

SYZ ASSET
MANAGEMENT

THE HOME OF **OYSTER FUNDS**

OYSTER GLOBAL HIGH DIVIDEND

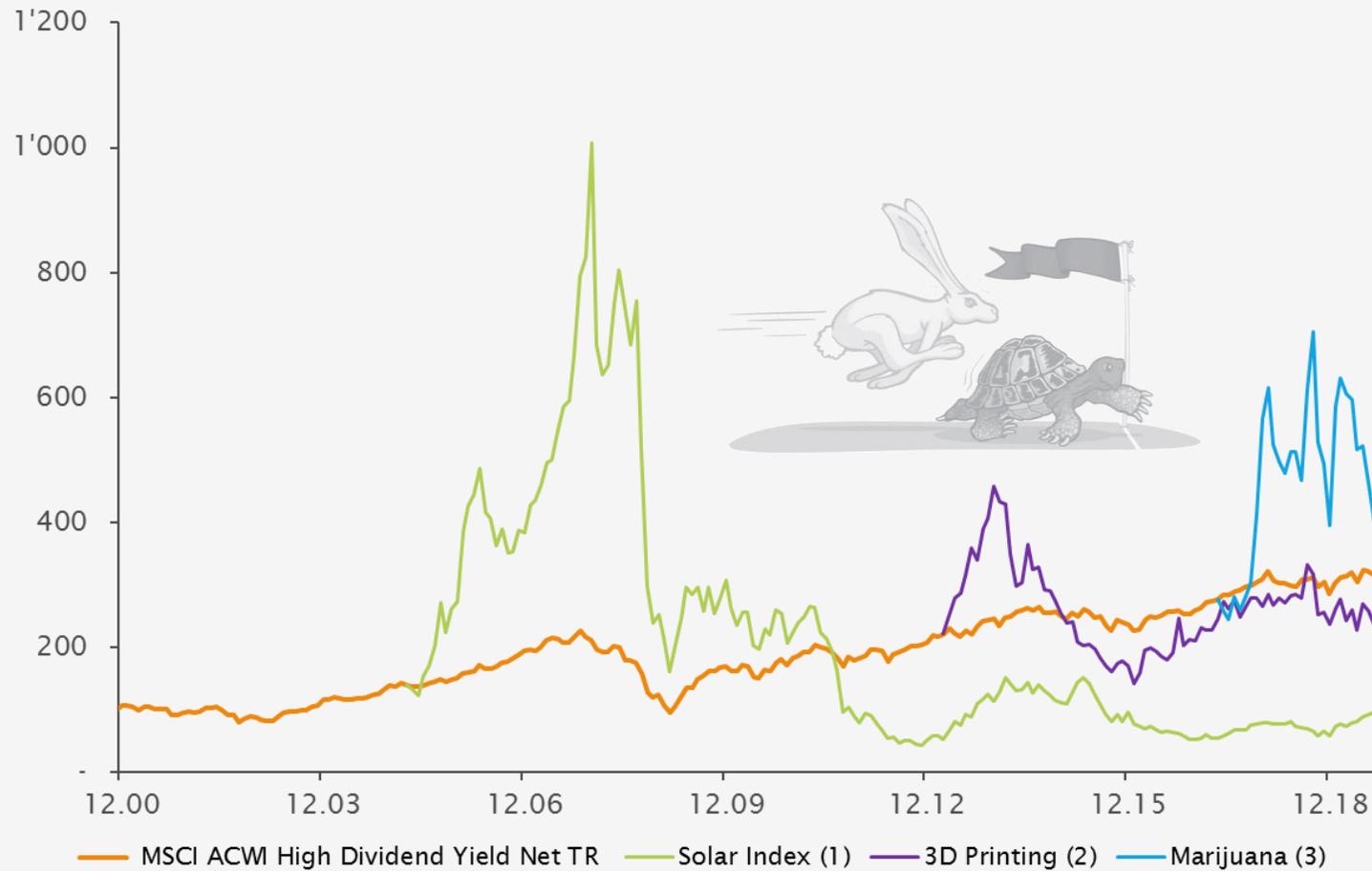
ROBERTO MAGNATANTINI, HEAD OF GLOBAL EQUITIES

