



# InRIS Parus Class I Euro unhedged | Renta variable Long/Short | Global

• Lanzamiento de la clase de participaciones: 23-Jul-13

• Código ISIN: IE00BCBHZ978

• Código Bloomberg: RPARIE2 ID

• Moneda del fondo / participación: USD / EUR

• Domicilio del fondo: OPCVM Irlandesa

• Patrimonio del fondo: \$127,054,278

• Distribuidor y consultor: Rothschild & Co Asset Management Europe

• Sociedad promotora y gestora de inversiones: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

• Asesor de la plataforma: Innocap Investment Management Inc.

• Asesor de inversiones: PARUS FINANCE UK LIMITED

• Agente administrativo: STATE STREET FUND SERVICES IRELAND LIMITED

• Depositario: State Street Custodial Services (Ireland) Limited

• Agente de transferencias: CACEIS Ireland Limited

• Auditor: DELOITTE & TOUCHE

• Comisión de gestión financiera: 1.80%

• Comisiones sobre resultados / Marca de agua: 20.00% / Si

• Liquidez / Fecha de operaciones: Semanal / Miércoles

• Plazo de notificación para suscripciones / Reembolsos: 2 DH / 5 DH

• Suscripción mínima: €2,000,000

• Datos de contacto: Rothschild & Co Asset Management +33 1 40 74 42 92 clientserviceteam@rothschildandco.com

Innocap Global Investment Management. (Ireland) Ltd. Terence Tinnelly (+353) 1.605.9852 terence.tinnelly@innocapglobal.com

• Patrimonio de la clase de participaciones: €4,907,639

• Valor liquidativo de la clase de participaciones: €136.47

• Rentabilidad de la clase de participaciones, en el mes: 0.01%

• Rentabilidad de la clase de participaciones, en el año: 4.14%

## Información sobre el fondo

El objetivo del InRIS Parus Fund (el "Fondo") es generar rentabilidades absolutas mediante una estrategia "long/short" en renta variable. En esta estrategia predominan las posiciones largas en valores de crecimiento, complementadas con posiciones cortas en empresas que presentan negocios en declive. Para conseguir su objetivo de inversión, el Fondo empleará un enfoque ascendente centrado en la selección de valores y basado en análisis fundamentales internos, combinados con mecanismos de supervisión y control del riesgo de la cartera. El Fondo invertirá principalmente en acciones de forma directa o indirecta, pero también empleará Instrumentos Financieros Derivados (IFD). El Fondo invertirá principalmente en Norteamérica o Europa, pero también podrá invertir en cada momento en otros mercados (como los mercados emergentes, con el límite del 20% del valor liquidativo). El Fondo puede tomar posiciones largas y cortas sintéticas a través de inversiones en derivados. La rentabilidad del instrumento derivado está ligada al movimiento del activo subyacente. Una venta corta implica la venta de un valor que el vendedor no posee con la esperanza de comprar ese mismo valor (o un valor intercambiable por él) en el futuro a un precio menor. Con una venta larga se persigue lo contrario. El Asesor de Inversiones tiene libertad para determinar cómo se invierten los activos del fondo dentro de los límites de la política de inversión. Los inversores deben ser conscientes de que, debido a las características inherentes a los mercados en los que invierte el Fondo directa o indirectamente, el valor de su inversión puede subir o bajar y podrían no recuperar íntegramente su inversión inicial. La liquidez puede variar en los diferentes mercados y el Fondo no siempre podrá desinvertir o invertir en un mercado concreto. Para ampliar la información, se pueden consultar las secciones tituladas "Objetivo de inversión", "Política de inversión" y "Factores de riesgo" del Suplemento I del Folleto.

