

## ITALIAN VALUE

Comparto di OYSTER, società di investimento a capitale  
variabile (qui di seguito « SICAV ») di diritto  
lussemburghese

*Questo prospetto semplificato contiene le informazioni generali relative alla SICAV e al comparto. Per maggiori informazioni, si prega di consultare:*

- *Il vostro consulente giuridico, finanziario o fiscale e/o*
- *La versione più recente del prospetto completo della SICAV e l'ultima relazione annuale, corredata dalla relazione semestrale, se successiva. Questi documenti sono a disposizione del pubblico e possono essere ottenuti gratuitamente presso: OYSTER SICAV, 69, route d'Esch, L-2953 Luxembourg.*

### Informazioni generali

|   |  |
|---|--|
| <b>Forma giuridica</b>  | SICAV a comparti multipli conforme alla parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 relativa agli Organismi di Investimento Collettivo.<br>La SICAV é stata costituita con durata illimitata il 2 agosto 1996. |
| <b>Promotore</b>  | Banque SYZ & CO S.A.<br>30, rue du Rhône, CH-1204 Ginevra  |
| <b>Banca Depositaria</b>                                      | RBC Dexia Investor Services Bank S.A.<br>14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette   |
| <b>Amministrazione Centrale</b>                               | RBC Dexia Investor Services Bank S.A.<br>14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette   |
| <b>Agente di Trasferimento e di Registro</b>                  | RBC Dexia Investor Services Bank S.A.<br>14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette   |
| <b>Società di Gestione</b>                                    | Oyster Asset Management S.A.<br>74, Grand-rue, L-1660 Lussemburgo  |
| <b>Sub-gestore</b>  | Banca Ifigest SpA<br>Piazza S. Maria Soprarno 1, I-20125 Firenze   |
| <b>Consulente per gli Investimenti</b>                        | Global Investment Selection - Irish Branch<br>Universal House, Shannon, Co. Clare, Ireland   |
| <b>Rappresentante e Servizio di pagamento per la Svizzera</b> | Banque SYZ & CO S.A.<br>30, rue du Rhône, CH-1204 Ginevra  |
| <b>Revisore contabile accreditato</b>                         | PricewaterhouseCoopers S.à r.l.<br>400, route d'Esch, L-1471 Lussemburgo   |
| <b>Consulente giuridico</b>                                   | Arendt & Medernach<br>14, rue Erasme, L-2082 Lussemburgo   |
| <b>Autorità di controllo</b>                                  | Commission de Surveillance du Secteur Financier  |

### Obiettivi e politica d'investimento

Lo scopo di questo comparto è di offrire ai propri investitori una plusvalenza in capitale, principalmente tramite investimenti in azioni e altri strumenti simili di emittenti italiani la cui capitalizzazione borsistica è inferiore a EURO 3 miliardi. Il patrimonio del comparto, è investito in ogni momento fino a concorrenza di almeno due terzi in azioni e altri strumenti simili emessi da società che hanno la loro sede in Italia oppure aventi la loro attività principalmente in Italia.

Il comparto non investirà più del 10% dei suoi attivi netti in quote di OICVM e/o di altri OIC.

### Divisa di riferimento

La divisa di riferimento del comparto è l'Euro (EUR).

### Profilo di rischio

I valori mobiliari di questo comparto sono soggetti alle fluttuazioni che caratterizzano i mercati azionari e in particolare al rischio di volatilità. Il rischio associato agli investimenti azionari è elevato in quanto il valore delle azioni dipende da fattori difficilmente prevedibili. Fra questi fattori figurano in particolare l'improvvisa o prolungata flessione dei mercati finanziari dovuta a eventi di carattere economico, politico o sociale e le difficoltà finanziarie inerenti una particolare società. Per l'investitore, il principale rischio associato a qualsiasi investimento azionario consiste nella potenziale perdita di valore dell'investimento. L'investimento in questo tipo di comparto è soggetto alle fluttuazioni del mercato; di conseguenza l'investitore è esposto al potenziale rischio di recuperare un importo inferiore a quello inizialmente investito.

Tuttavia, la determinazione del valore dei titoli mobiliari che compongono questo comparto si effettua - per i titoli considerati - ogni giorno di valutazione, sulla base dell'ultima quotazione del mercato principale, sulla base del loro ultimo valore di mercato conosciuto, o sulla base del loro probabile valore di realizzo determinato in buona fede dal Consiglio di Amministrazione in conformità alle disposizioni del punto 11.8.1 del prospetto integrale. Nella misura in cui questi valori mobiliari sono emessi da società di dimensioni particolarmente importanti beneficiano di un grado di liquidità elevato.

Inoltre, questi valori mobiliari sono emessi da società a piccola capitalizzazione di borsa. Di conseguenza, la liquidità di questi titoli è inferiore a quella delle azioni convenzionali.

