

Man GLG Innovation Equity Alternative IN H EUR Acc

enero-21

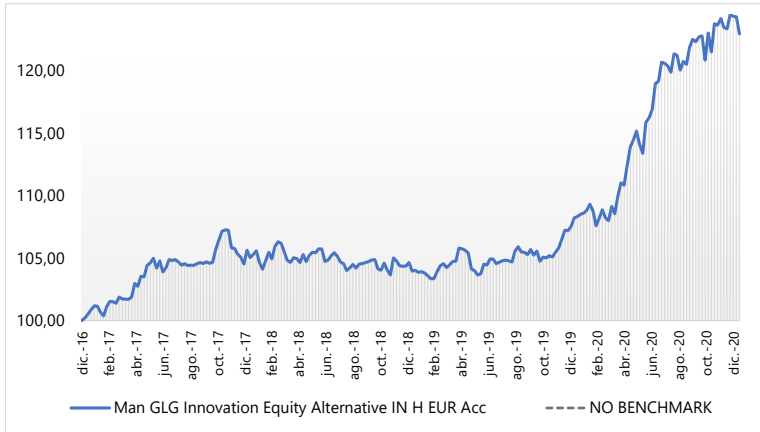
Menor riesgo Mayor riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

El fondo tiene un enfoque long-short global con una exposición neta entre el 0 y el 25%, buscando generar rentabilidad descorrelacionada del mercado e invirtiendo en compañías que tengan poder de innovación. El libro largo lo constituyen empresas con ventajas competitivas, poder de fijación de precios, beneficios recurrentes y con procesos de innovación. Por contra, en el libro corto se encuentran empresas con bajas barreras de entradas, sobrepagadas y con alta rotación en su directiva.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	IE00BDRKT177
Constitución	30/12/2016
NAV	119,17
AUM	284.886.527
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	Man Asset Management (Ireland) Ltd
Gestor	Priya Kodeeswaran
Custodio	BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Gestión alternativa
Foco geográfico	Global
Índice	--
Exposición neta	26%
Exposición bruta	103,50%

DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (11:15h)
Reembolso	D+3 (11:15h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	1.000.000
Comisión de gestión	1,00%

RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	
Citywire	

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2021	-4,19%												-4,19%
2020	1,29%	-0,94%	0,69%	2,46%	3,77%	0,99%	3,50%	0,71%	0,85%	-1,15%	1,89%	0,99%	15,99%
2019	-0,29%	-0,81%	1,09%	1,58%	-1,78%	0,43%	0,22%	0,86%	-0,53%	0,06%	0,38%	1,66%	2,85%
2018		-0,57%	0,51%	-0,67%	0,53%	-0,57%	0,22%	-0,44%	0,14%	-0,49%	0,85%	-0,72%	-0,25%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



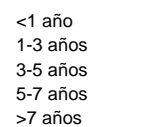
EXPOSICIÓN POR DIVISA



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	
Consumo básico	2,0%
Salud	-2,0%
Energía	-3,0%
Telecom	-1,5%
Tecs. De la Info.	16,9%
Utilities	-0,3%
Finanzas	8,4%
Industrial	-4,3%
Consumo no básico	7,2%
Materiales	2,3%
Otros	5,2%

MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

AMAZON.COM, INC.	7,2%
LOWE'S COMPANIES	5,8%
BOSTON BEER COMPANY INC	4,4%
SP GLOBAL INC	3,4%
ACTIVISION BLIZZARD, INC	3,2%
MOODY'S CORP	3,1%
AUTOZONE, INC	3,1%
BEST BUY CO., INC.	3,0%
APPLE INC.	3,0%
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	3,0%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	5,31	4,22	-
Correlación	0,46	0,36	-
Alpha	1,21	0,44	-
Beta	0,10	0,09	-
Tracking Error	6,26	4,54	-

	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-1,15	-2,30	-
Ratio Sharpe	0,84	0,43	-
Ratio Información	0,11	-0,08	-
Ratio Treynor	12,48	5,73	-

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
IN	SEK	SI	IE00BDRKT409	500000 SEK	1,00%		1,26%
DNF	USD		IE00BDRKSZ40	1000	1,25%	20%	1,52%
IN	EUR	SI	IE00BDRKT177	1000000	1,00%	20%	1,26%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

Este segundo trimestre del 2020, el fondo ha registrado un +7,57%, un resultado realmente bueno ante la volatilidad actual de los mercados.

Si hacemos distinción entre el libro largo y el corto, vemos que el corto ha sido el detractor este mes, aportando un -0,36%, mientras el libro largo registró un +1,77%.

En el libro largo, el principal contribuidor ha sido Amazon, beneficiándose del lema "quedate en casa" con una rentabilidad de +13% en el último mes. Otras compañías que esperan que se beneficien de pasar mayor tiempo en casa son Lowes y PayPal. El principal detractor de este mes ha sido la posición larga en Uber, que ha caído un -14% en el mes causado por la pérdida del contrato de compra de Grubhub.

De cara a los próximos meses, han incrementado la exposición en el sector retail ya que esperan que la tendencia del consumo continúe acelerándose gracias a la extensión de estímulos en Estados Unidos.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversion o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.