

# Morgan Stanley Asia Opportunity Z USD

enero-21

**solventis**

Menor riesgo					Mayor riesgo	
1	2	3	4	5	6	7

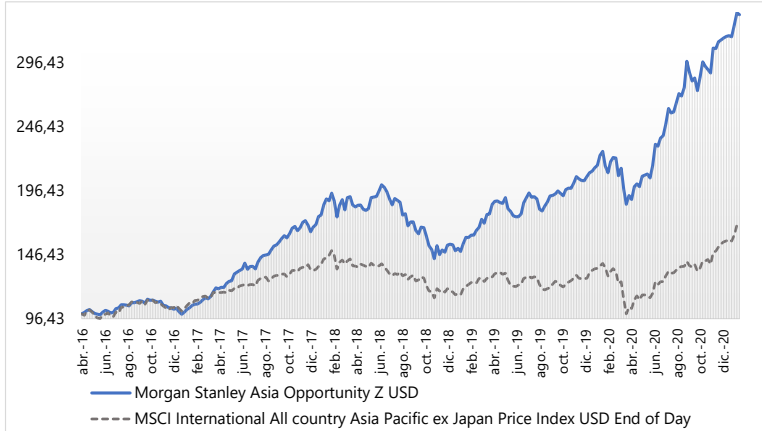
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Morgan Stanley Asia Opportunity busca la revalorización del capital a largo plazo mediante la inversión en empresas de alta calidad, establecidas y emergentes ubicadas en Asia (excluido Japón) que el equipo cree que están infravaloradas en el momento de la compra.

Para lograr su objetivo, el equipo de inversión generalmente favorece a las empresas que cree que tienen ventajas competitivas sostenibles que se pueden monetizar a través del crecimiento.

El proceso de inversión integra el análisis de sostenibilidad con respecto al cambio disruptivo, la solidez financiera, las externalidades ambientales y sociales y la gobernanza (también conocida como ESG).



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU1378878604
Constitución	31/03/2016
NAV	85,97
AUM	2.502.648.700
Divisa	USDollar
Distribución	Acumulación
Gestora	MSIM Fund Management (Ireland) Ltd
Gestor	Kristian Heugh, Anil Agarwal
Custodio	JP Morgan Bank Luxembourg SA

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Variable
Foco geográfico	Asia (ex-Japan)
Índice	MSCI AC Asia ex Japan NR USD
PER	--
P/BV	--
Número de posiciones	27

## DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (11:15h)
Reembolso	D+3 (11:15h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	0
Comisión de gestión	0,75%

## RATINGS

Solventis	SSSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	AAA

## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
<b>2021</b>	6,29%												<b>6,29%</b>
<b>2020</b>	-1,86%	-1,09%	-7,00%	7,26%	3,92%	11,08%	9,94%	11,12%	-3,18%	1,73%	6,66%	5,82%	<b>51,80%</b>
<b>2019</b>	5,90%	6,98%	8,28%	1,99%	-7,01%	8,48%	-1,85%	2,53%	-0,25%	5,60%	0,85%	4,99%	<b>41,66%</b>
<b>2018</b>		-3,94%	-0,95%	-0,63%	7,73%	-3,58%	-3,37%	-6,17%	-2,62%	-14,27%	7,17%	-1,65%	<b>-14,68%</b>

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



## EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



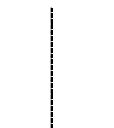
## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	
Consumo básico	17,2%
Salud	1,7%
Energía	
Telecom	
Tecs. De la Info.	5,9%
Utilities	
Finanzas	22,4%
Industrial	
Consumo no básico	30,7%
Materiales	
Otros	22,0%

## MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

Meituan	8,2%
Hdfc Bank Ltd	7,1%
Tal Educations Group	5,0%
Icici Bank Ltd	5,3%
Foshan Haitian Flavouring	5,2%
Taiwan Semiconductor	4,9%
Naver Corp	4,3%
Trip.com Group	4,2%
Tencent Holdings	4,2%
Kweichow Moutai	4,1%

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Annual. Std. Dsv.</b>	20,71	20,76	-
<b>Correlación</b>	0,90	0,83	-
<b>Alpha</b>	2,23	1,08	-
<b>Beta</b>	0,72	0,90	-
<b>Tracking Error</b>	3,27	3,38	-
	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Max Drawdown</b>	-9,72	-27,02	-
<b>Ratio Sharpe</b>	0,58	0,26	-
<b>Ratio Información</b>	0,54	0,30	-
<b>Ratio Treynor</b>	4,74	1,70	-

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
F Acc	USD	No	LU1378878786	No			1,09%
B Acc	USD	No	LU1378878513	No			2,98%
C Acc	USD	No	LU1808492620				2,69%
Z Acc	USD	No	<b>LU1378878604</b>				0,95%

## COMISIÓN

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

Durante los últimos tres meses del año, el fondo ha registrado una rentabilidad de +14,8%, que sumado a la rentabilidad acumulada permite al fondo acabar con un +51,8%.

En líneas generales, sectores como tecnología y los cíclicos (materiales, finanzas e industriales) fueron los principales catalizadores del índice, mientras que el consumo discrecional y la energía tuvieron un peor rendimiento.

En cuanto a contribuidores relativos, la infraponderación en el sector tecnológico fue el principal detractor respecto al índice, en especial a la compañía Taiwan Semiconductor Manufacturing. Por otro lado, la exposición al sector bancario indio fue el mayor contribuidor del último trimestre.

## **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 inversión 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.