

SYZ ASSET MANAGEMENT

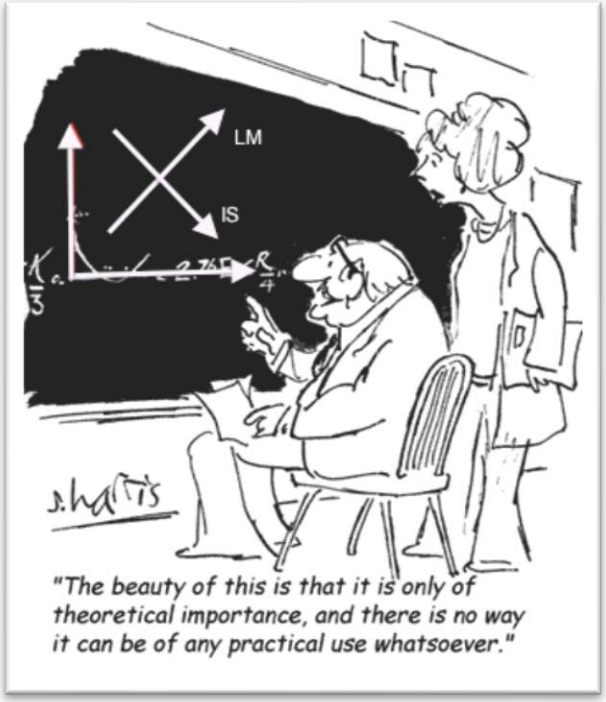
INVESTIMENTI ALTERNATIVI PER IL CLIENTE PRIVATE

MARCO ORSI, COUNTRY HEAD OF SALES ITALY

Documento destinato esclusivamente agli investitori professionali, qualificati ed istituzionali

Maggio 2019

GLI INVESTITORI DOVREBBERO ESSERE RAZIONALI E SENZA EMOZIONI



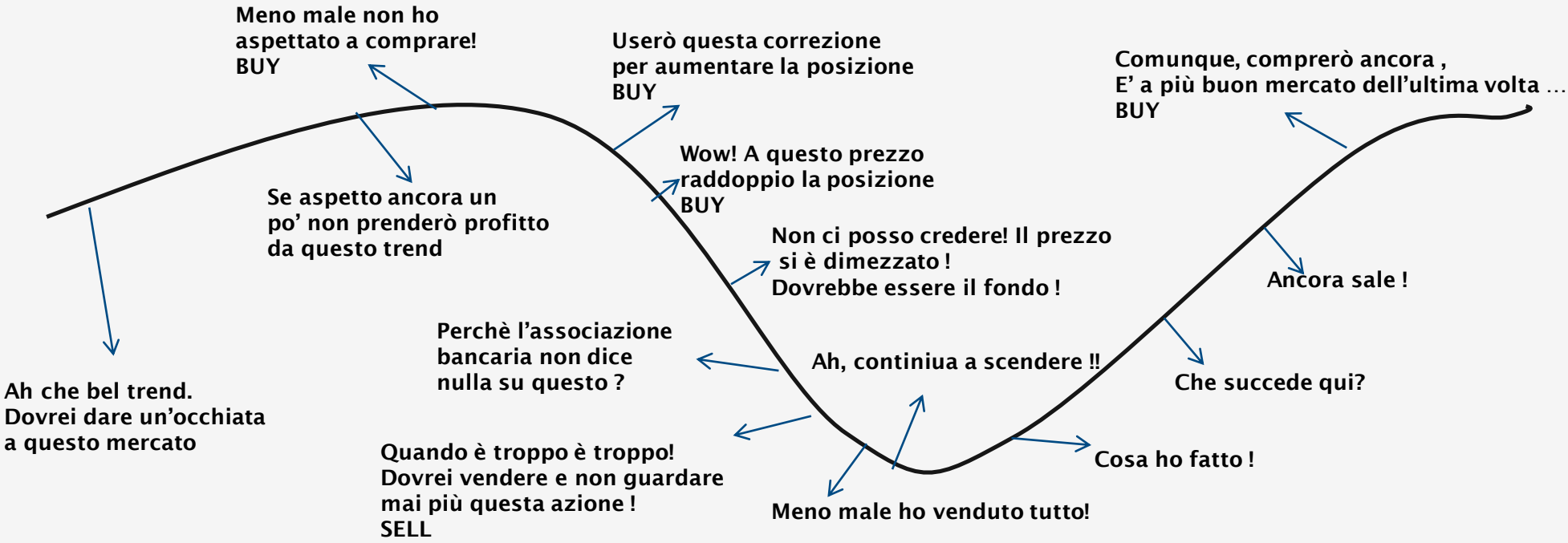
- INFORMAZIONI
- ERRORI
- SODDISFAZIONE PER IL RISCHIO ASSUNTO
- DECISIONI PRESE IN BASE A QUESTA FUNZIONE DI UTILITA'
- COMPORTAMENTO VERSO IL RISCHIO COSTANTE

