

## **La reactivación económica a escala mundial en 2021, en el punto de mira de los fondos OYSTER gestionados por Banque SYZ**

- Un fondo de renta fija europea y tres fondos multiactivo de la gama OYSTER han quedado delegados a Banque SYZ
- La aplicación de un proceso de inversión único y eficiente con un enfoque de rentabilidad total ha permitido a los fondos firmar un resultado favorable en las diferentes fases que han registrado unos volátiles mercados en 2020
- 2021 ha comenzado de forma positiva, en vista de la recuperación a escala mundial que se perfila en el horizonte en un contexto de políticas monetarias y presupuestarias que continúan siendo sumamente acomodaticias

**París, 19 de enero:** Los cuatro fondos de la gama OYSTER que aplican un enfoque de rentabilidad total encomendados a Banque SYZ, con Adrien Pichoud a las riendas de su gestión, han registrado un sólido desempeño frente a sus homólogos.

Pichoud es el gestor principal de los fondos OYSTER Global Diversified Income, OYSTER Absolute Return GBP, OYSTER Multi-Asset Absolute Return EUR y OYSTER Euro Fixed Income desde el 1 de julio de 2019, cuando también fue nombrado economista jefe de Banque SYZ. Todos los fondos gestionados por Adrien Pichoud comparten una filosofía de inversión y un enfoque comunes centrados en lograr una rentabilidad total. El proceso de inversión basado en el riesgo busca estructurar carteras diversificadas mediante un equilibrio adecuado entre el potencial de crecimiento y la gestión del riesgo de caídas, al tiempo que se adapta a las fluctuaciones macroeconómicas. En la actualidad, si bien se mantiene la coyuntura de «japonización» de la economía, caracterizada por unos tipos en niveles reducidos y un crecimiento escaso, Pichoud utiliza un enfoque táctico a la asignación de activos para sacar el máximo partido al contexto de reactivación de la economía, que se espera que perdure durante el primer semestre de 2021. En este entorno, Pichoud prioriza los mercados de renta variable china y estadounidense, en vista de que los primeros se han recuperado considerablemente de la pandemia y los segundos deberían beneficiarse de la elección de Joe Biden y de la mayoría del Partido Demócrata en el Senado.

«Algunas políticas monetarias y presupuestarias expansivas seguirán prevaleciendo en EE. UU., especialmente ahora que el Partido Demócrata ha obtenido la mayoría en el Senado. De hecho, esta victoria implica que la probabilidad de que se apruebe un paquete de estímulos adicional se ha incrementado», comentó.

Desde la llegada de Adrien Pichoud como responsable de fondos multiactivo, su rentabilidad y sus parámetros de riesgo han sido considerablemente mejores que los de sus homólogos. A pesar de la fase de aversión al riesgo sumamente contundente y rápida que experimentaron todos los mercados en el primer trimestre de 2020, las rentabilidades de inversión han podido repuntar con celeridad y cerrar 2020 claramente por delante de sus respectivos índices de referencia y de la media de su categoría de Morningstar. A modo de ejemplo, cabe mencionar que el fondo Oyster Absolute Return GBP I M se revalorizó un 6,57 % en 2020 frente a la media del 4,04 % de sus homólogos de la categoría de Morningstar EAA Fund GBP Cautious Allocation. Además, su caída a tres años con base en datos mensuales se limitó a un -4,02 %, frente al -6,73 % de media de su categoría Morningstar (a cierre de diciembre de 2020).

## Unas perspectivas tranquilizadoras para 2021

2021 ofrece un comienzo halagüeño, especialmente debido a las favorables perspectivas respecto de una reactivación económica a escala mundial, a la recuperación del comercio mundial y a las exportaciones asiáticas. La estrategia de rentabilidad total también sacó partido de la buena evolución de los sectores de tecnología y comercio electrónico durante la pandemia. El anuncio de una vacuna permitió que los sectores de energía, banca, viajes y ocio recuperasen el terreno perdido, pero su futura evolución sigue dependiendo de la velocidad a la que se administren las vacunas.

Desde el prisma regional, los mercados estadounidenses parten como favoritos gracias a sus valoraciones relativamente favorables en un contexto de escasas rentabilidades. Por otro lado, el mercado asiático cuenta con una sólida dinámica macroeconómica subyacente y con perspectivas de crecimiento para los beneficios de las empresas del país. Las nuevas normativas en Estados Unidos y China, especialmente en el sector tecnológico, podrían generar volatilidad en el mercado. Por tanto, podemos esperar que la volatilidad de 2020 continúe durante 2021.

**Adrien Pichoud, economista jefe y gestor principal en Banque SYZ, declaró:** *«Nuestro estilo de inversión consiste en adoptar un planteamiento táctico respecto de convicciones estructurales. El principal catalizador de la rentabilidad de las estrategias es el enfoque de asignación dinámica de activos, que impulsa la estructuración de las carteras en torno a tres convicciones principales: la tendencia a largo plazo de la «japonización» de la economía, la adaptación táctica a, en particular, la coyuntura de reactivación económica prevista para el primer semestre de 2021 y, por último, el hecho de que los mercados chinos y estadounidenses siguen en cabeza, dado que los títulos chinos orientados al mercado interno se beneficiaron de la salida temprana de la pandemia y de un sólido apoyo en forma de políticas».*

**Philippe Uzan, director de inversiones del área de Gestión de activos en iM Global Partner, comentó:** *«Estamos sumamente satisfechos de seguir trabajando con Adrien Pichoud y su equipo, puesto que han demostrado la solidez de su análisis macroeconómico y sus competencias en materia de asignación táctica, como ilustran los parámetros de riesgo y rentabilidad de los fondos en 2020».*

### Acerca de iM Global Partner

iM Global Partner es una red de gestoras de activos a escala mundial dedicada a la gestión de activos. Selecciona y colabora con gestoras de activos independientes con gran talento a través de la participación directa en su capital. iM Global Partner está presente en 11 ubicaciones en Europa y en EE. UU. y ofrece a sus clientes acceso a las mejores estrategias de gestión de sus Socios. La amplia gama de soluciones de inversión de iM Global Partner incluye la gama OYSTER, un OICVM luxemburgués, pero también fondos de inversión y ETF orientados a los inversores estadounidenses. iM Global Partner representa más de 19.000 millones de dólares estadounidenses en activos gestionados a diciembre de 2020.

[www.imgp.com](http://www.imgp.com)

### Acerca de Grupo SYZ

Banque SYZ forma parte de Grupo Syz. Constituido en 1996 en Ginebra (Suiza), SYZ es un grupo bancario suizo que presenta un sólido crecimiento y se centra exclusivamente en la gestión de activos mediante dos líneas de negocio complementarias: la banca privada y la gestión de activos. SYZ ofrece a clientes privados e inversores institucionales soluciones de inversión exclusivas basadas en la gestión activa con control de riesgos. El Grupo cuenta con un capital considerable y se beneficia de su condición de empresa independiente gracias a su estructura accionarial familiar.

[www.syzgroup.com](http://www.syzgroup.com)