

PRESENTACIÓN COMERCIAL TRIMESTRAL

---

# Orienta Capital

## Asesores Patrimoniales

C  
OMPAS EQUILIRADO, FI

# ÍNDICE

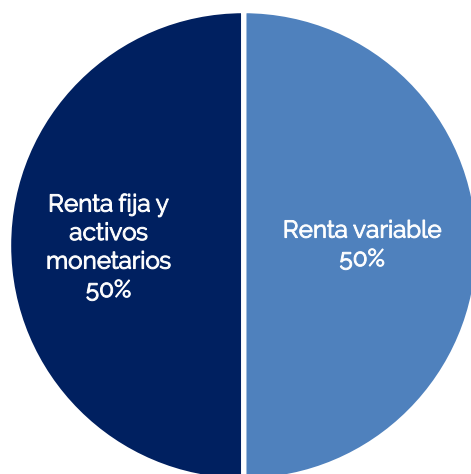
---

- 1 ¿Qué es COMPAS EQUILIBRADO?
- 2 ¿Cómo se gestiona COMPAS EQUILIBRADO?
- 3 ¿Qué ventajas presenta COMPAS EQUILIBRADO?
- 4 Pilares en la selección de fondos de inversión
- 5 Posicionamiento estratégico
- 6 Detalle de rentabilidad y composición de cartera
- 7 ¿Cómo incluyo COMPAS EQUILIBRADO en mi cartera de inversión?
- 8 Información disponible

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 1. ¿Qué es COMPAS EQUILIBRADO?

- ❑ COMPAS EQUILIBRADO, FI es la materialización de la estrategia de inversión de Orienta Capital para un perfil de riesgo equilibrado, en **un solo producto invertible**, .
- ❑ El vehículo se constituye como un **fondo de fondos** enmarcado en la categoría de **Renta Variable Mixta Internacional**. COMPAS EQUILIBRADO no invierte en activos en directo, sino que compra, mayoritariamente, participaciones de otros fondos de inversión.



- ❑ La **distribución estructural de los activos** está dividida al 50% entre fondos de renta variable y fondos de renta fija.
- ❑ La **estrategia invierte de manera global y diversificada** entre distintas clases de activos y múltiples mercados globales, utilizando para cada caso los mejores fondos de inversión en cada categoría.
- ❑ Además, **ofrece liquidez diaria** a los partícipes, **sin comisiones de entrada o salida** del fondo.

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 1. ¿Qué es COMPAS EQUILIBRADO?

Nombre	COMPAS EQUILIBRADO, FI	Comisión de gestión	1,00%
ISIN	ES0180571004	Comisión de depositaria	0,06%
Gestión	Gestión Perfilada	Comisión de suscripción y reembolso	0,00%
Fecha Lanzamiento	27/03/2015	Comisiones indirectas fondos en cartera	0,74%
CNMV (Nº registro oficial)	4863	Gastos de auditoría, publicación anuncios...	0,01%
Divisa de cotización	EUR	TER (Total Expense Ratio)	1,81%
Aplicación de resultados	Acumulación		
Índice de referencia folleto	50% MSCI World NR (Net Return), 40% Barclays Euro Aggregate 3-5 TR y 10% Eonia.		
Frecuencia de cotización	Diario, con la excepción de los días festivos oficiales		
Categoría Morningstar	EUR Moderate Allocation		
Patrimonio (30/06/2018)	182.004.744,63 €		
Escala de riesgo	4/7		
Horizonte temporal	5 años		
Banco Depositario	BANCO INVERISIS, S.A.		
Link CNMV:			

Nota: cálculos en base a cartera y patrimonio actual .