In questo contesto, i prezzi degli attivi riflettono immediatamente tutte le informazioni pubbliche disponibili

↳ Acquistiamo i fondi indicizzati

Si prega di fare riferimento al disclaimer in fondo alla presentazione.

LE MONTAGNE RUSSE DELLE EMOZIONI



"Il peggior nemico dell'investitore è molto probabilmente lui stesso "
Benjamin Graham

fonti: Hens and Meier (2016)

Si prega di fare riferimento al disclaimer in fondo alla presentazione.

PERCHÈ INVESTIRE SUI PREMI AZIONARI



- Cosa sono? Fonti di extra rendimento derivante da attriti di mercato , distorsioni comportamentali e fattori di rischio: value, capitalizzazione, qualità, momentum etc.
- Utilizzati da decenni
- Forniti attraverso veicoli liquidi sono combinati e spesso gestiti con un approccio sistematico e market-neutral
- Forniscono decorrelazione

Si prega di fare riferimento al disclaimer in fondo alla presentazione.

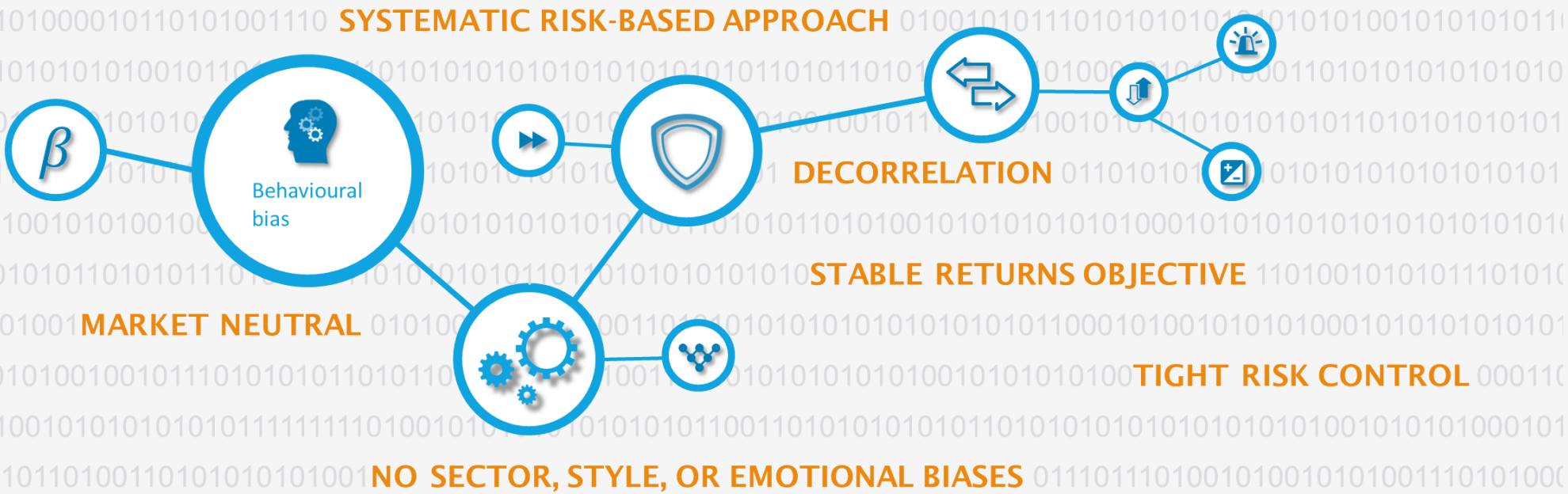
LE EMOZIONI IMPATTANO I PREZZI AZIONARI

- *Mercato sale? Overconfidence*
- *Miope avversione alle perdite*
- *Confirmation Bias*
- *Anchoring*
- *Framing Bias*



Si prega di fare riferimento al disclaimer in fondo alla presentazione.

SYZ ASSET MANAGEMENT



UNA SOLUZIONE UNICA CHE MIRA A GENERARE UN ALPHA COSTANTE NEL TEMPO

OYSTER Equity Premia Global

Si prega di fare riferimento al disclaimer in fondo alla presentazione.

DISCLAIMER

Il presente documento di marketing è stato redatto da OYSTER Sicav (di seguito denominata "Fondi OYSTER" o "OYSTER" o "Fondo") congiuntamente con SYZ Asset Management (Europe) Limited ove specificato di seguito. OYSTER è una società di investimento multicomparto di tipo aperto costituita e regolamentata in Lussemburgo. OYSTER non è aperto ai cittadini o ai residenti degli Stati Uniti o a qualsiasi altra parte ritenuta una US person. Il prospetto aggiornato, il documento contenente le informazioni chiave per l'investitore, lo statuto e i rapporti annuali e semestrali del Fondo OYSTER possono essere