## Rentabilidades mensuales (%) \*\*

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
2020	4.14%	1.79%	1.31%	10.71%	-1.43%	-2.99%	-5.95%	-3.49%	5.10%	0.01%	---	---
2019	4.16%	-2.63%	-0.77%	1.74%	2.99%	-1.31%	-1.43%	2.43%	2.61%	-2.45%	-0.28%	3.98%
2018	3.73%	-2.67%	1.65%	-1.81%	0.99%	6.22%	1.31%	-3.10%	0.45%	-2.13%	3.54%	-0.91%
2017	-6.84%	-2.02%	2.52%	-1.11%	0.12%	2.02%	-1.99%	-2.61%	-3.30%	0.90%	3.36%	-1.17%
2016	-15.06%	3.03%	-6.05%	-4.88%	-6.02%	3.57%	-2.67%	-2.53%	-1.50%	-0.22%	2.03%	-1.31%
2015	23.39%	5.84%	2.67%	8.05%	-5.55%	0.40%	2.04%	6.51%	-2.67%	2.48%	-1.07%	4.63%
2014	14.53%	2.06%	5.72%	-5.14%	-4.19%	3.75%	-0.04%	-0.64%	3.71%	3.33%	-0.55%	3.82%
2013 *	8.45%	---	---	---	---	---	---	-0.39%	-0.25%	4.12%	1.77%	0.71%

\* La rentabilidad correspondiente al año 2013 está basada en la fecha de lanzamiento del 23 de julio de 2013.

\*\* La rentabilidad mensual está basada en el último valor liquidativo del mes, calculado por el administrador.

Fuente: STATE STREET FUND SERVICES IRELAND LIMITED

## Últimas rentabilidades mensuales acumuladas

3m	6m	9m	12m	24m	36m	ITD
1.44%	-8.78%	4.14%	7.42%	11.89%	10.94%	36.47%

## Análisis de la rentabilidad

Rentabilidad media mensual	0.44%
Mediana de rentabilidad mensual	0.12%
Rentabilidad anualizada	4.42%
Media anualizada	5.44%
Mejor mes	10.71%
Peor mes	(6.05%)
% meses positivos	51.72%
% meses negativos	48.28%
Media de meses positivos	2.96%
Media de meses negativos	(2.34%)

Fuente: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

## Análisis de los riesgos

Desviación típica anualizada	11.48%
Pérdida máxima de valor	25.39%
Plazo de recuperación (meses)	---
Diferencia de Curtosis	0.33
Asimetría	0.33

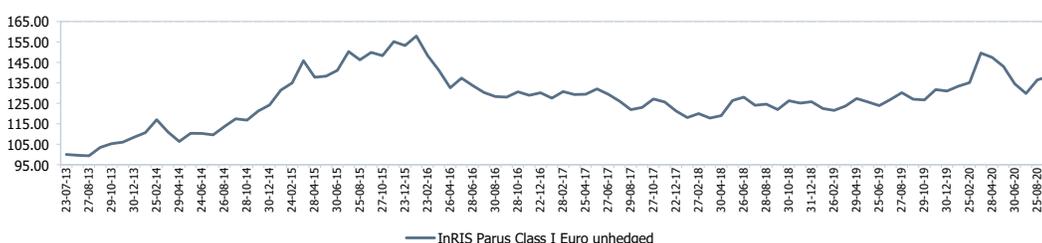
Fuente: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

## Análisis de riesgo / rentabilidad

Ratio de Sharpe	0.38
Ratio de Sortino	0.39
Alfa anualizada	4.42%

Fuente: Innocap Global; Índice de referencia: LIBOR 1 mes

## Evolución del valor liquidativo



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede crecer o disminuir. Le rogamos que consulte la información legal al final de este documento.

### Comentario sobre la cartera

La rentabilidad de InRIS Parus Clase I Euro unhedged fue del 0,01 % en septiembre, periodo en el que las posiciones largas lastraron, mientras que las cortas contribuyeron de forma positiva. El Subfondo ha registrado una rentabilidad acumulada del 4,14 % en el año y del 36,47 % desde su lanzamiento.

El MSCI World sufrió una corrección del -3,4 % en septiembre, después de haber experimentado una recuperación continua desde abril.

La construcción equilibrada de la cartera del Parus Fund, entre crecimiento y valor, explica la rentabilidad superior pese a la elevada exposición neta. La contribución negativa de las posiciones largas vino de la mano de empresas de los sectores de programas informáticos y medios de comunicación, puesto que el crecimiento presentó un mal comportamiento durante el mes, y se vio compensada por la rentabilidad positiva de William Hill, por los servicios financieros al consumidor de EE.UU. y por Alibaba. Las posiciones cortas ofrecieron una contribución positiva, en su mayor parte gracias a Credit Acceptance y Fortescue.

A finales de septiembre, la exposición neta del Fondo era del +75,0 % del valor liquidativo, con una exposición larga del +85,0 % y una corta del -10,0 %. La exposición bruta ascendía al 95,0 % del valor liquidativo.