Documento destinato esclusivamente agli investitori professionali,
qualificati ed istituzionali

Dicembre 2019

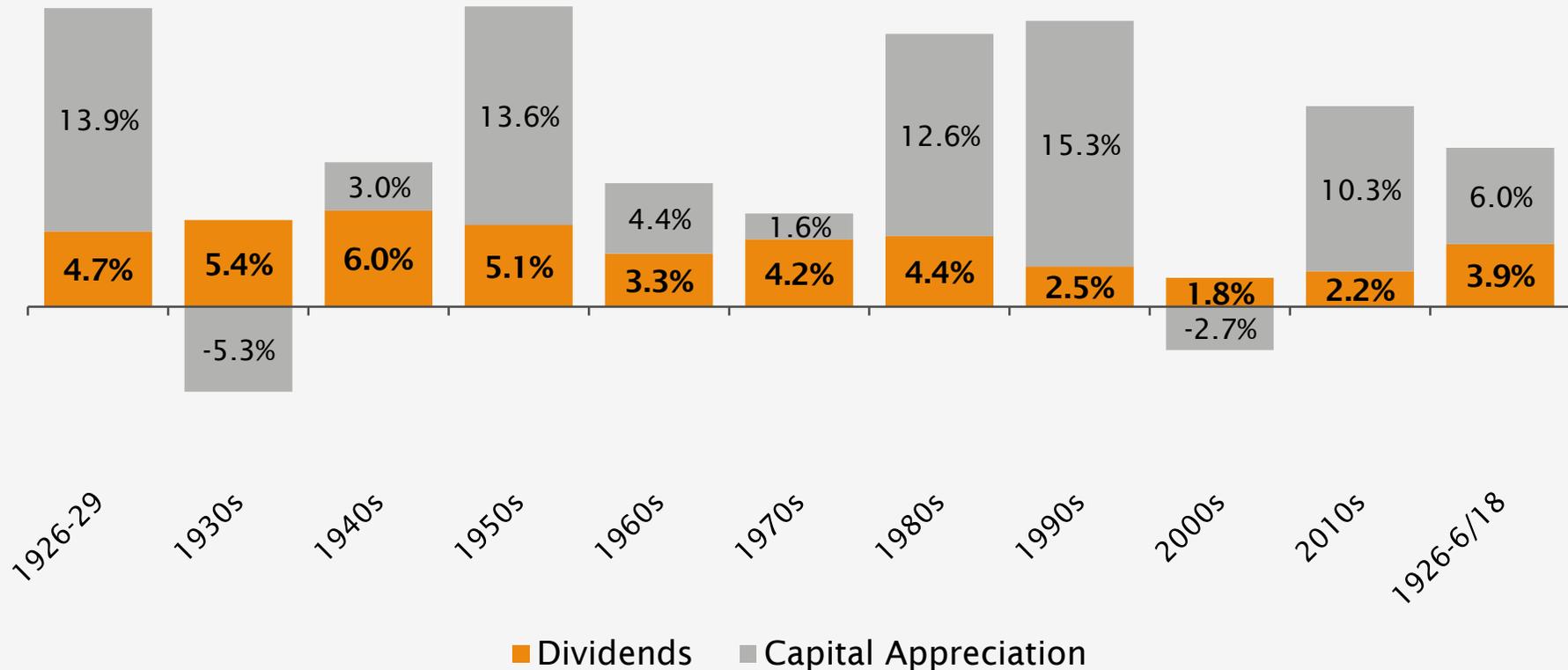
STRATEGIA AD ALTO DIVIDENDO

L'ARTE DELLA PAZIENZA



Fonti: (1) MAC Global Solar Energy Index (USD), 31.03.2005 (2) Solactive 3D Printing Index (USD), 29.03.2013 (3) Horizons Marijuana Life Sciences (USD), 28.04.2017. Dati al 31.10.2019

