

Informe mensual

OYSTER World Opportunities USD

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 de compañías de todo el mundo.

Caracteristicas del fondo

- Invierte en todo el muno con un enfoque "núcleo central-satélite"
- Proceso ascendente ("bottom-up") con un sesgo por las sociedadades de gran y mediana capitalización
- Combinación de posiciones y valores de gran calidad a largo plazo que ofrecen un crecimiento elevado, potencial de recuperación o de liderazgo futuro, a fin de mejorar el perfil de riesgo/rentabilidad del fondo
- Centrado en los valores líquidos

Información del fondo

Gestor de inversiones	Syz Asset Management S.A., Roberto Magnatantini
Política de pago de dividendos	Acumulación
Último valor liquidativo	USD 414.37
Patrimonio del fondo	USD 158.4 mn
Tipo de fondo	Accione
Zona de inversión	Mundo
Tiempo inversión recomendado	Al menos 5 años
Divisa de la clase de acciones	USD
Fecha de lanzamiento	25.09.1996
Index	MSCI World EUR NR
Estatus legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	AT, BE, CH, DE, ES FR, IT, LU, NL, SG (QI)

Perfil de riesgo y remuneración

◄ Riesgo menor — Riesgo mayor ►

Rentabilidades normalmente menor — Rentabilidades normalmente mayor

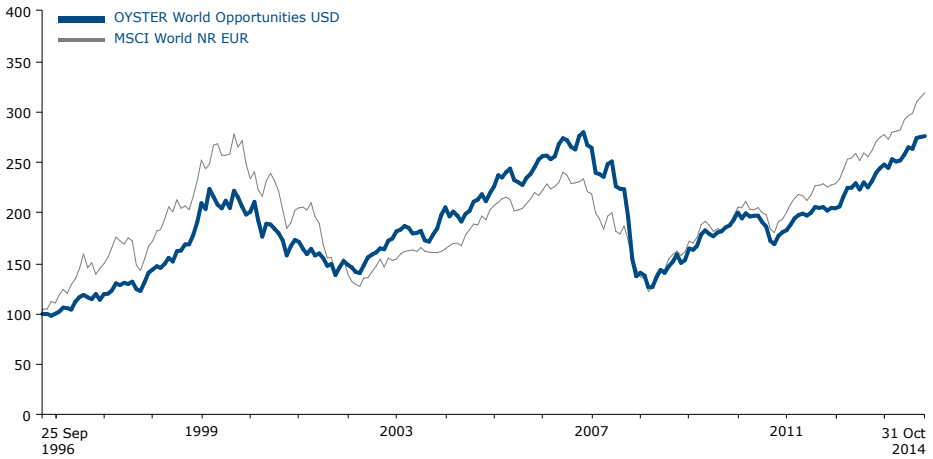
1	2	3	4	**5**	6	7

Información financiera

Liquidez	Diario
Hora límite	TD 12:00 Luxembourg
Importe mínimo de suscripción	-
Asentamiento	TD+4
No ISIN	LU0069163508
No de identificación CH	500369
Bloomberg	OYSWDOP LX

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.
MSCI World NR USD desde lanzamiento; Gestor Banque SYZ & CO SA hasta el 17.11.2008; MSCI World NR EUR desde 24.12.2008

Rentabilidad y medidas de riesgo



	Fondos	Index
Resultados anuales		
Rentabilidad 2014	+11.4%	+15.0%
2013	+21.2%	+21.2%
2012	+11.8%	+14.0%
2011	-8.7%	-2.4%
2010	+21.6%	+19.5%
2009	+17.0%	+25.9%
Medidas de riesgo anualizadas		
Volatilidad	+6.6%	+6.5%
Ratio Sharpe	2.3	2.6
Tracking error	+3.1%	-
Ratio de información	-0.7	-
Alfa	0.0	-
Beta	0.9	-
Correlación	0.9	-

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	+0.4%	+1.5%
3 meses	+4.8%	+6.9%
6 meses	+9.6%	+13.1%
1 año	+15.2%	+17.9%
3 años	+55.7%	+66.5%
5 años	+83.4%	+102.1%
Desde ianzamiento	+176.2%	+219.2%
Resultados anualizados		
3 años	+15.9%	+18.5%
5 años	+12.9%	+15.1%
Desde ianzamiento	+5.8%	+6.6%

