

SYNERGY SMALLER CIES

¿Qué es Synergy?

Synergy Smaller Cies es un fondo de inversión paneuropeo cogestionado por cinco gestoras de distintos países: Francia, Alemania, Holanda, Italia, Estonia y España. Cada una de las gestoras ha sido seleccionada como mejor gestora de su país para llevar a cabo este proyecto, por la gestora francesa Sycomore Asset Management, emprendedora de esta idea. Cada gestora tiene asignada la gestión del patrimonio que se invierte en su país de origen, lo que permite que el fondo se beneficie del profundo conocimiento que dichos equipos tienen de sus respectivos mercados.

En 2003, fecha de lanzamiento del fondo, Bestinver fue seleccionada entre todas las gestoras españolas para gestionar las inversiones correspondientes al mercado español. Las gestoras intervinientes en el proyecto son Sycomore, FPM, Kempen & CO, Nextam Partners, Avaron Capital y Bestinver. Actualmente se está tramitando la entrada de una gestora de los Países Nórdicos, lo que sin duda incrementará las sinergias del fondo y aumentará su diversificación geográfica.

Filosofía de inversión:

La selección de las compañías se basa en un proceso riguroso de análisis fundamental. Se aplica un enfoque "value" a las inversiones que tiene como objetivo identificar compañías infravaloradas, que ofrezcan un gran potencial de revalorización entre el precio de mercado y el precio objetivo establecido por los gestores. Se buscan buenos negocios, con un buen equipo gestor, una contabilidad saneada y un gran potencial de crecimiento dentro de su sector.

La filosofía de inversión es de largo plazo, evitando inversiones de tipo especulativo y basándose únicamente en la búsqueda de valor. Cuando se invierte en una compañía, ésta permanece en cartera hasta que alcanza el precio objetivo, siempre y cuando los fundamentales de la compañía no hayan cambiado.

Características:

La gestión es independiente de cualquier índice de referencia. Para la ficha informativa se utiliza el Índice DJ Euro Stoxx Small TR, aunque este índice no representa exactamente el tipo de compañías en las que invierte Synergy, ya que la media de capitalización de este índice es mayor que la de Synergy.

El equipo gestor favorece la inversión en compañías de pequeña y mediana capitalización, es decir, aquellas con una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de euros.

La característica fundamental de Synergy es su gran flexibilidad, ya que la prioridad del Fondo es la rentabilidad del cliente. Por un lado, el porcentaje de patrimonio gestionado por cada una de las gestoras es variable, y depende de las oportunidades potenciales de inversión que ofrezca cada uno de los países que componen la cartera de inversiones. Por otro lado, el tamaño máximo permitido de las empresas en las que se invierte también varía. En un principio, el máximo que se fijó de capitalización bursátil fue de 3000 millones de euros. Más adelante esta cifra se ha ido incrementando y en la actualidad ya alcanza los 5.000 millones de euros.

Todos los trimestres se realiza una reunión con todos los gestores, en las que se toman las decisiones sobre la política de inversión del fondo.

Datos relevantes:

Synergy es un fondo de gestión activa, en el que el 100% del patrimonio se invierte en acciones cotizadas en mercados organizados europeos, y al menos el 60% del patrimonio del Fondo se invierte en acciones de países pertenecientes a la zona euro. Se podrá invertir hasta un 25% de la cartera en títulos de deuda negociables. El porcentaje de estos títulos en el Fondo estará en función de las oportunidades de inversión que se encuentren en el mercado, es decir, si no hay suficientes empresas "baratas" en el mercado, se aumentará el porcentaje de liquidez. El uso de instrumentos derivados está permitido de forma moderada, como cobertura ante una posible caída del subyacente, aunque actualmente no se están utilizando.

Synergy es un proyecto único en Europa, y desde su lanzamiento ha presentado unos excelentes resultados. Terminó el año 2004 con una rentabilidad anual de 22.80%, el año 2005 con 28.30% y el año 2006 con 22.17%.

Este Fondo está recomendado para inversores que busquen exposición al mercado de renta variable europea, con un horizonte temporal de inversión de al menos cinco años.

Fiscalidad:

Al quedar registrado en España gozará de todas las ventajas fiscales con las que cuentan los fondos de inversión españoles (sin tributación al traspasarlo y tipo impositivo fijo del 18%, según la legislación española actual).

Proceso:

Desde que el cliente realiza el traspaso, y envía la documentación necesaria, hasta que se realiza la adjudicación de los títulos transcurren siete días hábiles aproximadamente. Si bien el Valor Liquidativo que se aplicará a la suscripción será el del día D+1, tomando D como el día en que el dinero llega a la cuenta que Synergy tiene asignada en el Banco Santander, y siempre que se haya recibido toda la documentación requerida antes de la 13'00h del día D.

El mismo plazo transcurrirá desde que el cliente realiza la orden de reembolso hasta que recibe su dinero en la cuenta corriente. En este caso el Valor Liquidativo que se aplicará será el de D+1, tomando como D el día en el que Bestinver recibe la orden de reembolso, siempre y cuando ésta llegue antes de la 13'00h del día D.

En caso de traspaso entre gestoras este periodo será aproximadamente de 15 días hábiles.

Comisiones:

El Fondo tendrá una comisión de reembolso del 3% sobre las participaciones con antigüedad inferior a un año. Esta comisión tiene la finalidad de evitar movimientos especulativos en el Fondo por parte de inversores, que podrían afectar a la rentabilidad del Fondo, perjudicando así al resto de clientes. Para poder llevar a cabo la filosofía del Fondo de inversiones de largo plazo, es necesario que los clientes compartan esta misma filosofía de inversión.

El Fondo consta de una comisión de gestión del 2% anual, y una comisión de éxito del 25% del diferencial entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice de referencia. Esta comisión se cobrará únicamente en caso de obtener rentabilidad absoluta positiva. En caso de ser negativa, esta comisión no se cobrará.