

PRESENTACIÓN COMERCIAL TRIMESTRAL

Orienta Capital

Asesores Patrimoniales

C
OMPAS EQUILIBRADO, FI

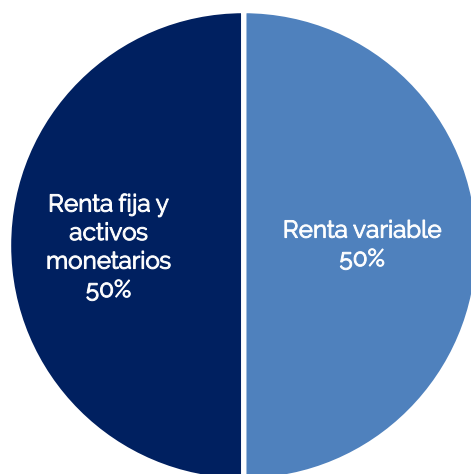
ÍNDICE

- 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 (31/12/2018)	177.458.802,07 €		
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 .

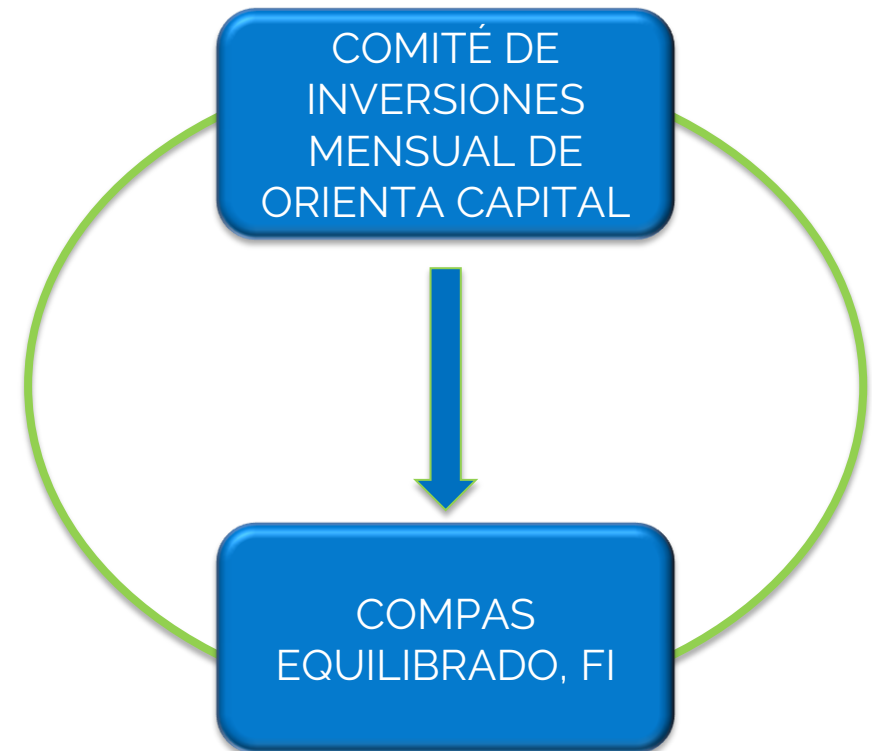
<https://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/Fondo.aspx?isin=ES0180571004>

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 **19 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

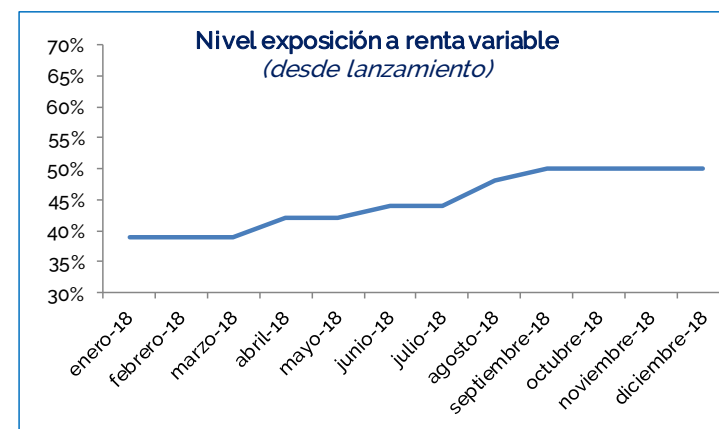
MONETARIO (benchmark 4%)		SOBREPONDERAR (27%)
RENTA FIJA (benchmark 46%)		INFRAPONDERAR (24%)
RENTA VARIABLE (benchmark 50%)		NEUTRAL (25%)
GESTIÓN ALTERNATIVA (benchmark 0%)		SOBREPONDERAR (10%)

COMPÁS EQUILIBRADO, FI

5. Posicionamiento estratégico

Decisiones de los últimos 12 meses

Asignación de activos			
Incremento		Reducción	
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
julio-18	Sin cambios		
agosto-18	+	RV Europa RV EEUU	- RF Emergente
septiembre-18	+	RV Europa RV EEUU	- RF Emergente
octubre-18	+	Monetario	- RF High Yield
noviembre-18	Sin cambios		
diciembre-18	Sin cambios		



