



OYSTER INFORME MENSUAL

Informe mensual dirigido a
inversores profesionales,
cualificados e institucionales

Abril 2020

OYSTER GLOBAL EQUITY INCOME R USD

Objetivo de inversión

El objetivo del fondo es proporcionar a los inversores la revalorización del capital invirtiendo principalmente en sociedades de calidad con unos rendimientos por dividendos sólidos y en crecimiento. El proceso de inversión comienza con un filtrado cuantitativo propio centrado en la liquidez, los dividendos, los beneficios y la calidad del balance. Criba un universo mundial de unos 35.000 valores hasta dejar unos 600, que son objeto de un análisis cualitativo. Los principales criterios son una franquicia de negocio y una situación financiera sólida, así como el compromiso con el reparto de dividendos.

Información del fondo

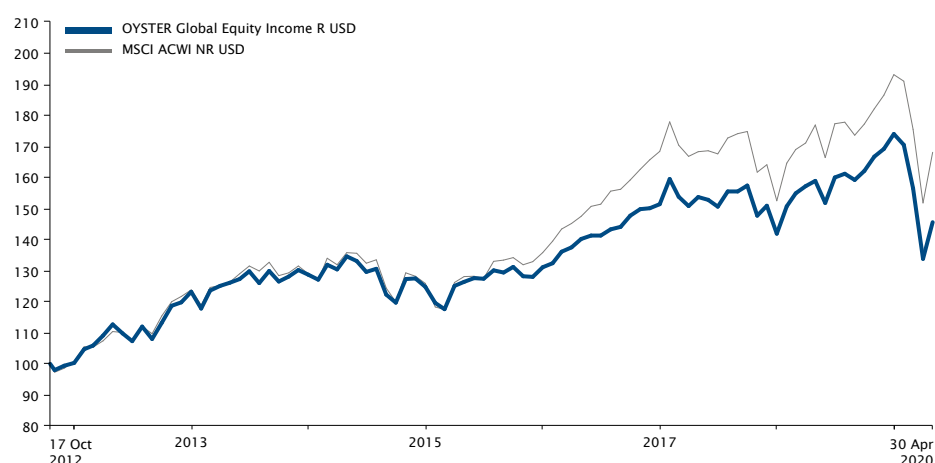
Gestor de inversiones	SYZ Asset Management (Suisse) SA, Roberto Magnatantini
Política de pago de dividendos	Acumulación
Último valor liquidativo	USD 1455.93
Patrimonio del fondo	USD 60.1 mn
Tipo de fondo	Accione
Zona de inversión	Mundo
Tiempo inversión recomendado	Al menos 5 años
Divisa de la clase de acciones	USD
Fecha de lanzamiento	17.10.2012
Index	MSCI World All Countries USD Net
Estatus legal	Luxembourg SICAV - UCITS
Registro	AT, BE, CH, DE, ES, FR, GB, IT (QI), 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

Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.

Rentabilidad y medidas de riesgo



	Fondos	Index
Resultados anuales		
Rentabilidad 2020	-16.3%	-12.9%
2019	+22.6%	+26.6%
2018	-6.2%	-9.4%
2017	+15.5%	+24.0%
2016	+5.0%	+7.9%
2015	-3.0%	-2.4%
-	-	-
Medidas de riesgo anualizadas		
Volatilidad	+14.8%	+16.1%
Ratio Sharpe	0.0	0.2
Tracking error	+3.4%	-
Ratio de información	-0.9	-
Alfa	-2.9	-
Beta	0.9	-
Correlación	1.0	-

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	+8.8%	+10.7%
3 meses	-14.6%	-12.0%
6 meses	-12.7%	-7.7%
1 año	-8.4%	-5.0%
3 años	+3.8%	+14.0%
5 años	+8.2%	+23.8%
Desde lanzamiento	+45.6%	+68.1%
-	-	-
Resultados anualizados		
3 años	+1.3%	+4.5%
5 años	+1.6%	+4.4%
Desde lanzamiento	+5.1%	+7.1%