UN CONTRIBUTO FONDAMENTALE ALLA PERFORMANCE

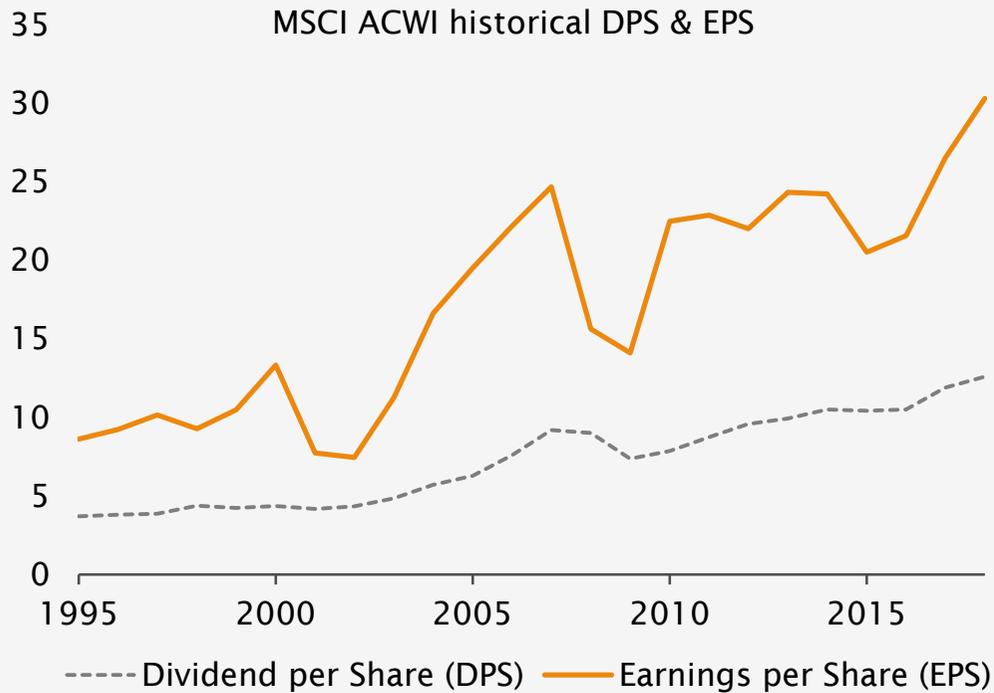


I dividendi hanno contribuito a quasi la metà delle performance dell'S&P 500, nonostante si tratti di un indice prevalentemente «growth»

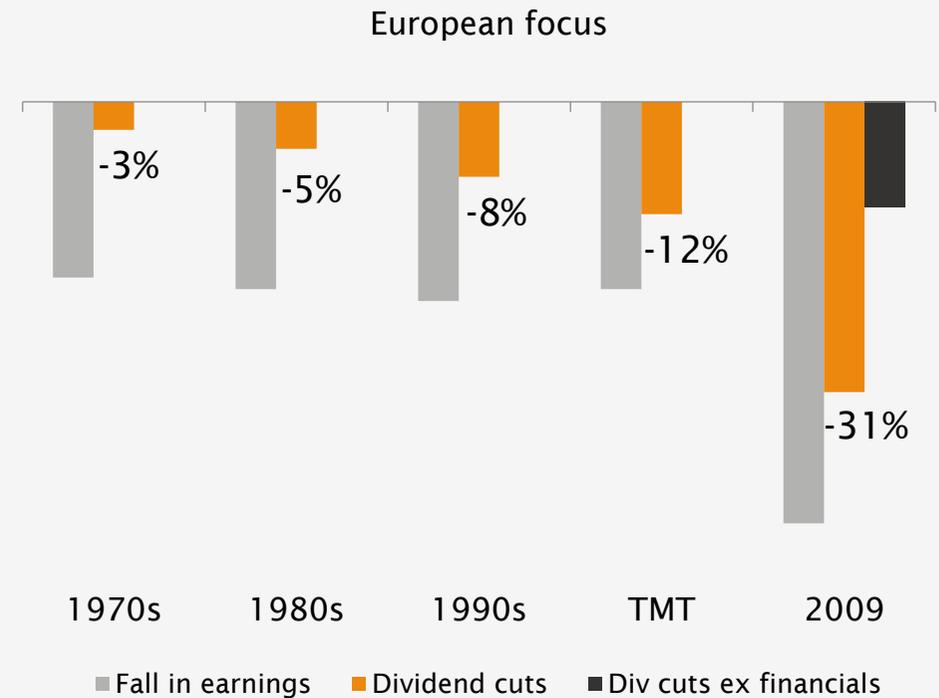
Fonti SYZ Asset Management, JP Morgan Asset Management, Giugno 2018.
*Il rendimento dell'S&P500 negli anni 2000 - 2010 è stato complessivamente negativo, ma i dividendi hanno comunque contribuito con un +1.8% annualizzato.