### Gestione dei rischi:

Metodo per la determinazione del rischio globale : approccio basato sugli impegni.

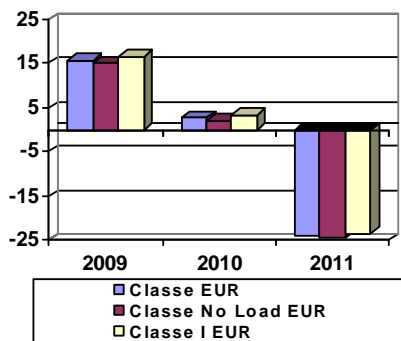
### Profilo degli investitori

Questo comparto è rivolto specificamente agli investitori che:

- intendono trarre vantaggio dall'andamento delle quotazioni delle azioni sui diversi mercati finanziari di riferimento;
- desiderano investire in società a piccola capitalizzazione di borsa;
- dispongono di un orizzonte di investimento di almeno 5 anni;
- si consiglia di investire solo una parte del patrimonio.

### Performance

Le performance sono calcolate in base all'anno civile. Nel corso degli ultimi tre anni il comparto ha registrato la seguente performance :



| Classi             | 2009   | 2010  | 2011    |
|--------------------|--------|-------|---------|
| Classe EUR         | 15,65% | 2,69% | -23,96% |
| Classe No Load EUR | 15,08% | 2,22% | -24,36% |
| Classe I EUR       | 16,57% | 3,45% | -23,40% |

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che le performance registrate in passato non sono indicative dei rendimenti futuri. Il valore del capitale e dei rendimenti generati dagli investimenti del

comparto è soggetto a variazioni e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo inizialmente investito.

## Informazioni economiche

### Classe :

| Classe             | Codice Isin  | Attivata | Prezzo di sottoscrizione iniziale | Distrib. dei dividendi | Sottoscrizione iniziale minima | Sottoscrizioni successive minime | Divisa | Copertura del rischio di cambio |
|--------------------|--------------|----------|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------|---------------------------------|
| Classe EUR         | LU0096450399 | ✓        | -                                 | -                      | -                              | -                                | EUR    | -                               |
| Classe No Load EUR | LU0133192947 | ✓        | -                                 | -                      | -                              | -                                | EUR    | -                               |
| Classe I EUR       | LU0335766928 | ✓        | -                                 | -                      | 100.000 EUR                    | -                                | EUR    | -                               |

La classe I EUR è riservata agli investitori istituzionali quali risultano dalla definizione indicata nelle linee di condotta o nelle raccomandazioni periodicamente pubblicate dall'autorità di controllo lussemburghese. L'idoneità degli investitori della classe I EUR dovrà essere dimostrata dagli investitori stessi, che in particolare sono tenuti a compilare un modulo di sottoscrizione specifico e a produrre la prova della loro qualità di investitore istituzionale.

Si attira l'attenzione degli investitori sul fatto che il promotore della Sicav, o qualsiasi altra entità del gruppo Syz & Co., ha la facoltà di investire per proprio conto in qualsiasi classe di azioni proposta dalla Sicav, per motivi di operatività, quando l'esistenza delle classi è messa in pericolo dall'elevato numero di domande di rimborso, oppure a titolo di capitale di avviamento.

**Le commissioni e le spese non ricorrenti a carico dell'investitore (in percentuale del valore netto d'inventario di ogni azione) sono le seguenti:**

Le seguenti commissioni vanno intese come valori massimi applicabili.

| Classi   | Commissione di vendita | Commissione di rimborso | Commissione di conversione |
|--|------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Commissioni retrocesse in tutto o in parte ai sub-distributori |                        |                         |                            |
| Classe EUR   | Massimo 5%             | Massimo 3%              | Massimo 1%                 |
| Classe No Load EUR   | Nessuna                | Massimo 3%              | Massimo 1%                 |
| Classe I EUR   | Massimo 3%             | Massimo 3%              | Massimo 1%                 |

**Le commissioni e le spese ricorrenti a carico del comparto (in percentuale del valore netto d'inventario di ogni azione) sono le seguenti:**

Le seguenti commissioni e spese vanno intese come valori massimi applicabili.

| Classi             | Commissione di consulenza <sup>1</sup> | Commissione di performance <sup>2</sup>   | Altri costi <sup>3</sup> | Total Expense Ratio esercizio 2011 <sup>4</sup> | Total Expense Ratio esclusa commissione di performance esercizio 2011 | Tasso di rotazione del portafoglio |
|--------------------|--|---|--------------------------|---|---|------------------------------------|
| Classe EUR         | Massimo 1,75% all'anno                 | <sup>2</sup> Il comparto verserà una commissione di performance annuale al massimo del 10% della performance annuale calcolata sulla base del valore d'inventario netto per quota, prima della commissione di performance e per ciascuna classe del comparto. | Massimo 1,20% all'anno   | 2,62%   | 2,58%   | 561,89%                            |
| Classe No Load EUR | Massimo 2,25% all'anno                 |   | Massimo 1,20% all'anno   | 3,10%   | 3,05%   |                                    |
| Classe I EUR       | Massimo 1% all'anno                    |   | Massimo 1,20% all'anno   | 1,82%   | 1,76%   |                                    |