Selección de producto		
Fecha	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	i) Fidelity America	i) Robeco BP US Premium
julio-18	Sin cambios	
agosto-18	Sin cambios	
septiembre-18	-	i) GS EM Corporate Bond
octubre-18	-	i) M&G Optimanl Income ii) Pimco High Yield
noviembre-18	i) G Fund Alpha	i) Pioner Abs Return
diciembre-18	i) Groupama Cash Equiv.	i) Amundi 12 M DP

COMPÁS EQUILIBRADO, FI

6. Detalle de rentabilidad

Indicadores de performance	
Rent. Acumulada 1999	160,22%
TAE	5,17%
Volatilidad histórica	7,70%
Volatilidad 1 año	5,83%

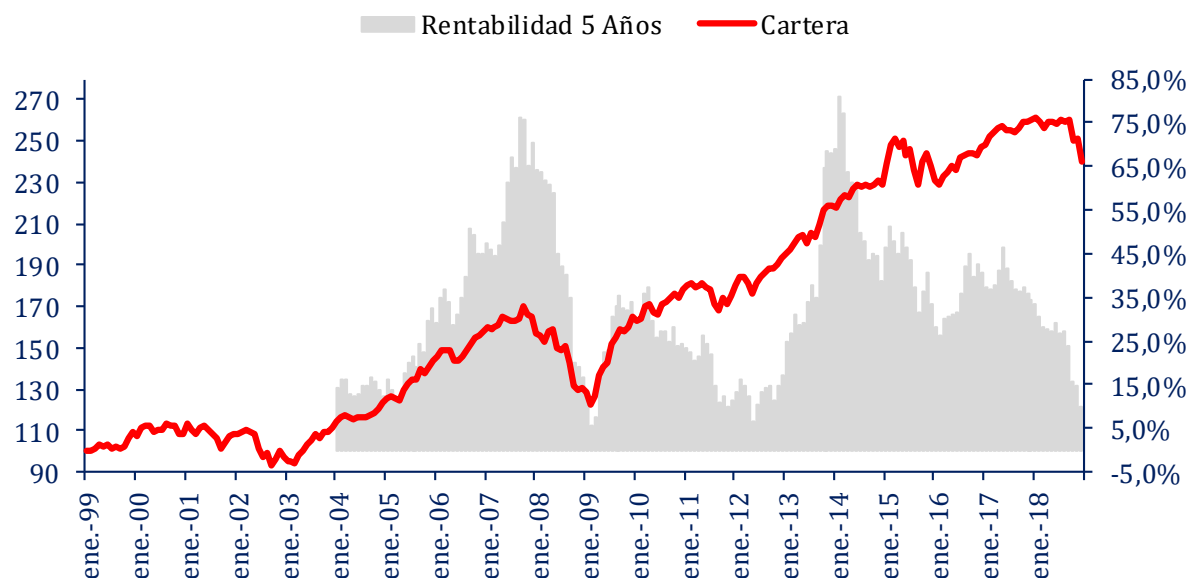
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Anual
1999	-0,09%	-0,15%	1,14%	2,34%	-0,72%	0,89%	-2,44%	0,90%	-0,92%	1,69%	3,78%	2,98%	9,63%
2000	-1,75%	3,38%	1,02%	-0,50%	-1,93%	0,40%	0,52%	2,29%	-0,73%	-0,20%	-3,35%	-0,03%	-1,05%
2001	4,28%	-2,91%	-1,31%	2,25%	1,01%	-1,57%	-1,69%	-1,79%	-5,38%	3,39%	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%	0,64%	-0,34%	0,37%	-3,71%	0,08%	-4,30%	-7,65%

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

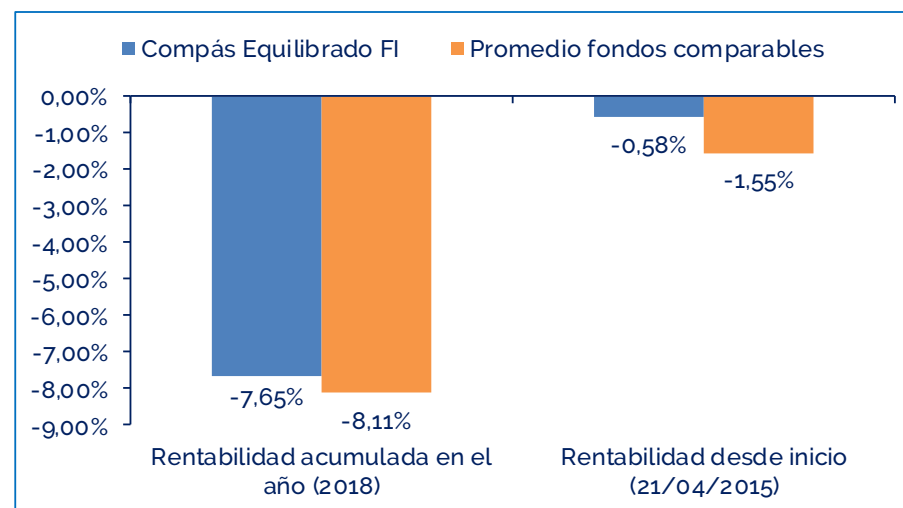
- Analizando todos los posibles periodos consecutivos de 5 años desde 1999, la cartera ha obtenido rentabilidades positivas en el 100% de los casos.



