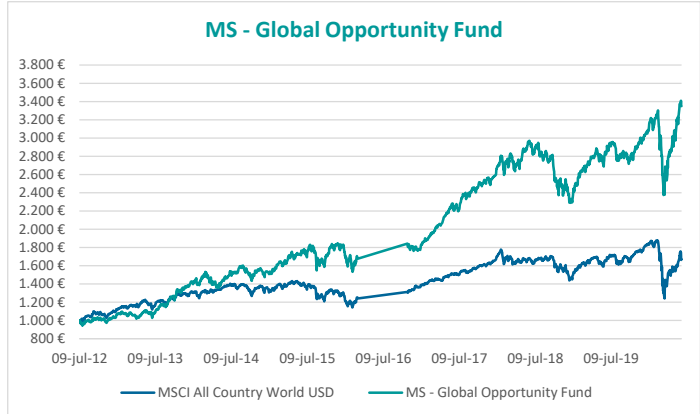


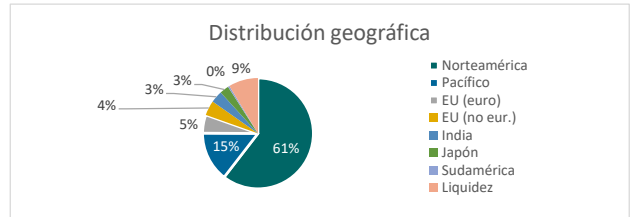
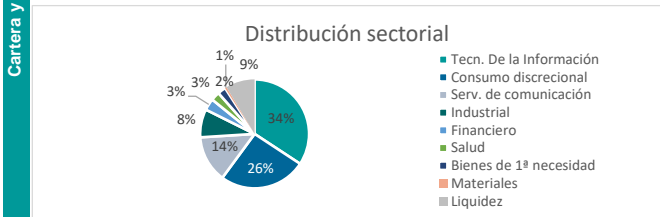
Información Básica	Nombre	MS - Global Opportunity Fund		
	ISIN	LU0552385618		
	Gestora	Morgan Stanley		
	Categoría	RV Global		
	Índice Comparativo	MSCI All Country World Index		
	Activos bajo gestión	12.100 millones (USD)		
	Equipo Gestor	Kristian Heugh		
	Comisiones gestora	1,88%		
	Inversión mínima	0,00 €		
	Divisa	EUR (también en USD)		
Distribución / Acumulación	Acumulación			
Fecha Creación	30/11/2010			

Análisis Cuantit.	Ratios	1 año	3 años	5 años
	Ratio Sharpe	0,72	0,81	0,86
	Ratio de información	1,61	1,41	1,04
	Beta	0,85	1,07	1,05
	Alpha	16,41%	8,33%	8,01%
	Correlación (R²)	0,92	0,87	0,84
	Volatilidad	24,69%	17,71%	16,60%



Rentabilidad	2015	2016	2017	2018	2019	2020 *	3 anualizada	5 anualizada	* Rent. año en curso
MS - Global Opportunity Fund	18,84%	-2,04%	45,32%	-9,96%	30,81%	8,17%	11,84%	12,50%	
MSCI All Country World Index	8,76%	11,09%	8,89%	-4,85%	28,93%	-9,80%	3,30%	4,29%	

Top 10 Posiciones	Distrib. Geográfica	Distrib. Sectorial	Riesgo
Amazon.com Inc 7,28%	Norteamérica 60,03%	Tecn. De la Información 34,00%	1
Mastercard Inc 6,67%	Pacífico 14,49%	Consumo discrecional 25,65%	2
Servicenow Inc 5,44%	EU (euro) 5,30%	Serv. de comunicación 13,80%	3
Tal Education Group 5,22%	EU (no eur.) 4,30%	Industrial 8,30%	4
Uber Technologies Inc 4,69%	India 3,45%	Financiero 3,45%	5
Alphabet Inc 4,44%	Japón 2,66%	Salud 2,61%	6
Facebook Inc 3,73%	Sudamérica 0,46%	Bienes de 1ª necesidad 2,41%	7
Adobe Inc 3,64%	Liquidez 8,56%	Materiales 0,48%	
Dsv Panalpina A/S 3,61%		Liquidez 8,56%	
Visa Inc 3,59%			



Descripción del fondo

El objetivo de la cartera es lograr la revalorización del capital a largo plazo invirtiendo globalmente en compañías consolidadas y de reciente creación de alta calidad que el equipo de inversión considera infravaloradas en el momento de la compra.

Para conseguir su objetivo, el equipo de inversión busca compañías con ventajas competitivas sostenibles y crecimiento a largo plazo que genera valor, más que centradas en acontecimientos a corto plazo, seleccionando acciones basados en un riguroso análisis fundamental.

Opinión The Financial Report

El Global Opportunity Fund es un excelente fondo que desde su creación ha perseguido un objetivo claro de seleccionar compañías infravaloradas por el mercado y en las que ve un gran potencial de crecimiento. Esta estrategia le ha permitido batir a su índice en el plazo de inversión sugerido y generar un buen *alpha* en el medio/largo plazo.

No obstante, cabe tener en cuenta que es un fondo con una alta volatilidad y una beta cercana a uno, si bien, con una correlación que tiende a descender con el tiempo con respecto al índice de referencia.

Disponibilidad

Openbank	BBVA	myinvestor	BNP PARIBAS	renta4banco
✓	✓	✓	✓	✓