezogen werden. Die Dokumente stehen auf der Webseite www.imgp.com/oyster zur Verfügung und können auch auf Anfrage von OYSTER, 11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg bezogen werden. Für die Schweiz sind der Prospekt, das Dokument mit den wichtigsten Informationen für die Anleger, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Statuten kostenlos erhältlich bei CACEIS (Schweiz) SA – 35 Route de Signy - CH-1260 Nyon, Vertreter für die Schweiz und CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz – CACEIS Bank, Paris, Geschäftsstelle Nyon / Schweiz, Zahlstelle für die Schweiz. Für andere Länder ist die Liste der Vertreter auf www.imgp.com verfügbar.

Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen sind weder als Angebot noch als Empfehlung oder Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen zu verstehen. Furthermore, any reference to a specific security in this document should not be construed as a recommendation or investment advice. They are intended solely to inform the investor as to past performance, and do not reflect the opinion of OYSTER or any related companies as to future returns. The information, opinions and assessments contained in the present document shall apply at the time of publication and may be revoked or changed without prior notice. OYSTER hat keine Massnahmen zur Anpassung an einzelne Anleger ergriffen. Jeder Anleger ist für seine eigenen unabhängigen Entscheidungen verantwortlich. Darüber hinaus wird Anlegern geraten, ihre Rechts-, Finanz- oder Steuerberater zu konsultieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Die steuerliche Behandlung hängt vollumfänglich von der finanziellen Situation jedes Anlegers ab und kann sich in Zukunft ändern. Anlegern wird empfohlen, vor Anlageentscheidungen eine angemessene Expertenberatung einzuholen. This marketing document is in no way intended to replace the legal documentation of the Fund and/or any information that investors obtain from their financial advisors.

Der Wert der erwähnten Anteile kann schwanken, so dass ein Anleger den ursprünglichen Wert seines Investments möglicherweise nur teilweise oder gar nicht zurückerhält. Anleger sollten den Verkaufsprospekt des Fonds konsultieren, der weitere Einzelheiten zu den mit der Anlage verbundenen Risiken enthält. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Ergebnisse zu.** It is calculated in the unit currency and, where investments are made in a different currency, may also be affected by fluctuations in exchange rates. The performance data given does not include commissions or any fees linked to the subscription to and/or repurchase of shares. **Renditen werden nach Abzug von Gebühren in den Referenzwährungen der jeweiligen Teilfonds berechnet.** Sie spiegeln die laufenden Gebühren wider, enthalten Verwaltungsgebühren und möglicherweise auch an die Wertentwicklung gebundene Gebühren, die von den Teilfonds abgezogen werden. Alle Renditen werden von NIW zu NIW einschließlich wiederangelegter Dividenden berechnet. Sofern nicht anders angegeben, wird die Wertentwicklung der Teilfonds auf Gesamrenditebasis einschließlich Dividenden oder sonstiger relevanter Ausschüttungen ausgewiesen. **Alle ausgewiesenen Renditen verstehen sich vor Steuerabzügen, die unter Umständen für einen Anleger anwendbar sind.**

It is possible that companies linked to the Fund and their executives, directors or personnel hold or have held stakes or positions in the securities listed in this document, or that they have traded or acted as market maker for these securities. Darüber hinaus können diese juristischen oder natürlichen Personen mit den Vertretern der Firmen, die die oben genannten Wertpapier begeben haben, in Verbindung gestanden haben oder stehen, für diese Dienstleistungen angeboten haben oder anbieten sowie dem Verwaltungsrat des fraglichen Unternehmens angehört haben oder angehören.

Etwaige Hinweise auf einen Index erfolgen ausschließlich zu Informationszwecken. Die Performance des Teilfonds kann von der Wertentwicklung des Index abweichen. Die Daten von Indexanbietern dürfen in keiner Form reproduziert oder weitergegeben werden und dürfen nicht als Basis oder Komponenten von Finanzinstrumenten oder Produkten oder Indizes herangezogen werden.

Die Kennzahl SRRI gibt die Risikoklasse des Fonds wieder. Sie kann, abhängig von den wöchentlichen Auf- und Abwärtsschwankungen des Fonds in den vergangenen 5 Jahren, zwischen 1 und 7 liegen. Die Risikoklasse 1 bedeutet nicht, dass eine Anlage in dem Fonds risikolos ist. Die Kennzahl stützt sich auf historische Daten und ist daher keine Garantie für das Maß der zukünftigen Risiken des Fonds. Die Kennzahl ist auch nicht als Anlageziel für den Fonds gedacht und kann sich deshalb im Laufe der Zeit ändern. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte der aktuellen Version der „Wichtigen Anlegerinformationen“ („KIID“).