COMPÁS EQUILIBRADO, FI

7. Rentabilidad vs competidores

Análisis comparativo	Rentabilidad		Volatilidad
	2018	Desde lanzamiento	Desde lanzamiento
Compás Equilibrado FI	-7,65%	-0,58%	4,98%
Santander PB Cartera 0-90 FI	-9,16%	-1,58%	6,01%
Mi Fondo Santander Decidido S FI	-6,64%	-0,87%	5,71%
Quality Inversión Moderada FI	-4,19%	0,41%	4,85%
Caixabank Crecimiento Plus FI	-6,91%	-1,15%	4,67%
Sabadell Equilibrado Base FI	-9,28%	-1,90%	5,78%
Bankia Soy Así Dinámico Universal FI	-11,66%	-2,91%	6,40%
Bankinter Cartera Privada Dinámica B FI	-9,66%	-2,76%	7,29%
Bankinter Cartera Privada Moderada B FI	-7,24%	-1,79%	4,60%
Bankinter Multiselección Dinámica FI	-10,47%	-2,26%	7,40%
March Cartera Moderada FI	-8,77%	-1,21%	4,72%
Cartera Bellver SICAV	-10,18%	-1,18%	6,38%
Abante Selección FI	-4,80%	-0,16%	5,35%
atl Capital Cartera Táctica A FI	-6,81%	-2,72%	5,58%
BNP Paribas Caap Equilibrado A FI	-7,76%	-1,67%	5,86%
CS Equity Yield FI	-6,32%	-0,12%	6,49%
EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	-6,87%	-0,73%	4,80%



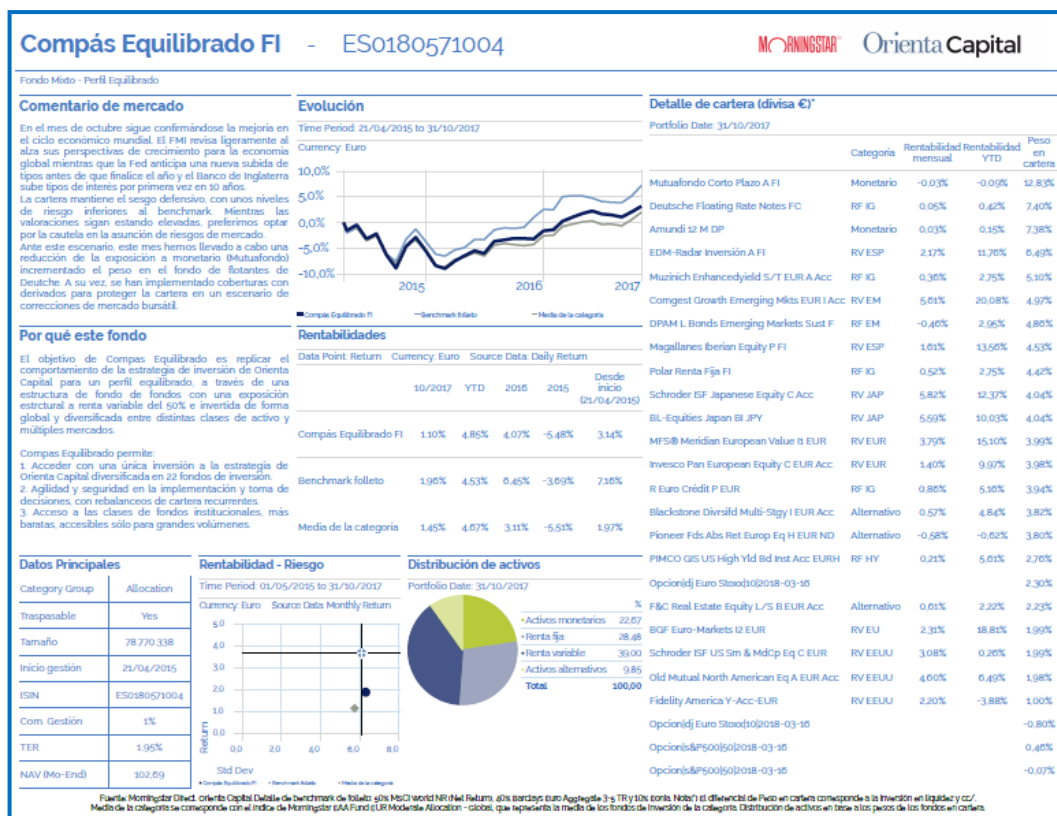
COMPÁS EQUILIBRADO, FI

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, etc), AzValor, Bestinver, fondos temáticos (Pictet, Sycomore, etc)
 - **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