IL SEGRETO? REGOLARITA' E STABILITÀ ...

I dividendi sono più stabili degli utili



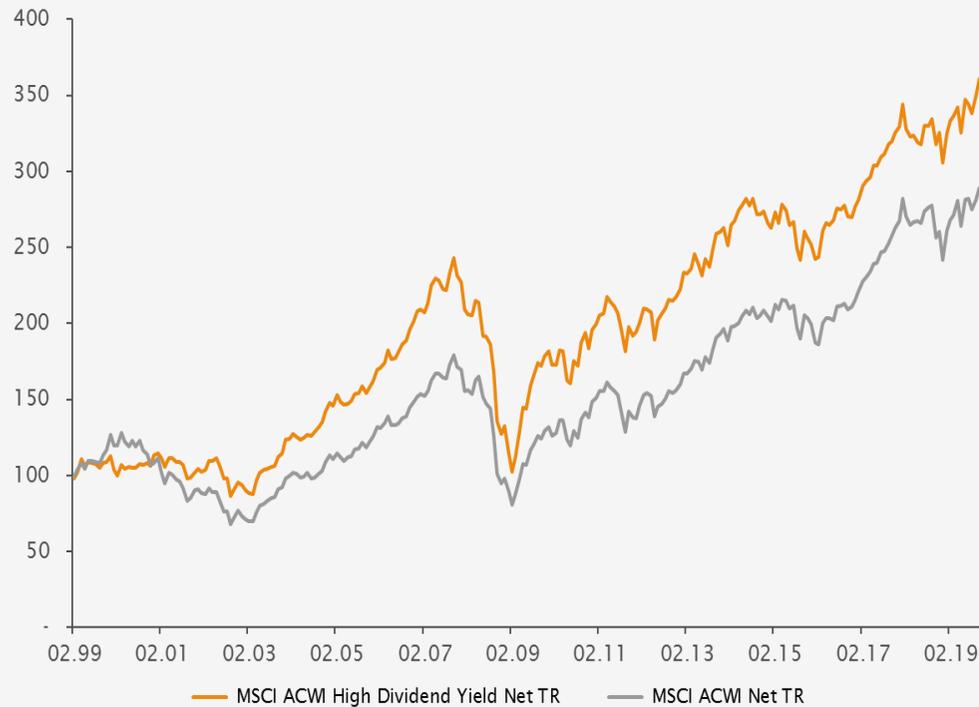
I dividendi sono meno impattati nelle recessioni



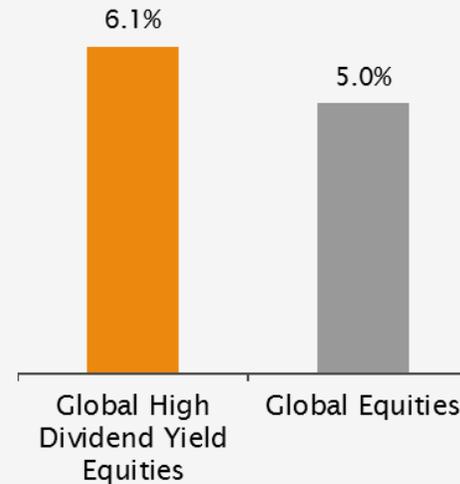
I dividendi limitano le perdite durante i ribassi e spingono le società a essere disciplinate

Fonti: SYZ Asset Management, Bloomberg, Thomson Datastream, UBS Quant e European Equity Strategy. Dati a Dicembre 2018.