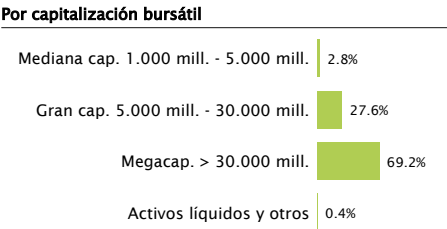
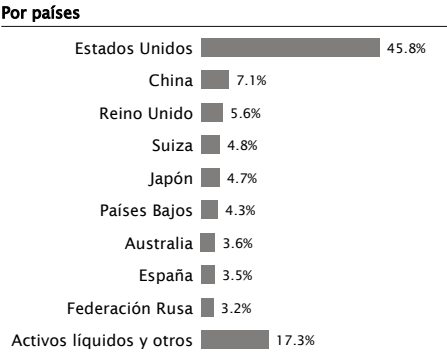
Fuentes: OYSTER Sicav, Morningstar. La rentabilidad histórica no garantiza ni pronostica la rentabilidad futura. Medidas de riesgo anualizado basadas en las rentabilidades mensuales de tres años cuando se disponga de un historial superior a tres años, o de un año cuando sea inferior a tres años.

Rentabilidad mensual

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2020	-16.3%	-2.0%	-8.2%	-14.5%	+8.8%							
2019	+22.6%	+6.2%	+2.8%	+1.5%	+1.0%	-4.5%	+5.5%	+0.7%	-1.2%	+1.9%	+2.8%	+1.5%
2018	-6.2%	+5.4%	-3.6%	-1.9%	+1.9%	-0.6%	-1.5%	+3.3%	0.0%	+1.2%	-6.2%	+2.2%
2017	+15.5%	+1.0%	+2.8%	+1.0%	+2.0%	+0.8%	0.0%	+1.4%	+0.6%	+2.5%	+1.4%	+0.2%
2016	+5.0%	-4.2%	-1.7%	+6.3%	+1.1%	+0.9%	-0.2%	+2.1%	-0.5%	+1.4%	-2.3%	-0.2%
2015	-3.0%	-1.2%	+3.8%	-1.1%	+3.2%	-1.1%	-2.6%	+0.8%	-6.4%	-2.1%	+6.4%	+0.1%

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	SYZ Asset Management (Luxembourg) S.A.	
Gastos		
Suscripción	Max 2.0%	
Reembolso	Max 1.0%	
Comisión anual de gestión	Max 0.70%	
Comisión de rentabilidad	-	
Fuentes: OYSTER Sicav, KIID.		
Información financiera		
Liquidez	Diario	
Hora límite	TD 12:00 Luxembourg	
Importe mínimo de suscripción	-	
Asentamiento	TD+3	
No ISIN	LU0821216842	
No de identificación CH	19336814	
Bloomberg	OYGHDIU LX	

Cartera



Tres principales contribuidores a la rentabilidad

AMGEN INC	0.5%
MACQUARIE GROUP LTD	0.4%
MICROSOFT CORP	0.4%

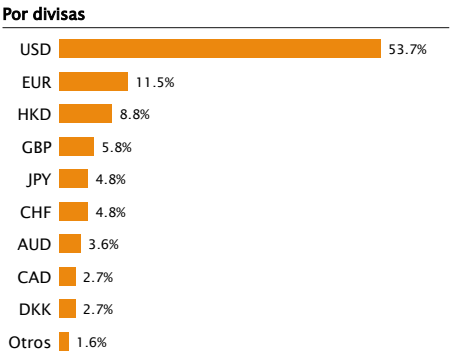
Diez posiciones principales

MICROSOFT CORP.
Amgen Inc
Johnson & Johnson
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN
NOVO NORDISK A/S /-B-
BLACKSTONE GROUP INC NPV CL A
CHINA MERCHANTS BANK /-H-
Verizon Communications Inc
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUF/SADR
MERCK

Fuente: OYSTER Sicav.