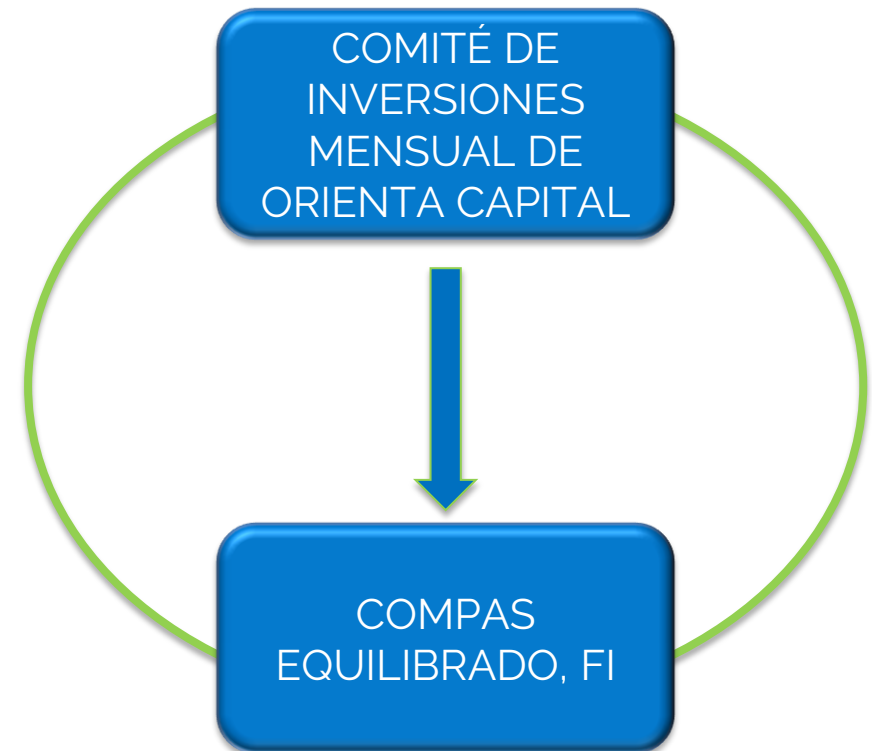
<https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/Fondo.aspx?isin=ES0180571004>

Nota: TER en base a la cartera actual y calculado para un año completo. CNMV.

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 2. ¿Cómo se gestiona COMPAS EQUILIBRADO?

- El objetivo de **COMPAS EQUILIBRADO, FI** es replicar el comportamiento de la estrategia de Orienta Capital para un perfil equilibrado.
- Para ello, Orienta Capital gestiona el fondo de forma que todas las decisiones tomadas en nuestros comités de inversión mensuales referentes a la estrategia a seguir sean implementadas al instante.
- Adicionalmente, Orienta Capital se encarga de **controlar diariamente** que la cartera de **COMPAS EQUILIBRADO, FI** replique fielmente la estrategia de nuestro comité de inversiones.



## COMPÁS EQUILIBRADO, FI

---

### 3. ¿Qué ventajas presenta COMPAS EQUILIBRADO?

- ❑ Las principales ventajas de COMPAS EQUILIBRADO, FI como vehículo de inversión son:
  1. **Acceso con un único producto a la estrategia de Orienta Capital.**
    - Actualmente, la cartera de COMPAS EQUILIBRADO está invertida de manera global, diversificada en **22 fondos de inversión distintos**.
    - Patrimonios financieros de volúmenes reducidos tienen **dificultades para replicar de una forma eficiente la estrategia**, principalmente por los elevados importes requeridos por algunas gestoras.
  2. **Agilidad y seguridad en la implementación y toma de decisiones:** los dictámenes del comité de inversiones de Orienta Capital **se implementan con diligencia el día posterior de su aprobación en comité**. Además, la cartera del fondo estará actualizada en todo momento, **ajustando por rebalanceo los pesos en cartera**.
  3. **Acceso a clases de fondos institucionales:** el inversor se beneficia del acceso a las clases de fondos más baratas, solamente accesibles para importes muy elevados, que reducen significativamente los costes de cartera.

