



Informe mensual

OYSTER Japan Opportunities EUR2

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 japonesa.

Características del fondo

- Estrategia flexible y no adscrita a un único estilo de inversión, con un proceso de inversión sólido
- Enfoque "núcleo central-satélite" que invierte en todas las capitalizaciones
- Enfoque ascendente (bottom up) respaldado por perspectivas macroeconómicas sólidas
- Selección de valores táctica y basada en convicciones

Información del fondo

Gestor de inversiones	Syz Asset Management S.A., Joël Le Saux
Política de pago de dividendos	Acumulación
Último valor liquidativo	EUR 179.45
Patrimonio del fondo	EUR 147.6 mn
Tipo de fondo	Accione
Zona de inversión	Japón
Tiempo inversión recomendado	Al menos 5 años
Divisa de la clase de acciones	EUR
Fecha de lanzamiento	01.04.2005
Index	TOPIX TR
Estatus legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, 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

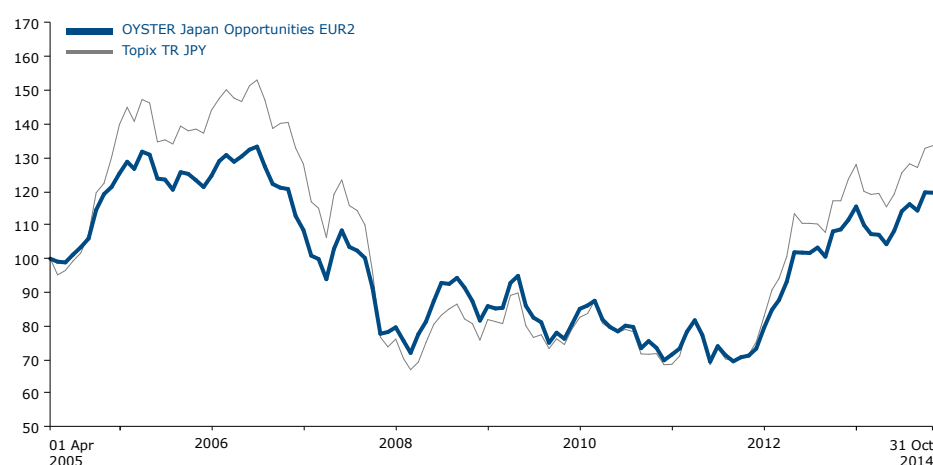
Información financiera

Liquidez	Diario
Hora límite	TD-1 12:00 Luxembourg
Importe mínimo de suscripción	-
Asentamiento	TD+3
No ISIN	LU0204988207
No de identificación CH	1994708
Bloomberg	OYSJPNE LX

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

El equipo subgestor, la comisión de gestión y la comisión de rendimiento cambiaron el 1 de Febrero de 2013.

Rentabilidad y medidas de riesgo



	Fondos	Index
Resultados anuales		
Rentabilidad 2014	+3.6%	+4.3%
2013	+45.3%	+54.4%
2012	+11.1%	+20.9%
2011	-16.0%	-17.0%
2010	-0.9%	+1.0%
2009	+7.9%	+7.6%

Medidas de riesgo anualizadas

Volatilidad	+15.5%	+18.0%
Ratio Sharpe	1.2	1.2
Tracking error	+4.8%	-
Ratio de información	-0.8	-
Alfa	0.1	-
Beta	0.8	-
Correlación	1.0	-

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	0.0%	+0.6%
3 meses	+3.0%	+4.2%
6 meses	+14.7%	+15.8%
1 año	+10.1%	+13.9%
3 años	+62.7%	+85.9%
5 años	+36.8%	+65.5%
Desde lanzamiento	+19.6%	+33.6%

Resultados anualizados

3 años	+17.6%	+23.0%
5 años	+6.5%	+10.6%
Desde lanzamiento	+1.9%	+3.1%

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

A pesar de una selección de valores positiva, el fondo quedó ligeramente rezagado con respecto a su índice de referencia, debido principalmente a la rentabilidad inferior del sector de bienes de consumo discrecional, que está sobreponderada. Gracias a las noticias de la prensa sobre la aceleración de las pruebas clínicas de uno de sus medicamentos contra el Ébola, Fujifilm Holdings repuntó este mes. Koito Manufacturing, el mayor fabricante de faros para vehículos, subió debido a los resultados mejores de lo esperado. Se inició una posición en Recruit Holdings, grupo de medios de comunicación recientemente cotizado que presta muchos otros servicios, como el de contratación de personal. Por lo que respecta a las ventas, Fujifilm Holdings se redujo, ya que la cotización de la acción no ofrecía mayor potencial de subida gracias a su subida del 9 %, por lo que acumula el 40 % en cinco meses. En octubre, el consenso revisó al alza el beneficio por acción futuro a doce meses del Topix con un impresionante +1,4 %.

Gestor de inversiones

El fondo es gestionado por Joël Le Saux, SYZ Asset Management SA, quien empezó a gestionar activos en el mercado japonés en 1996. Entre 2005 y 2008, gestionó un OICVM en Lazard y, entre mayo y diciembre de 2008, un fondo en Crédit Suisse. Posee un máster en previsión corporativa y economía y cultura japonesa de la Universidad de Rennes, y un máster en gestión y finanzas de la Universidad Panteón-Sorbona de París.

Filosofía de inversión

El enfoque no atiende a un índice de referencia, no está adscrito a un único estilo y se basa en un riguroso proceso de inversión. El fondo sigue una estrategia "núcleo central-satélite", invirtiendo en todos los segmentos de capitalización. El proceso comienza con un filtrado del universo de inversión por sectores, atendiendo a criterios de liquidez, rentabilidad, valoración y balances. A continuación, las 150 sociedades restantes son sometidas a un profundo análisis cualitativo.

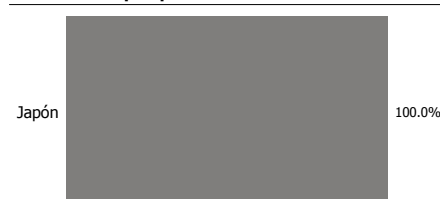
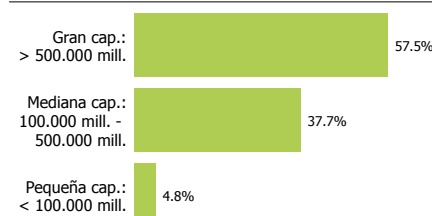
Información administrativa

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.
Audidores 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 1.50%
Comisión de rentabilidad	Max 10.00% (Relative)

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

Cartera**Distribución por países****Capitalización bursatil****Top 10**

TOYOTA MOTOR CORP.
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP
NIPPON TV HLDG
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC
T&D HOLDINGS INC TOKYO
FUJITSU GENERAL LTD
RECRUIT HOLDINGS CO.LTD.
MITSUBISHI ESTATE CO.
MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES
SHIKOKU ELECTRIC POWER CO INC.

Reparto por sectores

Bienes de consumo discrecional	30.5%
Finanzas	24.7%
Industria	21.0%
Tecnología de la información	8.5%
Materiales	6.3%
Bienes de consumo básico	3.4%
Empresas de servicios públicos	3.3%
Atención sanitaria	2.1%

Distribución por divisa

Bienes de consumo discrecional	7.9%
Finanzas	7.0%
Bienes de consumo discrecional	4.7%
Finanzas	3.9%
Finanzas	3.7%
Bienes de consumo discrecional	3.7%
Industria	3.6%
Finanzas	3.4%
Industria	3.3%
Empresas de servicios públicos	3.3%
	44.5%

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.