IL RISULTATO? UN MIGLIORE PROFILO DI RISCHIO RENDIMENTO



Performance media superiore



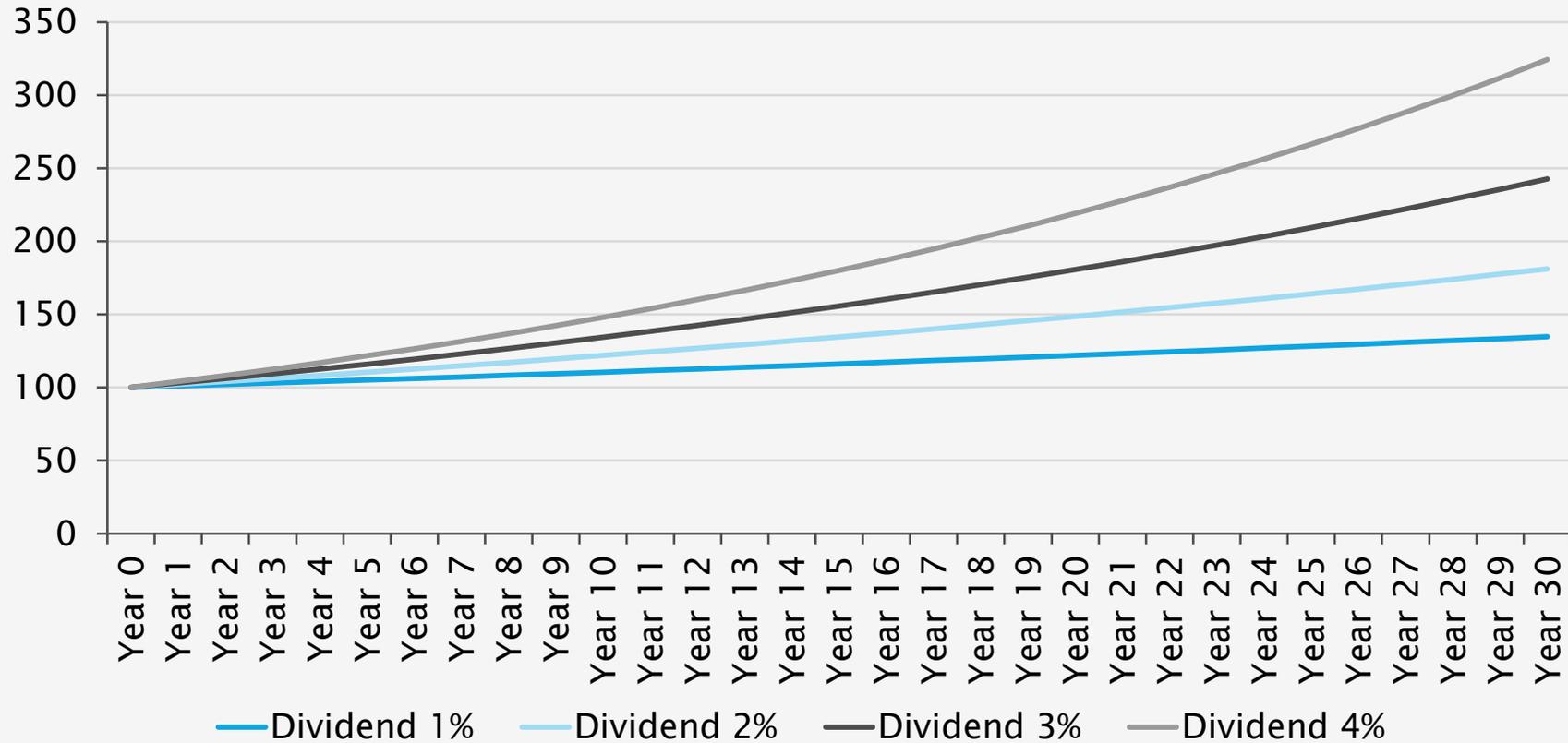
Rischio annuo inferiore

Alpha (per year)	2.7%
Beta	0.95

MSCI ACWI High Dividend vs MSCI ACWI

Fonti: SYZ Asset Management, Bloomberg. Dati dal 31.12.1998 al 31.10.2019. Il riferimento all'indice è voluto ai fini di confronto. Global Equities rappresentano l'MSCI ACWI Net TR; Global High Dividend Yield Equities rappresentano l'MSCI ACWI High Dividend Yield Net TR. Le performance passate non garantiscono e prevedono le performance future.