Desglose sectorial

Finanzas	16.7%
Tecnología de la información	13.6%
Atención sanitaria	13.4%
Empresas de servicios públicos	11.7%
Bienes de consumo básico	9.8%
Bienes de consumo discrecional	8.6%
Industria	8.6%
Materiales	7.2%
Servicios de Comunicación	6.8%
Energía	3.2%
Activos líquidos y otros	0.4%



Tres principales lastres para la rentabilidad

NTT DOCOMO INC	-0.2%
ANALOG DEVICES INC	-0.1%
NEXTERA ENERGY INC	-0.1%

Tecnología de la información	3.2%
Atención sanitaria	2.8%
Atención sanitaria	2.8%
Atención sanitaria	2.7%
Atención sanitaria	2.7%
Finanzas	2.6%
Finanzas	2.6%
Servicios de Comunicación	2.5%
Tecnología de la información	2.5%
Atención sanitaria	2.4%

Comentario del gestor del fondo

Destacados

- Equity markets rebounded sharply mostly thanks to abating pandemic fears
- The fund finished the month up strongly, outperforming the dividend styled MSCI AC High Dividend Index
- We remain constructive and expect global indices to reach new highs by the end of the year.

Comentario de Mercado

During April, equity markets rebounded sharply mostly thanks to abating pandemic fears and generalized “whatever it takes” monetary and fiscal rhetoric. This is precisely the scenario that we mentioned in our previous; March’s Early Bird and that in our view justified a constructive view. The Global Income fund managed to capture the opportunity and finished the month up strongly, outperforming the dividend styled MSCI AC High Dividend Index. It nevertheless lagged the MSCI AC benchmark due to its much heavier exposure toward technology mega caps, the undisputed leaders of the year ... but still stingy dividend payers. The fund maintains a high dividend yield of nearly 4%, substantially above most peers.

Comentario del Fondo

The equity markets continued to rally sharply during April after bottoming out in the third week of March. The rebound lifted all boats, though leadership remaining with the high quality and mega-cap growth segments. Main reasons for confidence included effectively unlimited stimuli from global Central Banks to backstop a liquidity crisis, an anticipation of peaking COVID-infections and prospects of gradual opening up Western economies. While risks related to a second wave of the virus spread remain, the worst case scenario of uncontrolled contagion and catastrophic casualties failed to materialize by a wide margin,

	Fondos	Index
Resultados acumulados		
1 mes	+8.8%	+10.7%
Rentabilidad 2020	-16.3%	-12.9%

confirming our analysis of a “fear bubble” leading to excessive self-inflicted damage. The fund delivered a strong performance for the month, and beat the MSCI AC High Dividend index, while lagging the more growth-oriented and tech-heavy MSCI AC index. Technology was the best performing sector for the month and dividend strategies tend to be structurally underweight due to a limited number of dividend paying companies. However this was partially offset by several beneficial stock selection decisions across sectors, explaining the outperformance versus the Dividend benchmark.

Perspectivas

Markets have rebounded sharply from their lows, as panic was replaced by fear. We remain constructive and expect global indices to reach new highs by the end of the year, as a scenario of deep depression can be considered as very remote thanks to the buffer offered by aggressive monetary and fiscal policies. The elephant in the room is obviously the pandemic, and while we are no virologists it seems that our initial understanding was not completely unfounded and that the damage should be less severe than initially feared. That said the damage to the economies, and the cost to the collectivities, should not be underestimated. The next few quarters will certainly provide a vast amount of unprecedented data and the response from markets will most likely be hectic at times.