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 4. Pilares en la selección de fondos de inversión



### Equipo

- Experiencia
- Capacidades
- Estabilidad
- Carga de trabajo
- Comunicación
- Alineación de intereses



### Proceso de inversión

- Filosofía de inversión
- Proceso de construcción de carteras
- Análisis y seguimiento del riesgo



### Firma Gestora

- Estructura organizativa
- Reclutamiento
- Retención de talento
- Riesgo operacional
- Cumplimiento normativo
- Alineación de intereses



### Rentabilidad

- Análisis histórico de rentabilidad y riesgo con el objetivo de determinar comportamientos futuros en base a distintos escenarios de mercado







### Precio

- Utilización del TER como medida de coste total del fondo

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 5. Posicionamiento estratégico

MONETARIO (benchmark 4%)		SOBREPONDERAR (27%)
RENTA FIJA (benchmark 46%)		INFRAPONDERAR (24%)
RENTA VARIABLE (benchmark 50%)		INFRAPONDERAR (39%)
GESTIÓN ALTERNATIVA (benchmark 0%)		SOBREPONDERAR (10%)

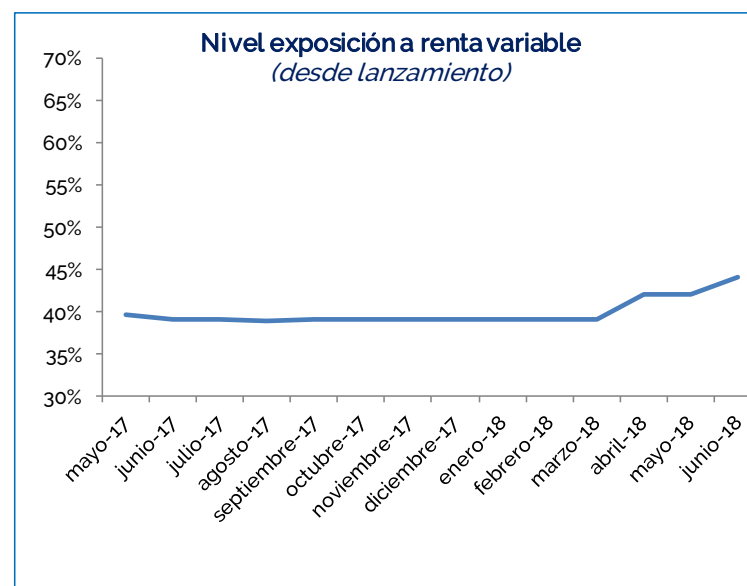


# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 5. Posicionamiento estratégico

### ❑ Decisiones estratégicas últimos 12 meses

		Asignación de activos	
		Incremento	Reducción
mayo-17	+	RF CREDITO CP	- RV ESPAÑA
junio-17		Sin cambios	
julio-17		Sin cambios	
agosto-17		Sin cambios	
septiembre-17		Sin cambios	
octubre-17	+	RF Flotante IG	- Monetario
noviembre-17		Sin cambios	
diciembre-17		Sin cambios	
enero-18		Rotación sectorial en RV Europa	
febrero-18		Sin cambios	
marzo-18		Sin cambios	
abril-18	+	RV Europa RV EEUU	- Monetario
mayo-18		Sin cambios	
junio-18	+	RV EEUU	- Monetario



# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 5. Posicionamiento estratégico

❑ Movimientos de cartera 2018:

Fecha	Selección de producto	
	Entrada	Salida
enero-18	Sin cambios	
febrero-18	Sin cambios	
marzo-18	Sin cambios	
abril-18	i) Cobas Internacional	i) BGF Euro Markets
mayo-18	Sin cambios	
junio-18	Sin cambios	

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 6. Detalle de rentabilidad

Indicadores de performance	
Rent. Acumulada 1999	158,49%
TAE	5,17%
Volatilidad histórica	7,67%
Volatilidad 1 año	2,47%