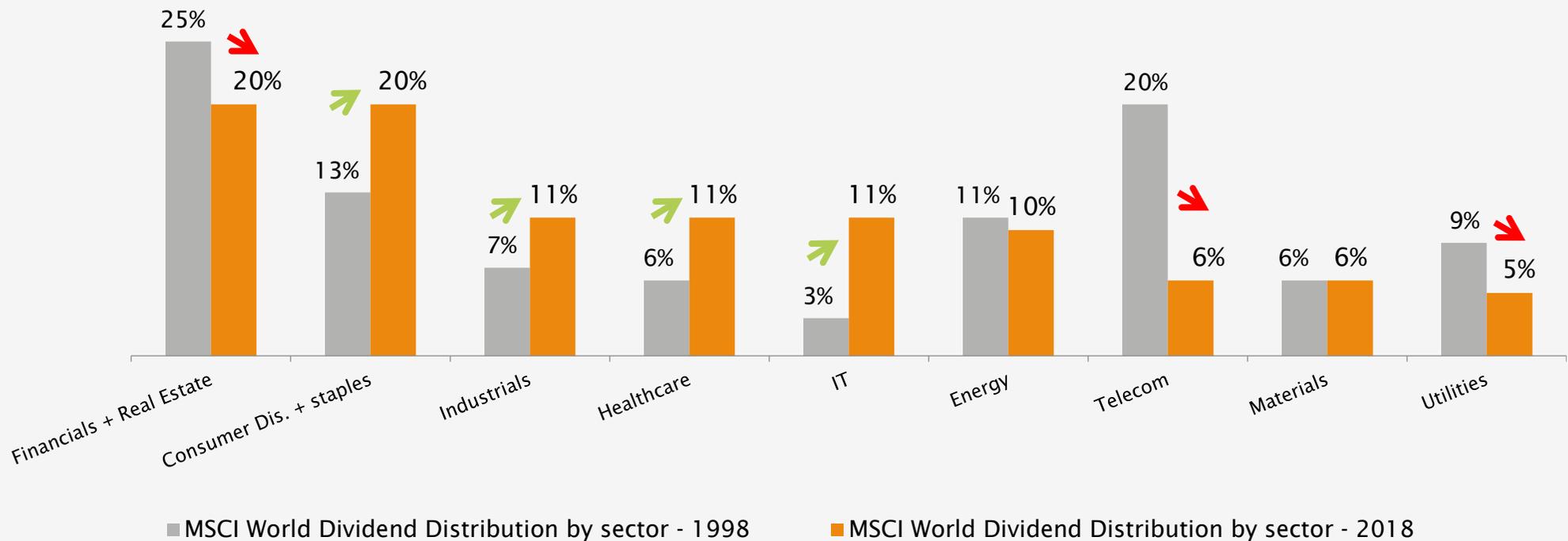
IL BELLO DEL «COMPOUNDING»



*Il compounding è il processo in cui gli utili di un'attività, da plusvalenze o interessi, vengono reinvestiti per generare guadagni aggiuntivi nel tempo. Questa crescita, calcolata utilizzando le funzioni esponenziali, si verifica perché l'investimento genererà guadagni sia dal capitale iniziale sia dagli utili accumulati nei periodi precedenti.