Información importante

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.syzassetmanagement.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 rentabilidades se calculan netas de comisiones en las monedas de referencia de los subfondos correspondientes. Estas reflejan las comisiones vigentes, incluidas las comisiones de gestión y, posiblemente, también las comisiones de rentabilidad deducidas de los subfondos. Todas las rentabilidades se calculan de VL a VL con reinversión de dividendos. Salvo que se indique lo contrario, la rentabilidad de los subfondos se muestra tomando como base la rentabilidad total, incluidos dividendos o cualquier otra distribución pertinente. Todas las rentabilidades se muestran brutas de cualquier deducción fiscal que pudiera aplicarse a un inversor. 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. HFRI El índice HFRI Fund of Hedge Fund Diversified se utiliza con licencia otorgada por Hedge Fund Research, Inc., que no autoriza ni avala ninguno de los productos mencionados en la presente comunicación ni el contenido de este informe. El índice HFRI Fund of Hedge Fund Conservative se utiliza con licencia otorgada por Hedge Fund Research, Inc., que no autoriza ni avala ninguno de los productos mencionados en la presente comunicación ni el contenido de este informe. MSCI La información de MSCI sólo podrá utilizarse para su uso interno, no podrá reproducirse ni divulgarse en modo alguno y tampoco podrá servir de base para ningún instrumento financiero, producto o índice, ni como componente de los mismos. La información de MSCI no tiene como objetivo ofrecer asesoramiento de inversión o una recomendación para tomar (o abstenerse de tomar) cualquier tipo de decisión de inversión y no podrá servir de base para ello. Los datos y análisis históricos no deben interpretarse como una indicación o garantía de cualquier análisis, previsión o proyección de rentabilidad futura. La información de MSCI se proporciona en el estado en que se encuentra y el usuario de esta información asume todo el riesgo de cualquier uso que le dé. MSCI, cada una de sus afiliadas y cualquier otra persona involucrada en o relacionada con la compilación, informatización o creación de cualquier información de MSCI (denominados de forma colectiva como las "Partes de MSCI") renuncian expresamente a todas las garantías (incluida, sin carácter restrictivo, cualquier garantía de originalidad, precisión, exhaustividad, puntualidad, ausencia de infracción, comerciabilidad y aptitud para un propósito concreto) con respecto a esta información. Sin limitación de lo anterior, las Partes de MSCI no asumirán responsabilidad en ningún caso por cualquier daño directo, indirecto, especial, incidental, punitivo, derivado (incluido, sin carácter restrictivo, lucro cesante) o de otra naturaleza (www.msci.com). BLOOMBERG BARCLAYS El índice Bloomberg Barclays US Aggregate y sus datos asociados, Copyright © 2019 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance L.P., sus afiliadas y/o licenciantes independientes (en adelante, los "Licenciantes"). Utilizado con permiso. Todos los derechos reservados. Los Licenciantes no cursan garantía alguna en relación con el uso o con el hecho de tomar como base tales datos del índice, y no asumirán ninguna responsabilidad al respecto. El índice Bloomberg Barclays Global Defensive Convertible y sus datos asociados, Copyright © 2019 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance L.P., sus afiliadas y/o licenciantes independientes (en adelante, los "Licenciantes"). Utilizado con permiso. Todos los derechos reservados. Los Licenciantes no cursan garantía alguna en relación con el uso o con el hecho de tomar como base tales datos del índice, y no asumirán ninguna responsabilidad al respecto. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate y sus datos asociados, Copyright © 2019 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance L.P., sus afiliadas y/o licenciantes independientes (en adelante, los "Licenciantes"). Utilizado con permiso. Todos los derechos reservados. Los Licenciantes no cursan garantía alguna en relación con el uso o con el hecho de tomar como base tales datos del índice, y no asumirán ninguna responsabilidad al respecto. BofAML BofA ML PERMITE EL USO DE LOS ÍNDICES BofA ML Y DE LOS DATOS RELACIONADOS EN SU VERSIÓN ACTUAL, NO APORTA GARANTÍAS RESPECTO DE LOS MISMOS, NO GARANTIZA LA IDONEIDAD, CALIDAD, PRECISIÓN, PUNTUALIDAD Y/O INTEGRIDAD DE LOS ÍNDICES BofA ML NI DE NINGÚN DATO INCLUIDO EN LOS MISMOS, RELACIONADO CON ELLOS O DERIVADOS DE ESTOS, Y NO ASUME RESPONSABILIDAD ALGUNA RESPECTO DE SU USO, COMO TAMPOCO PATROCINA, AVALA O RECOMIENDA A SYZ ASSET MANAGEMENT NI NINGUNO DE SUS PRODUCTOS O SERVICIOS. STOXX STOXX, Deutsche Börse Group y sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos no cursan garantías o manifestaciones, ya sea de forma expresa o implícita, sobre la puntualidad, orden, precisión, integridad, vigencia, comerciabilidad, calidad o aptitud para cualquier propósito concreto de los datos de sus índices y rechazan toda responsabilidad al respecto. STOXX, Deutsche Börse Group y sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos no brindan asesoramiento de inversión a través de la publicación de índices o en relación con los mismos. En concreto, la inclusión de una empresa en un índice, su ponderación o su exclusión del mismo no refleja en modo alguno una opinión de STOXX, Deutsche Börse Group o sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos respecto de los méritos de dicha empresa. Los instrumentos financieros basados en los índices STOXX®, DAX® o cualquier otro índice respaldado por STOXX no están patrocinados, apoyados, comercializados ni promocionados de ninguna manera por STOXX, Deutsche Börse Group o sus licenciadores, socios de análisis o proveedores de datos. TOPIX El TOPIX Index Value y las Marcas comerciales TOPIX están sujetas a derechos de propiedad intelectual pertenecientes a Tokyo Stock Exchange, Inc. y esta última posee todos los derechos y conocimientos metodológicos relativos al TOPIX Index Value y a las Marcas comerciales TOPIX. Tokyo Stock Exchange, Inc. se reserva el derecho a modificar los métodos de cálculo o publicación, a interrumpir el cálculo o publicación del TOPIX Index Value, a modificar las Marcas comerciales TOPIX o a interrumpir su uso. Tokyo Stock Exchange, Inc. no cursa ninguna manifestación o garantía ni acerca de los resultados derivados del uso del TOPIX Index Value y de las Marcas comerciales TOPIX ni acerca de la cifra en la que se sitúe el TOPIX Index Value en una jornada concreta. Tokyo Stock Exchange, Inc. no garantiza la precisión o integridad del TOPIX Index Value ni de los datos allí contenidos. Asimismo, Tokyo Stock Exchange, Inc. no asumirá responsabilidad alguna por los errores de cálculo, la publicación incorrecta o los retrasos o interrupciones en la publicación del TOPIX Index Value. Los productos con licencia no están en modo alguno patrocinados, avalados o promovidos por Tokyo Stock Exchange, Inc. Tokyo Stock Exchange, Inc. no asumirá obligación alguna de aportar explicaciones sobre los Productos ni asesoramiento de inversión a cualquier inversor en los Productos o al público general. Tokyo Stock Exchange, Inc. no selecciona títulos o grupos de títulos específicos ni tiene en cuenta las necesidades de la empresa emisora o de los inversores en los Productos a la hora de calcular el TOPIX Value Index. Incluido lo anterior, aunque sin carácter restrictivo, Tokyo Stock Exchange, Inc. no se responsabilizará de ningún daño derivado de la emisión y venta de los Productos. SRRI Se considera que este indicador refleja el nivel de riesgo del fondo. Puede variar de 1 a 7, dependiendo de las fluctuaciones semanales al alza y a la baja del fondo durante los últimos cinco años. El nivel 1 de la escala no significa que la inversión en el fondo esté libre de riesgo. El indicador se basa en datos históricos y, por consiguiente, no garantiza el nivel de riesgo futuro del fondo. El indicador no pretende ser un objetivo de inversión del fondo y, por consiguiente, puede variar a lo largo del tiempo. Para obtener información adicional, consulte la versión más reciente del documento de datos fundamentales para el inversor correspondiente al fondo.