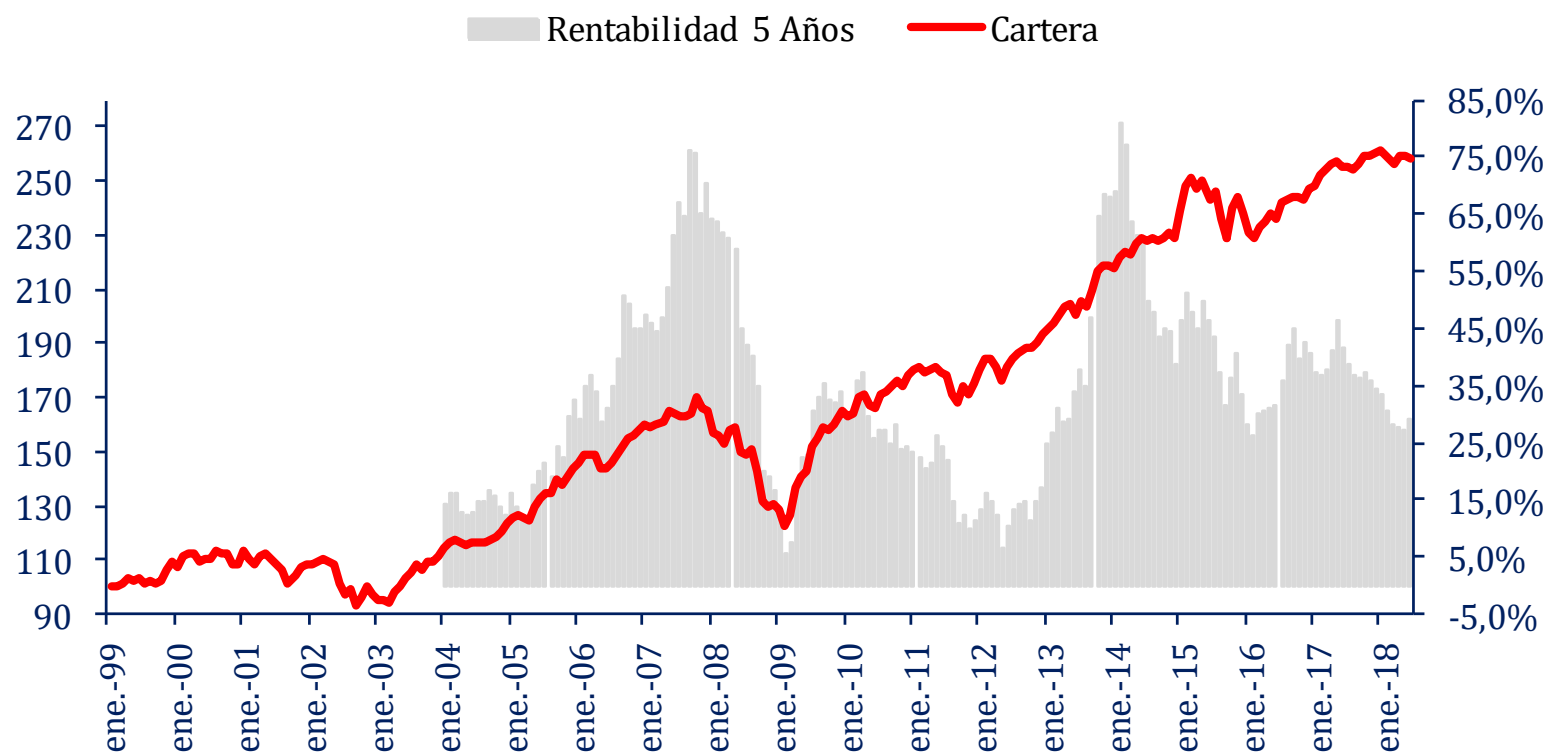
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Anual
1999	-0,09%	-0,15%	1,14%	2,34%	-0,72%	0,89%	-2,44%	0,90%	-0,92%	1,69%	3,78%	2,98%	9,63%
2000	-1,75%	3,38%	1,02%	-0,50%	-1,93%	0,40%	0,52%	2,29%	-0,73%	-0,20%	-3,35%	-0,03%	-1,05%
2001	4,28%	-2,91%	-1,31%	2,25%	1,01%	-1,57%	-1,69%	-1,79%	-5,38%	3,39%	3,40%	1,00%	0,21%
2002	-0,25%	0,36%	1,78%	-0,93%	-1,33%	-6,21%	-3,95%	1,46%	-5,87%	3,69%	4,18%	-3,95%	-11,08%
2003	-1,30%	0,00%	-0,96%	4,18%	1,49%	3,09%	2,01%	2,69%	-1,67%	3,27%	-0,42%	2,36%	15,53%
2004	2,02%	1,85%	0,96%	-0,72%	-1,06%	1,37%	-0,59%	0,61%	0,64%	1,25%	1,68%	1,84%	10,25%
2005	1,54%	1,21%	-0,75%	-0,70%	3,57%	2,32%	1,91%	0,29%	3,48%	-1,81%	2,47%	2,08%	16,59%
2006	1,73%	1,61%	0,09%	-0,10%	-3,07%	0,27%	1,36%	1,83%	1,95%	2,34%	0,33%	1,30%	9,95%
2007	1,15%	-0,43%	0,83%	0,51%	2,30%	-0,66%	-0,60%	0,09%	0,82%	3,32%	-2,12%	-0,83%	4,34%