<sup>1</sup> Il pagamento della commissione di gestione avviene alla fine di ogni trimestre a favore di Oyster Asset Management S.A.. La commissione è calcolata sulla base del valore dell'attivo netto medio per ogni classe di azioni. I compensi dovuti ai sub-gestori sono inclusi nella commissione.

<sup>2</sup> Il primo periodo inizia alla data di lancio delle classi interessate e termina alla fine dell'esercizio sociale. Per le quote riscattate nel corso dell'esercizio, l'importo cumulato delle commissioni di performance relative a tale periodo sarà consolidato e versato allo scadere del periodo alla società di gestione. La percentuale calcolata sulla performance si

applica al totale degli attivi netti di ciascuna classe. La commissione di performance sarà calcolata con frequenza giornaliera e sarà corrisposta alla fine di ogni esercizio sociale.

<sup>3</sup> Comprendono l'insieme delle altre voci di spesa (revisore contabile, pubblicazione dei valori netti d'inventario, tassa di abbonamento,...) e le commissioni (Banca Depositaria, Commissione di Amministrazione, ...) ad eccezione delle spese e delle commissioni derivanti da transazioni. Previa approvazione degli amministratori, la SICAV può farsi carico delle spese di distribuzione e di pubblicità fino a concorrenza dello 0,40% del valore dell'attivo netto di tutti i comparti alla fine dell'esercizio; l'eventuale eccedenza sarà a carico di Oyster Asset Management S.A..

<sup>4</sup> Totale delle spese operative dell'esercizio in rapporto alla media degli attivi del comparto.

## **Regime fiscale**

### Applicabile al comparto:

- In virtù della legislazione e dei regolamenti attualmente in vigore, il comparto è soggetto a una tassa di abbonamento in base all'aliquota annua dello 0,05% del rispettivo patrimonio, calcolata e corrisposta con frequenza trimestrale, sulla base del valore patrimoniale netto allo scadere di ogni trimestre. La tassa si limita allo 0,01% del valore dell'attivo netto per le classi di azioni riservate agli investitori istituzionali, quali risultano dalle linee di condotta o dalle raccomandazioni periodicamente pubblicate dall'autorità di controllo lussemburghese. Tale tassa non è applicabile alla percentuale degli attivi del comparto investita in altri OIC lussemburghesi.
- I redditi prodotti all'estero soggetti a ritenuta nel Paese di origine, saranno incassati previa detrazione della ritenuta applicabile.

### Applicabile all'investitore:

In base al regime attuale e oltre alle disposizioni in applicazione della Direttiva Europea sulla tassazione dei redditi da risparmio di seguito indicata, gli azionisti non residenti che non detengono le loro azioni attraverso una stabile organizzazione o un rappresentante permanente in Lussemburgo non sono di norma soggetti in Lussemburgo ad alcuna imposta o ritenuta su dividendi, plus-valenze, prodotti di liquidazione o altri redditi realizzati su azioni, tranne in alcuni casi circoscritti. Spetta agli investitori informarsi sul regime fiscale (in particolare per quanto concerne il regime derogatorio eventualmente applicabile) e adempiere personalmente l'obbligo di dichiarazione se previsto nel Paese in cui hanno eletto il domicilio fiscale.

Ai sensi della legislazione attualmente vigente in Lussemburgo, e con riserva dell'applicazione delle leggi lussemburghesi del 21 giugno 2005 (di seguito le « Leggi ») che recepiscono nel diritto interno la Direttiva 2003/48/CE del Consiglio in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (di seguito la « Direttiva 2003/48/CE ») e alla luce dei vari accordi conclusi fra il Lussemburgo ed alcuni territori dipendenti dall'Unione Europea (le ex Antille Olandesi - ovvero Bonaire, Curaçao, Saba, Sint Eustatius e Sint Marteen - Aruba, Guernsey, Isola di Man, Isole Vergini britanniche, Jersey e Montserrat, di seguito i « Territori Associati »), i redditi versati agli azionisti dal comparto o, all'occorrenza, dal suo agente di pagamento lussemburghese, non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte.

