

# Morgan Stanley Asia Opportunity Z USD

agosto-21

**solventis**

Menor riesgo Mayor riesgo

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

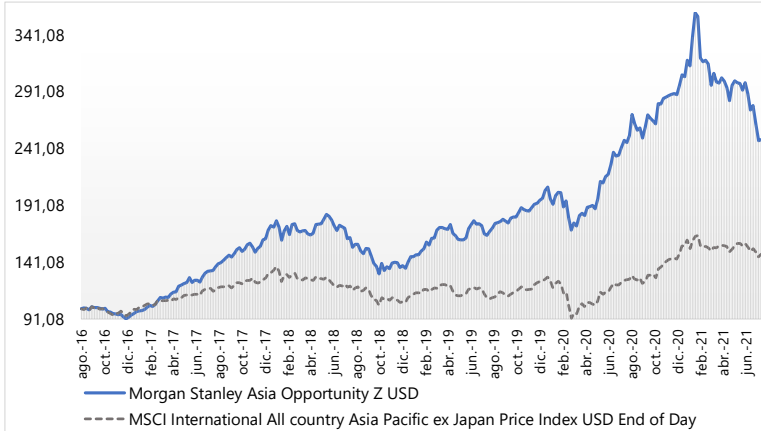
La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

## 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	64,90
AUM	2.019.262.939
Divisa	USDollar
Distribución	Acumulación
Gestora	MSIM FUND MANAGEMENT (IRELAND) LIM
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	33

## DATOS OPERATIVOS

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

## RATINGS

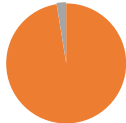
Solventis	SSSSS
Morningstar	★★★★★
Citywire	AAA

## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
<b>2021</b>	5,79%	2,23%	-6,96%	0,57%	1,09%	-2,12%	-16,50%						-16,39%
<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	17,9%
Salud	0,2%
Energía	
Telecom	14,5%
Tecs. De la Info.	7,1%
Utilities	
Finanzas	23,9%
Industrial	
Consumo no básico	33,4%
Materiales	0,4%
Otros	2,5%

## MAYORES POSICIONES a 30/06/2020

USD CASH	9,7%
MEITUAN ORD	9,0%
TAL EDUCATION GROUP DR	8,0%
HDFC BANK LTD ORD	6,3%
ALIBABA GROUP HOLDING LTD DR	5,9%
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING AND FOOD CO LTD	5,0%
NAVER CORP ORD	4,9%
TENCENT HOLDINGS LTD ORD	4,9%
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS CO LTD ORD	4,3%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO L	4,3%

## DATOS ESTADÍSTICOS

		1 Año	3 Años	5 Años
<b>Annual. Std. Dsv.</b>		24,75	22,69	19,85
<b>Correlación</b>		0,90	0,83	0,81
<b>Alpha</b>		-2,32	0,37	0,63
<b>Beta</b>		1,61	1,01	1,03
<b>Tracking Error</b>		4,14	3,76	3,39
		1 Año	3 Años	5 Años
<b>Max Drawdown</b>		-22,69	-22,69	-27,02
<b>Ratio Sharpe</b>		0,03	0,15	0,25
<b>Ratio Información</b>		-0,33	0,10	0,19
<b>Ratio Treynor</b>		0,12	0,99	1,40

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
F Acc	USD	No	LU1378878786	No			1,04%
B Acc	USD	No	LU1378878513	No			2,89%
C Acc	USD	No	LU1808492620				2,69%
Z Acc	USD	No	<b>LU1378878604</b>				0,95%

## COMISIÓN

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo acumula un rendimiento negativo en el año del -4,82%, mientras que su benchmark ha registrado una rentabilidad del +3,84%; El mes de junio registró pérdidas también de -1,22%; su benchmark sin embargo cerraba positivo sumando +0,97%.

Destaca la sobreponderación del sector financiero, el consumo discrecional y los bienes de primera necesidad, sobreponderaciones que no han contribuido positivamente a la rentabilidad relativa al benchmark. Destaca también la sobreponderación regional en China e India, y la infraponderación en Taiwan, que también ha contribuido negativamente a la rentabilidad relativa del fondo. Por otra parte, el fondo está infraponderado en tecnología, sector que ha avanzado mucho en Asia los últimos meses, en parte por la gran demanda de microchips y piezas tecnológicas, que junto con las largas esperas de envíos causadas por problemas en los grandes puertos comerciales chinos (COVID), han subido los precios hasta niveles muy altos, razón de más por la cual el fondo no registra las rentabilidades de su relativo. El fondo se ha visto perjudicado por los últimos acontecimientos en China, en parte por la gran presión que ha ejercido el gobierno en algunas salidas a bolsa de grandes multinacionales chinas que, por salir a bolsa americana, se han visto boicoteadas en su país de origen.

El presente documento no constituye, bajo ningún concepto, una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores o de otros instrumentos. Cualquier decisión de compra o venta debería adoptarse teniendo en cuenta la totalidad de la información pública disponible y no fundamentarse, exclusivamente, en el presente documento. El inversor que acceda al presente documento deberá tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión o a su posición financiera. El presente documento está destinado a Clientes/Inversores Profesionales, tal como se definen en MiFID. Solventis no asume responsabilidad alguna derivada de cualquier posible pérdida, directa o indirecta, que pudiera derivarse del uso de la información contenida en este documento.

## **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.