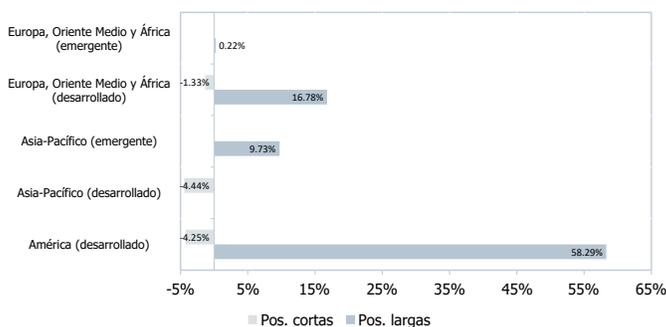
Dentro de las posiciones largas, Internet (+23,2 %) fue el sector de mayor volumen, seguido por programas informáticos (+10,9 %) y productos farmacéuticos (+10,2 %). La cartera larga contaba con 34 posiciones. Dentro de las posiciones cortas, el sector con más presencia fue el financiero (-3,6 %), seguido por materiales básicos (-2,7 %) y comercio minorista (-1,3 %). La cartera corta contaba con 17 posiciones.

Las posiciones y exposiciones están basadas en la moneda del fondo a 29 de septiembre de 2020.

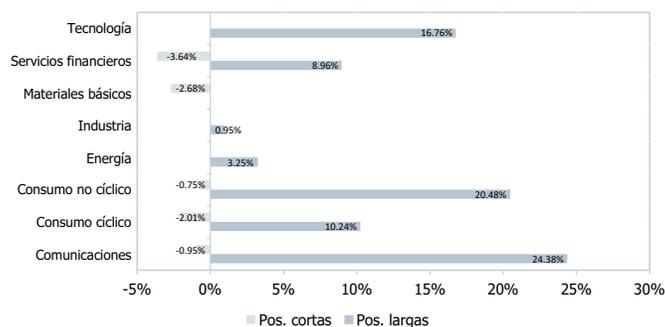
#### Primeras 5 posiciones (en % de los activos del fondo)



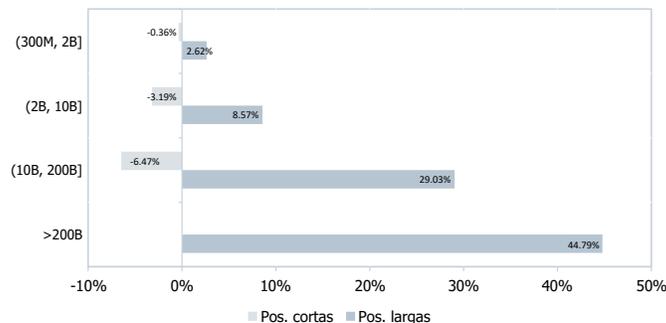
#### Exposición por región (en % de los activos del fondo)



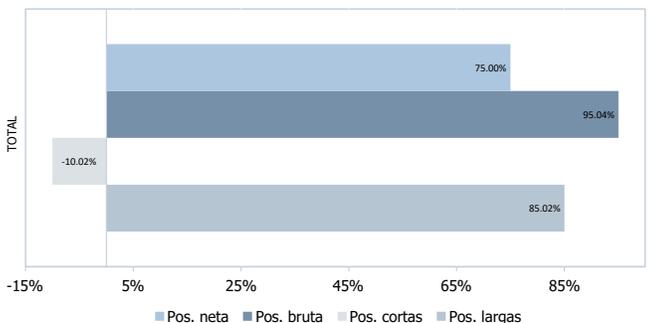
#### Exposición por sector (en % de los activos del fondo)



#### Exposición por capitalización (en % de los activos del fondo)



#### Exposición bruta y neta (en % de los activos del fondo)



Todas las cifras anteriores reflejan la exposición del Fondo a títulos de renta variable (en efectivo y mercados no regulados). Fuente: Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd.

Este documento no tiene naturaleza contractual y ha sido elaborado con una finalidad exclusivamente informativa. No constituye una oferta de venta ni una recomendación de inversión. La inversión en el fondo solo debería realizarse después de consultar el folleto o el documento de datos fundamentales para el inversor del producto.