2008	-4,89%	-0,16%	-2,34%	3,65%	0,23%	-5,81%	-0,06%	1,30%	-5,42%	-8,09%	-1,44%	0,41%	-20,98%
2009	-0,97%	-4,82%	2,77%	8,28%	3,21%	1,68%	5,89%	2,20%	2,40%	-0,76%	1,27%	3,21%	26,51%
2010	-1,04%	0,58%	3,95%	0,34%	-2,16%	-0,65%	3,27%	0,05%	1,40%	1,10%	-1,23%	2,52%	8,24%
2011	0,97%	0,99%	-1,58%	0,88%	0,46%	-0,95%	-0,60%	-4,23%	-1,51%	3,52%	-1,85%	2,73%	-1,41%
2012	2,78%	2,23%	-0,23%	-1,58%	-3,04%	2,90%	1,74%	1,17%	1,09%	0,35%	0,90%	1,34%	9,89%
2013	1,21%	1,33%	1,08%	1,68%	0,57%	-2,17%	2,68%	-0,80%	2,99%	3,14%	0,86%	0,16%	13,72%
2014	-0,61%	2,06%	0,68%	-0,14%	1,89%	0,62%	-0,57%	0,70%	-0,55%	0,28%	0,97%	-0,95%	4,43%
2015	4,43%	3,85%	1,54%	-1,55%	1,09%	-2,72%	1,00%	-4,16%	-2,76%	4,59%	1,88%	-2,67%	4,09%
2016	-3,09%	-0,62%	1,63%	1,10%	1,04%	-0,58%	2,51%	0,30%	0,30%	-0,01%	-0,12%	1,64%	4,07%
2017	0,22%	1,67%	0,78%	0,69%	0,50%	-0,57%	-0,19%	-0,39%	0,96%	1,10%	-0,17%	0,33%	5,01%
2018	0,47%	-0,86%	-0,90%	1,10%	0,17%	-0,50%							-0,54%