MITO #1: L'UNIVERSO INVESTIBILE E' LIMITATO

Distribuzione per settore dei dividendi pagati, 2018 vs. 1998

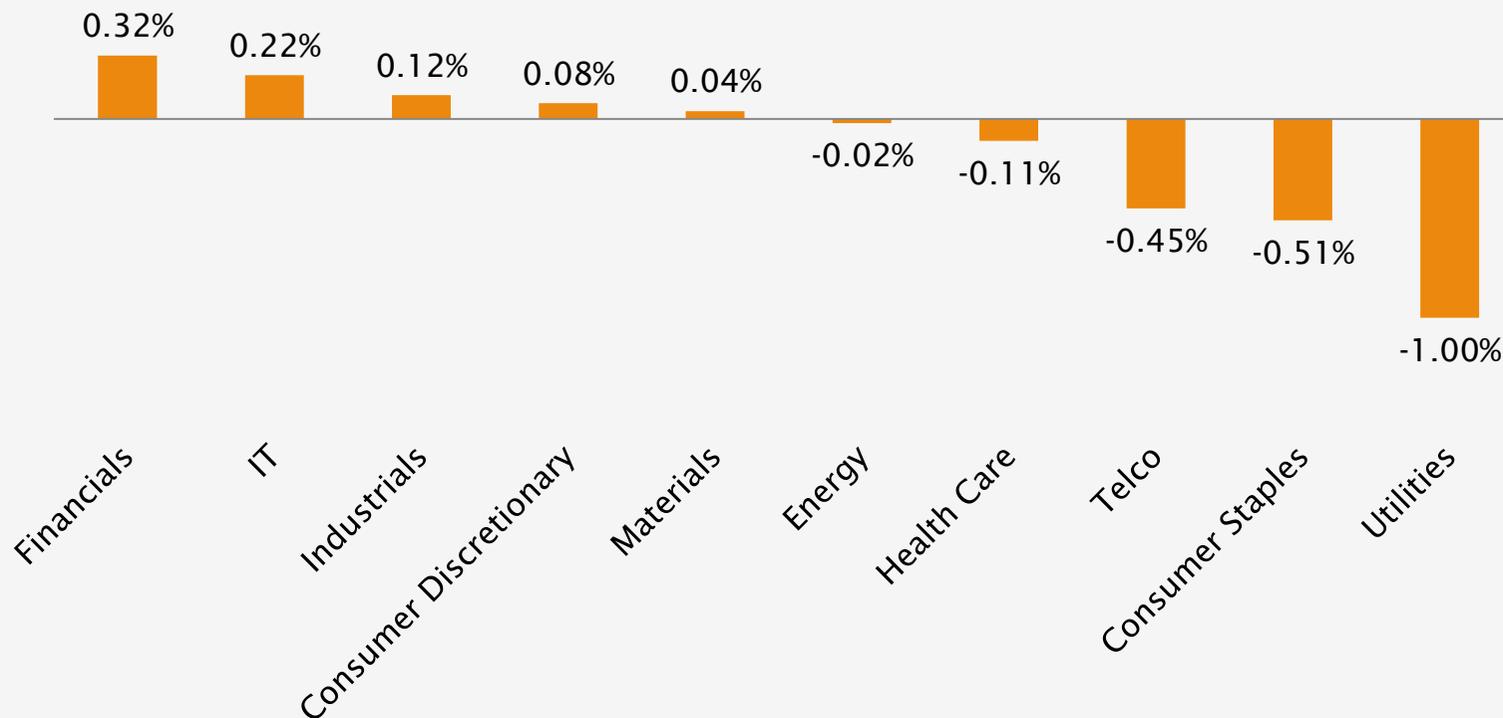


Consumi, Salute e Tecnologia hanno sostituito i settori più tradizionali, come principali fonti di dividendi

Fonti: SYZ Asset Management, FactSet. Dati ad Agosto 2018.

MITO #2: I TITOLI AD ALTO DIVIDENDO SOFFRONO CON TASSI AL RIALZO

Extra-rendimenti settoriali rispetto al mercato, in periodi di rialzo dei tassi



Ci sono vincenti e perdenti in ogni scenario di tasso

Fonti: Goldman Sachs, dal 2012 al 2016. I rendimenti in eccesso rappresentano i rendimenti settimanali 1000 Index, da 30.06.2012 a 30.06.2016

*“Sapete qual è l’unica cosa che mi da piacere?
Incassare i miei dividendi*

John D. Rockefeller