consultati sul sito web www.oysterfunds.com o richiesti presso la sede di OYSTER all'indirizzo 11-13 Boulevard de la Foire, L- 1528 Lussemburgo oppure agli agenti o ai rappresentanti elencati sul sito web per le giurisdizioni specifiche in cui i Fondi OYSTER sono registrati. Il presente documento di marketing è destinato all'utilizzo esclusivamente in tali giurisdizioni specifiche, salvo per un riferimento specifico ad altre giurisdizioni dello SEE in cui SYZ Asset Management (Europe) Limited ha costituito una sede o ha una licenza per fornire servizi di investimento a investitori professionali. I dettagli di tali giurisdizioni dello SEE sono disponibili su richiesta e SYZ Asset Management (Europe) Limited, così come autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority (FCA) nel Regno Unito, con numero di riferimento 666766, è responsabile dell'approvazione e della redazione di materiale promozionale in tali giurisdizioni, in conformità con i requisiti normativi applicabili. Si segnala che, in tali giurisdizioni dello SEE, il grado in cui SYZ Asset Management (Europe) Limited sarà soggetta a regolamentazione da parte dell'autorità competente dello Stato ospitante interessato dipenderà in larga misura dalla modalità di erogazione dei servizi di investimento, ossia se essi vengono forniti da una sede ivi costituita o tramite un passaporto di servizi. Ulteriori dettagli sulla modalità con cui viene applicata tale differenziazione possono essere ottenuti su richiesta. Si informano i potenziali investitori che sia le protezioni consentite sia il diritto di compensazione possono variare ai sensi della legislazione dei diversi territori dello SEE in cui il Fondo è registrato o in cui SYZ Asset Management (Europe) Limited ha una licenza per fornire servizi di investimento. Tali protezioni e diritti potrebbero inoltre essere disponibili soltanto a determinate categorie di investitori, in funzione delle disposizioni in essere per i territori dello SEE interessati.