Nota: histórico de cartera calculado en base a datos benchmark hasta diciembre 2011 y en base a carteras reales asesoradas hasta marzo 2015. Indicadores de performance calculados con rendimientos mensuales.

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 6. Detalle de rentabilidad

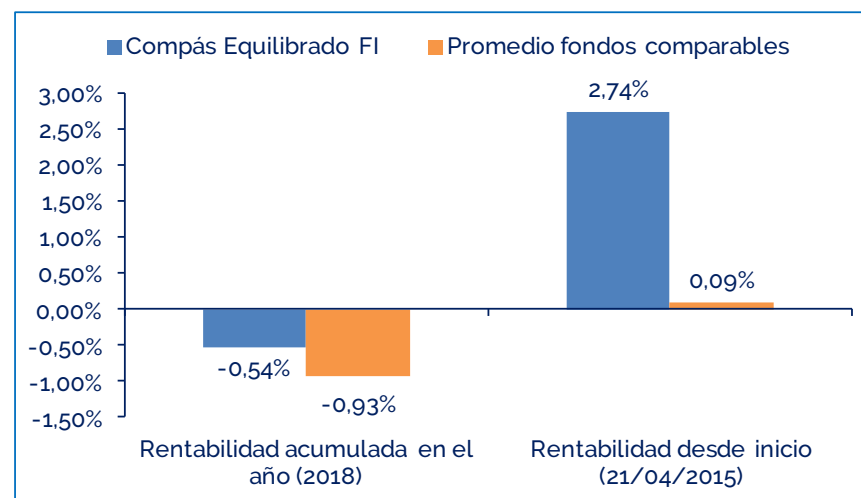
- Analizando todos los posibles periodos consecutivos de 5 años desde 1999, la cartera ha obtenido rentabilidades positivas en el 100% de los casos.



# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 7. Rentabilidad: vs competidores

Análisis comparativo	Rentabilidad		Volatilidad
	2018	Desde lanzamiento	Desde lanzamiento
Compás Equilibrado FI	-0,54%	2,74%	8,08%
Santander PB Cartera 0-90 FI	-1,74%	-0,68%	8,72%
Mi Fondo Santander Decidido S FI	-0,33%	1,00%	8,97%
Quality Inversión Moderada FI	-0,28%	0,18%	8,75%
Caixabank Crecimiento Plus FI	-0,96%	0,43%	6,59%
Bankia Soy Así Dinámico FI	-1,50%	-2,27%	9,53%
Bankinter Cartera Privada Dinámica B FI	-1,26%	0,09%	9,66%
Bankinter Cartera Privada Moderada B FI	-1,60%	0,13%	6,00%
Bankinter Multiselección Dinámica FI	-1,71%	0,11%	10,31%
March Cartera Moderada FI	-0,76%	2,00%	4,53%
Abante Selección FI	0,67%	3,19%	7,96%
atl Capital Cartera Táctica A FI	-0,92%	-4,95%	9,45%
BNP Paribas Caap Equilibrado FI	-0,50%	-0,60%	9,86%
DB Talento Gestión Flexible FI	-2,17%	-1,95%	4,10%
CS Equity Yield FI	0,03%	4,56%	9,57%
EAA OE EUR Moderate Allocation - Global	-1,14%	0,64%	4,06%
<b>Promedio fondos comparables</b>	<b>-0,93%</b>	<b>0,09%</b>	<b>8,14%</b>



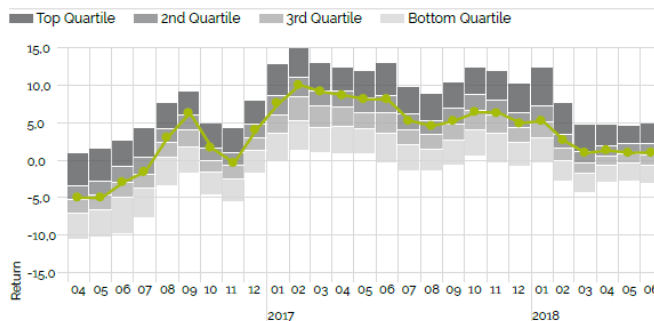
# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 7. Rentabilidad: vs competidores

Rentabilidades Rolling

Time Period: 01/05/2015 to 30/06/2018

Peer Group IS-950 Open End Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Moderate Allocation - Global Currency Euro Rolling Window 1 Year 1 Month shift Source Data Monthly Return