Ai sensi delle Leggi, un agente di pagamento (così come definito dalla Direttiva 2003/48/CE) che ha sede in Lussemburgo è tenuto dal 1 luglio 2005 ad applicare la ritenuta alla fonte sugli interessi ed altri redditi simili da lui corrisposti a (oppure, in alcuni casi, erogati a favore di) una persona fisica residente o avente sede in uno stato membro dell'Unione Europea, o ad un'entità residua ai sensi dell'articolo 4.2 della Direttiva 2003/48/CE (ovvero un'entità senza personalità giuridica, eccetto la (1) *avoin yhtiö*, la *kommandiittiyhtiö* / *öppet bolag* e la *kommanditbolag* di diritto finlandese, come pure la (2) *handelsbolag* e la *kommanditbolag* di diritto svedese, i cui utili non sono soggetti a tassazione in applicazione delle disposizioni generali relative al regime fiscale applicabile alle imprese, e che non è o non ha optato per essere considerata una OICVM autorizzata in conformità alla Direttiva 2009/65/CE (di seguito, le « Entità Residue »), che risiede o ha sede in uno Stato membro dell'Unione europea, a meno che il beneficiario del pagamento opti per lo scambio d'informazioni. Lo stesso regime si applica ai pagamenti alle persone fisiche o alle Entità Residue che risiedono nei Territori Associati. L'aliquota applicata alla ritenuta alla fonte è attualmente del 35%.

Gli interessi, così come definiti dalle Leggi, comprendono i proventi derivanti dalla cessione, dal rimborso o dal rimborso delle azioni o delle quote detenute all'interno di un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (« OICVM ») lussemburghese, purché quest'ultimo investa direttamente o indirettamente più del 25% dei suoi attivi in crediti che possano essere definiti tali ai sensi della Direttiva 2003/48/CE, nonché qualsiasi altro provento derivante da crediti - ai sensi della Direttiva 2003/48/CE - detenuti da OICVM che investono più del 15% dei loro attivi direttamente in crediti di tale natura.

### Procedura di sottoscrizione, di rimborso e di conversione delle azioni

Le domande di sottoscrizione, di rimborso e di conversione verranno eseguite, se accettate, sulla base del valore dell'attivo netto del giorno di negoziazione, calcolato nel giorno di valutazione, purché le domande siano pervenute alla SICAV o all'Agente di Trasferimento e di Registro prima dell'ora limite indicata nella seguente tabella. Le domande notificate dopo l'ora limite saranno considerate come pervenute nel giorno di negoziazione successivo.

| Giorno di negoziazione   | Giorno di valutazione  | Ora limite<br>(ora di Lussemburgo) |
|--|--|------------------------------------|
| Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo ad eccezione del 24 dicembre (G) | Ogni giorno lavorativo in Lussemburgo successivo al giorno di negoziazione (G+1).<br>Calcolo del valore netto d'inventario in data G | G ore 12:00                        |

L'espressione "giorno lavorativo" indica ogni giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo, restando inteso che il venerdì santo non è considerato un giorno lavorativo.

Il prezzo di sottoscrizione e/o di rimborso di ogni azione deve essere pagato entro i quattro (4) giorni lavorativi successivi al giorno di negoziazione applicabile.

Alla richiesta di rimborso o di conversione devono essere allegati i certificati rappresentativi delle azioni da riscattare o da convertire (qualora emessi), specificando il nome del detentore, ed eventuali documenti che attestino un trasferimento.

Gli investitori possono ugualmente sottoscrivere azioni del comparto nel quadro di un piano di risparmio, purché questo tipo di investimento sia autorizzato dal Consiglio di Amministrazione della SICAV in conformità alle disposizioni del paragrafo 4.3. Piano di risparmio del prospetto completo.

### Valore netto d'inventario, prezzo di sottoscrizione e di rimborso

Il valore dell'attivo netto delle azioni di tutte le classi del comparto è calcolato ogni giorno di valutazione.

Si segnala inoltre che il calcolo del valore netto d'inventario per le azioni di un particolare comparto sarà sospeso nei giorni in cui le quotazioni della maggioranza degli attivi netti relativi a tale comparto non sono disponibili a causa della chiusura dei mercati o delle borse valori di riferimento.

Il prezzo di sottoscrizione corrisponde al valore dell'attivo netto di ogni azione, maggiorato di una commissione di vendita in base alla percentuale massima indicata nella precedente tabella.

Il prezzo di rimborso corrisponde al valore dell'attivo netto di ogni azione, detratta la commissione di rimborso in base alla percentuale massima indicata nella precedente tabella.

Il valore dell'attivo netto delle azioni è arrotondato a due decimali.

### Pubblicazione

Il valore dell'attivo netto delle azioni di tutte le classi che compongono il comparto, i prezzi di sottoscrizione, di rimborso e di conversione delle azioni sono pubblicati ogni giorno di valutazione presso la sede sociale della SICAV in Lussemburgo, i rappresentanti incaricati del servizio finanziario nonché nel sito web di fundinfo.com.