Inoltre, il presente documento di marketing è destinato esclusivamente a clienti professionali che agiscono per conto proprio nei paesi in cui OYSTER è disponibile per l'investimento e in ogni caso non è destinato alla distribuzione a clienti non professionali. Esso non è destinato alla distribuzione o all'utilizzo da parte di persone fisiche o giuridiche cittadini o residenti in uno Stato, un paese o una giurisdizione le cui leggi e regolamenti applicabili ne vietino la distribuzione, la pubblicazione, l'emissione o l'utilizzo. Gli utenti hanno la responsabilità esclusiva di verificare di essere legalmente autorizzati a consultare le informazioni contenute nel presente. Le informazioni o i dati contenuti nel presente documento di marketing non costituiscono in alcun modo un'offerta o una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di azioni dei comparti del Fondo. Inoltre, qualsiasi riferimento nel presente documento di marketing a titoli specifici è incluso a titolo illustrativo e non dovrà essere interpretato come una raccomandazione di acquisto, detenzione o vendita di tali titoli, né in alcun modo costituisce l'erogazione di consulenza di investimento in relazione agli stessi. OYSTER non ha preso misure per adattarsi a ogni singolo investitore, che rimane responsabile delle proprie decisioni. Inoltre, si invitano gli investitori a consultare i propri consulenti legali, finanziari o fiscali prima di adottare decisioni di investimento. Il trattamento fiscale dipende interamente dalla situazione finanziaria di ciascun investitore ed è soggetto a variazione. Il valore delle quote a cui si fa riferimento può fluttuare e gli investitori potrebbero non recuperare in tutto o in parte l'importo inizialmente investito. Si invitano gli investitori a consultare il prospetto del Fondo per ulteriori dettagli sui rischi associati.

Si noti inoltre che l'eventuale riferimento a un indice è citato esclusivamente a scopo informativo. L'indice non è menzionato nella politica di investimento del Fondo. Le performance del Fondo possono divergere dalle performance dell'indice. Per ulteriori informazioni sui dati forniti da uno specifico fornitore di un indice si rimanda al sito web del relativo fornitore di servizi.

Tuttavia, si noti inoltre che gli eventuali riferimenti nel presente ai dati forniti da MSCI Inc o STOXX Limited o da Barclays Group comportano l'applicazione di quanto segue:

Barclays Group - Barclays Global Family of Indices, Copyright 2016: Barclays Risk Analytics e Index Solutions Limited, utilizzati con autorizzazione.

Si prega di notare attentamente che l'eventuale riferimento a performance passate non è indicativo di performance attuali o future, e che il valore degli investimenti può diminuire o aumentare nel tempo. I dati sulla performance non includono le spese e le commissioni addebitate alla data di sottoscrizione o rimborso delle azioni.

I riferimenti a SYZ Asset Management contenuti nel presente documento di marketing sono da intendersi quali riferimenti a una o più entità giuridiche sottoelencate, a seconda della giurisdizione e del mezzo di comunicazione in cui è pubblicato il documento di marketing: SYZ Asset Management (Suisse) SA, SYZ Asset Management (Luxembourg) SA, SYZ Asset Management (Europe) LTD, SYZ (France) SASU. Il presente documento di marketing è stato prodotto unicamente con finalità informative e pertanto non costituisce un documento contrattuale o un'offerta né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di un investimento di qualsivoglia natura o altro prodotto finanziario. L'analisi sviluppata nel presente documento è basata su numerose ipotesi. L'utilizzo di diverse ipotesi potrebbe portare a risultati considerevolmente diversi. Qualsiasi parere espresso è valido esclusivamente alla data in cui esso viene pubblicato e può essere modificato in qualsiasi momento senza preavviso. Tutte le informazioni e i pareri esposti nel presente documento di marketing sono stati ottenuti da fonti ritenute affidabili e attendibili ma non viene rilasciata alcuna dichiarazione o garanzia, né esplicita né implicita, in merito alla relativa esattezza o completezza. SYZ Asset Management rifiuta di accettare qualsiasi responsabilità nell'eventualità di una perdita o un danno di qualsivoglia natura derivante dall'utilizzo del presente documento di marketing. Prima di effettuare un investimento, si raccomanda al destinatario del presente documento di marketing di consultare il proprio consulente legale, finanziario e/o fiscale. La riproduzione e la distribuzione dell'intero o di parte del presente documento di marketing sono soggette all'autorizzazione preventiva di SYZ Asset Management.