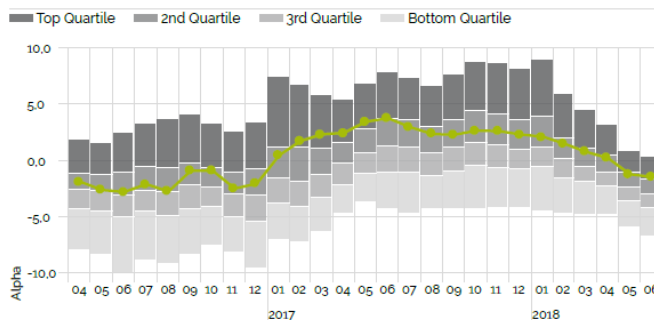


— Compás Equilibrado FI

Alpha Rolling

Time Period: 01/05/2015 to 30/06/2018

Peer Group IS-950 Open End Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Moderate Allocation - Global Currency Euro Rolling Window 1 Year 1 Month shift Source Data Monthly Return

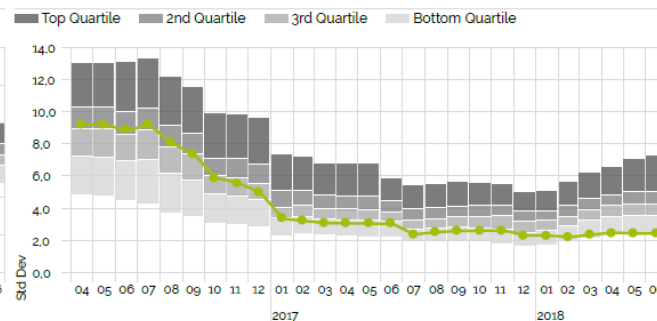


— Compás Equilibrado FI

Volatilidad Rolling

Time Period: 01/05/2015 to 30/06/2018

Peer Group IS-950 Open End Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Moderate Allocation - Global Currency Euro Rolling Window 1 Year 1 Month shift Source Data Monthly Return

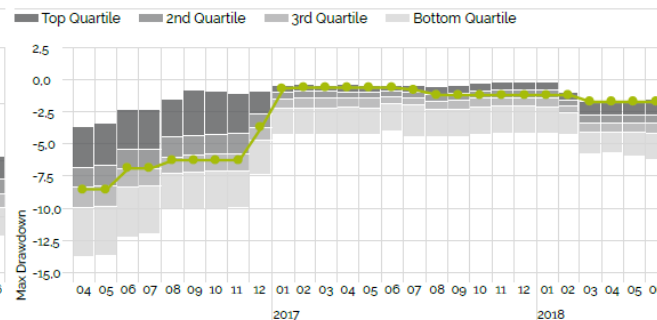


— Compás Equilibrado FI

Drawdown Rolling

Time Period: 01/05/2015 to 30/06/2018

Peer Group IS-950 Open End Funds - Europe/Africa/Asia - EUR Moderate Allocation - Global Currency Euro Rolling Window 1 Year 1 Month shift Source Data Monthly Return



