

Comentario de mercado y gestión

La continuidad de la expansión global depende de la resistencia del ciclo americano y la eficacia de las políticas de estímulo chinas. No vamos a asistir a un crecimiento como el que hubo en 2017, pero la velocidad de crecimiento en ausencia de accidentes debe ser todavía la propia de una expansión madura. Por el momento, tenemos 3 focos de incertidumbre: i) situación real de la economía china, ii) desenlace del Brexit y iii) escalada o no en la guerra comercial EEUU-China.

Los mercados han rebotado con fuerza en el mes de enero, recuperando las correcciones vividas en diciembre. En este escenario, hemos mantenido intactos nuestros niveles de inversión, beneficiándonos de la recuperación de los mercados.

Nos encontramos actualmente en un entorno donde es importante mantener la cabeza muy fría y no dejarse llevar por el cortoplacismo. La diversificación de las carteras y la adecuación de nuestros niveles de asignación de riesgo, deben ser pilares fundamental de nuestra inversión.

Durante el mes de enero no realizamos ningún cambio en cartera, ni en asignación de activos ni en selección de fondos.

En este entorno, en términos de rentabilidad, en el acumulado del año el fondo bate tanto al índice de referencia como a la media de los fondos de la categoría.

Por qué este fondo

El objetivo de Compás Equilibrado es replicar el comportamiento de la estrategia de inversión de Oriente Capital para un perfil equilibrado, a través de una estructura de fondo de fondos con una exposición estructural a renta variable del 50% e invertida de forma global y diversificada entre distintas clases de activo y múltiples mercados.

Compás Equilibrado permite:

1. Acceder con una única inversión a la estrategia de Oriente Capital diversificada en 19 fondos de inversión.
2. Agilidad y seguridad en la implementación y toma de decisiones, con rebalances de cartera recurrentes.
3. Acceso a clases de fondos institucionales, más baratas, accesibles solo para grandes volúmenes.

Posicionamiento actual

Si bien es cierto que aún persisten prácticamente los mismos riesgos de mercado y de carácter geopolítico que comentamos a inicio del año, la corrección del último trimestre ha devuelto las valoraciones de las bolsas al nivel más bajo de los últimos 5 años. En consecuencia, creemos conveniente seguir manteniendo nuestra posición neutral con respecto al benchmark en renta variable. Además continuamos con niveles de liquidez superiores al mercado, lo que contribuye a amortiguar posibles caídas de mercado y de esta forma, conseguir una mejor preservación de capital que nuestros comparables. Por último, mantenemos la sobreponderación en gestión alternativa y seguimos infraponderando los activos de renta fija en nuestra cartera.

Distribución de activos a 31/01/2019:

- Liquidez: 21,9%
- Renta Fija: 18,1%
- Renta Variable: 50%
- Gestión Alternativa: 10%

Datos principales

Rating cuantitativo Morningstar	***
Fecha inicio	27/03/2015
Divisa	Euro
Patrimonio	187.110.849,00
ISIN	ES0180571004
Comisión de Gestión	1,00
TER	1,81%
Traspasable	Yes

Datos Estadísticos

Time Period: Since Inception to 31/01/2019		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	-0,27%	1,76%
Volatilidad (an.)	6,42%	6,66%
Exceso rentabilidad (an.)	-2,03%	0,00%
Beta	0,98	1,00

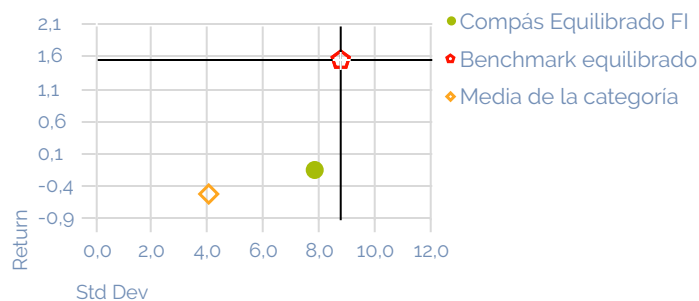
Rentabilidades

Data Point: Return	Currency: Euro					
	YTD	Mes	2018	2017	2016	Desde inicio (21/4/15)
Compás Equilibrado FI	4,16	4,16	-7,65	5,01	4,07	0,25
Benchmark equilibrado	3,80	3,80	-3,74	5,38	6,42	2,10
Media de la categoría	3,58	3,58	-6,87	4,42	2,83	-0,25

Rentabilidad-Riesgo

Time Period: 21/04/2015 to 31/01/2019

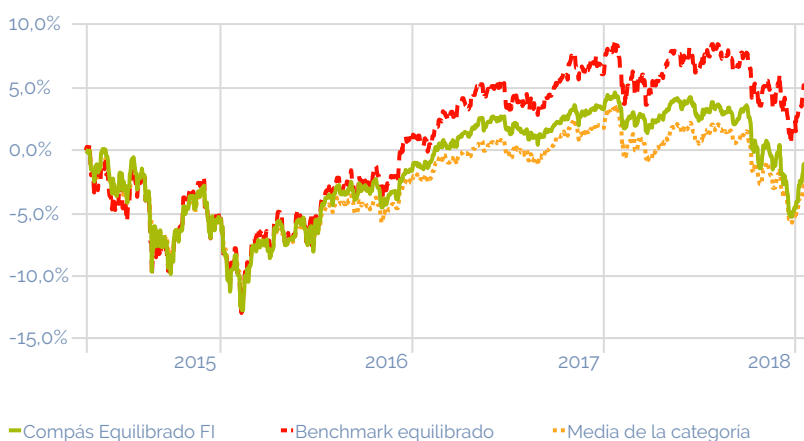
Currency: Euro Source Data: Daily Return



Source: Morningstar Direct

Evolución

Time Period: 21/04/2015 to 31/01/2019



Principales posiciones de la cartera

Portfolio Date: 31/01/2019