Esta publicación no puede reproducirse o difundirse, ni total ni parcialmente, de ninguna forma y bajo ninguna circunstancia sin el consentimiento previo por escrito de Innocap Global Investment Management (Ireland) Ltd ("Innocap Global"). Esta publicación es estrictamente confidencial. InRIS UCITS PLC es una sociedad de inversión de capital variable por compartimentos de responsabilidad limitada y con separación de responsabilidad entre los distintos subfondos, constituida en Irlanda. Podrá consultar toda la información sobre su inversión en el folleto y el correspondiente documento de datos fundamentales para el inversor. Estos documentos se ofrecen en inglés y pueden obtenerse a través de la página web [www.rothschildandco.com](http://www.rothschildandco.com). Innocap Global considera que la información contenida en el presente documento es fiable, pero no puede garantizar su exactitud o exhaustividad. La información o los datos obtenidos de terceros se consideran fiables, pero no han sido verificados de forma independiente por Innocap Global. La información y las opiniones contenidas en el presente documento tienen una finalidad exclusivamente informativa y están sujetas a cambios dependiendo de las condiciones del mercado y la coyuntura general a la que se refieren. Innocap Global no tiene obligación de revisar o actualizar por ningún motivo ninguna declaración contenida en el presente documento. Este informe no constituye una oferta o una invitación para formalizar una transacción en una jurisdicción en la que dicha oferta sería ilegal en virtud de su legislación. InRIS UCITS PLC y sus Fondos no están disponibles para su venta en EE.UU. o a personas estadounidenses y la información sobre los productos de InRIS UCITS PLC y sus fondos no debe ser publicada en EE.UU. Cualquier operación financiera conlleva diversos riesgos y factores que se deben considerar. Este documento no pretende describir todos los riesgos asociados con las transacciones financieras. Antes de contratar una inversión, se recomienda examinar cuidadosamente todas las condiciones, evaluar los riesgos y determinar si es adecuada para sus necesidades y objetivos financieros en todos los aspectos. También le recomendamos que consulte a su asesor financiero, jurídico y/o fiscal antes de formalizar una inversión. Las rentabilidades pasadas pueden no ser un indicador fiable de las rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y el rendimiento que se obtiene con ellas pueden disminuir o aumentar. Los inversores pueden no recuperar su inversión. La rentabilidad de los fondos la calcula el agente administrativo usando el valor liquidativo diario de los fondos de InRIS UCITS PLC. El valor liquidativo por acción se calcula restando los pasivos de los activos del correspondiente Fondo y, después, dividiendo la diferencia por el número de participaciones emitidas. Estas rentabilidades después de comisiones se calculan incluyendo todas las comisiones, como las comisiones de gestión, los costes por operaciones y las comisiones por resultados. Las rentabilidades se calculan después de todas las retenciones sobre dividendos extranjeros, comisiones legales, comisiones de custodia, comisiones administrativas y gastos de explotación. Los resultados reflejan la reinversión de dividendos, las plusvalías y otras ganancias, cuando corresponda. Los intereses acumulados en títulos de renta fija y renta variable se incluyen en los cálculos. Este documento no tiene naturaleza contractual y ha sido elaborado con una finalidad exclusivamente informativa. No constituye una oferta de venta ni una recomendación de inversión. La inversión en el fondo solo debería realizarse después de consultar el folleto o el documento de datos fundamentales para el inversor del producto. Los índices de referencia que se presentan en este documento no han sido seleccionados para ofrecer índices de referencia adecuados a los efectos de compararlos con la rentabilidad del Fondo, sino que se ofrecen para permitir la comparación de la rentabilidad del Fondo con la rentabilidad de algunos índices de referencia muy conocidos y ampliamente utilizados. La volatilidad y el perfil de riesgo de los índices de referencia pueden ser sustancialmente diferentes de la volatilidad y el perfil de riesgo del Fondo. Además, los componentes del Fondo pueden diferir considerablemente de los componentes de los índices de referencia. Los valores de los índices se obtienen de Bloomberg. Los inversores potenciales deben estudiar cuidadosamente estas limitaciones cuando evalúen la rentabilidad comparándola con los datos de índices de referencia que contiene este documento. Las cifras anualizadas se calculan vinculando geoméricamente las respectivas rentabilidades y cifras mensuales.