— Compás Equilibrado FI

## COMPÁS EQUILIBRADO, FI

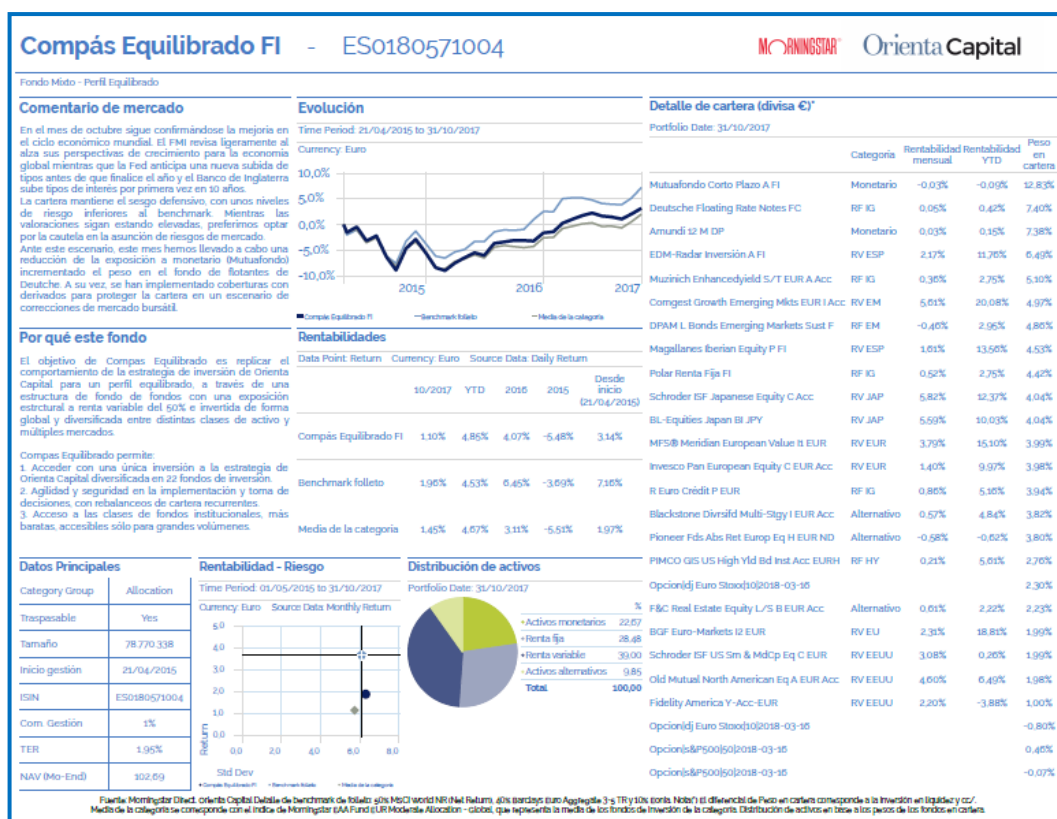
---

### 8. ¿Cómo incluyo COMPAS EQUILIBRADO en mi estrategia de inversión?

- ❑ En Orienta Capital consideramos que **COMPAS EQUILIBRADO FI**, actuando como núcleo de la cartera de inversión, **puede ser complementado** con otras estrategias accesorias con el fin de aportar un mayor valor y diversificación a patrimonio financiero.
  - ❑ **COMPAS EQUILIBRADO, FI + alternativas de inversión**
    - **Fondos de inversión UCITS (universo long list):** Mixtos (Noray Moderado, Bitácora RV, Cartesio ...), AzValor, Bestinver, Fondos temáticos (Pictet, Sycomore...)
    - **Fondos de inversión libres:** Senior Loans (Blackstone, Arcano)
    - **Seguros de Ahorro:** Plan Ahorro Plus (Mutuactivos), Flexiahorro II (CNP)
    - **Private Equity:** Urbanic, Proyect Youth Residencia, Fondo *secondaries*...

# COMPÁS EQUILIBRADO, FI

## 9. Información disponible



- ❑ Con una periodicidad mensual se publica una ficha descriptiva del fondo con comentario mensual de mercado, composición detallada de la cartera, estadísticos y evolución de la rentabilidad.
- ❑ Adicionalmente, a través del informe en DPI, se podrá tener un detalle de la evolución de la inversión, su composición y gastos totales.



# DATOS DE CONTACTO

---

## BILBAO

---

Calle Rodríguez Arias nº 15 – 6º Piso  
48009 Bilbao (Vizcaya)  
Teléfono: 946 611 730 / Fax: 944 237 171

## MADRID

---

Plaza Marqués de Salamanca nº 9 – 3º Izda.  
28006 Madrid  
Teléfono: 917 820 206 / Fax: 917 820 731

## SAN SEBASTIAN- DONOSTIA

---

Calle Loyola 1 – 1º  
20004 San Sebastián  
Teléfono: 943 569 190