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

La volatilidad regresó en octubre y los mercados de renta variable sufrieron sus mayores olas de ventas del año. La aversión al riesgo se desencadenó por el aumento de los temores acerca de la ralentización del crecimiento. Como aspecto más positivo, los resultados de las pruebas de estrés del BCE pusieron de manifiesto la solidez de los balances de la mayoría de los bancos. La rentabilidad inferior del fondo se vio impulsada por la combinación de la sobreexposición al euro, que cayó, y la fuerte caída en algunos valores de energía y de minería de oro. Continental Resources y ARC Resources se vieron perjudicadas, ya que dependen de un mayor precio del petróleo qye las petroleras tradicionales. Como aspecto positivo, AbbVie y Celgene repuntaron gracias a los sólidos resultados trimestrales y a la mejora de las perspectivas de crecimiento. El fondo se reajustó a favor de los bienes de consumo básico y la atención sanitaria, reduciendo el perfil de riesgo del fondo. La exposición a los mercados emergentes se incrementó, al igual que el Reino Unido.

Gestor de inversiones

El fondo es gestionado por Roberto Magnatantini, Director de Renta Variable Global, SYZ Asset Management SA., que se incorporó al Grupo SYZ & CO en 2008. Anteriormente, pasó seis años gestionando carteras de renta variable en Lombard Odier y HSBC. Comenzó su carrera profesional en SYZ & CO Group como analista de renta variable suiza y, a continuación, se incorporó a Lombard Odier en calidad de analista. Roberto es analista financiero certificado (CFA), cuenta con un certificado CMT y es licenciado en económicas por HEC Ginebra.

Filosofía de inversión

El fondo adopta un enfoque "núcleo central-satélite" que combina compañías sólidas y de gran calidad a largo plazo con posiciones tácticas en valores de pequeña y mediana capitalización. El proceso comienza con un filtrado cuantitativo exclusivo para cribar un gran universo de valores. El fondo se construye principalmente mediante un proceso ascendente (bottom up) centrado en sociedades que cuentan con una ventaja competitiva, una dirección sólida y una excelente generación de caja.

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.
Auditores de cuentas	PwC Luxembourg
Sociedad de Gestión	Oyster Asset Management S.A.

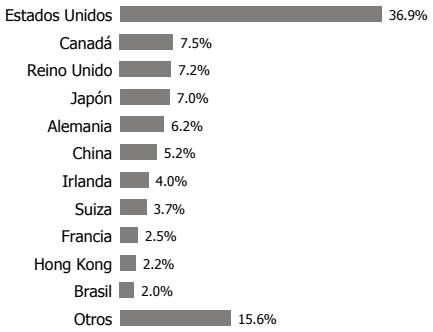
Gastos

Suscripción	Max 5.0%
Reembolso	Max 3.0%
Comisión anual de gestión	Max 1.75%
Comisión de rentabilidad	-

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

Cartera

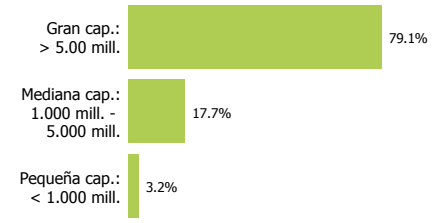
Distribución por países



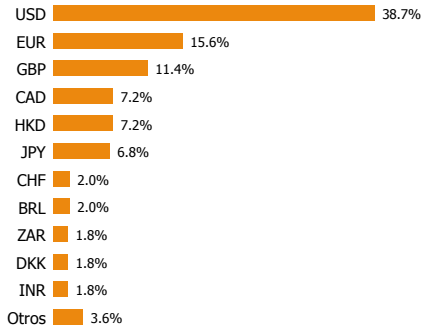
Reparto por sectores

Atención sanitaria	20.7%
Industria	15.4%
Tecnología de la información	14.4%
Finanzas	14.1%
Bienes de consumo básico	9.5%
Energía	8.1%
Bienes de consumo discrecional	7.9%
Empresas de servicios públicos	6.0%
Servicios de telecomunicaciones	3.0%
Materiales	0.9%

Capitalización bursatil



Distribución por divisa



Top 10

MEAD JOHNSON NUTRITION CO	Bienes de consumo básico	2.2%
GUANGDONG INVESTMENT LTD	Empresas de servicios públicos	2.0%
MTN GROUP LTD	Servicios de telecomunicaciones	1.8%
NOVO NORDISK A/S /-B-	Atención sanitaria	1.8%
TATA MOTORS	Bienes de consumo discrecional	1.8%
AIG	Finanzas	1.8%
ROPER INDUSTRIES	Industria	1.7%
ABBVIE INC	Atención sanitaria	1.7%
SHIRE PLC	Atención sanitaria	1.7%
VF CORP	Bienes de consumo discrecional	1.6%
		18.1 %

Fuentes: OYSTER Sicav.

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.