

PRESENTACIÓN COMERCIAL TRIMESTRAL

---

# Orienta Capital

Asesores Patrimoniales

**B**ITACORA RENTA VARIABLE, FI

# ÍNDICE

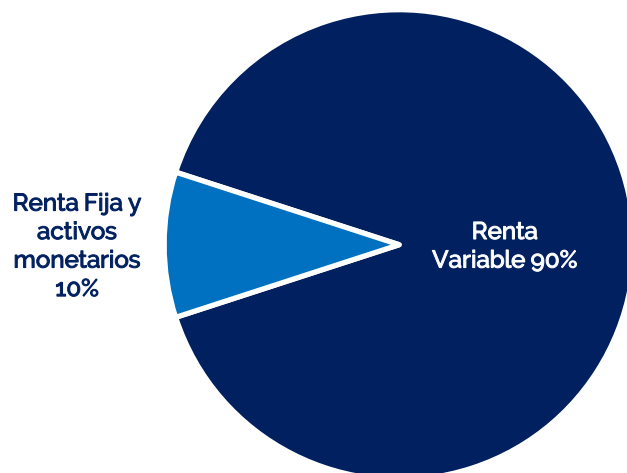
---

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

# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 1. ¿Qué es BITACORA RENTA VARIABLE?

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



- ❑ La **distribución estructural** se diversifica entre 90% fondos de renta variable y 10% 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.

# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 1. ¿Qué es BITACORA RENTA VARIABLE?

Nombre	BITACORA RENTA VARIABLE, FI
ISIN	ES0114581004
Gestión	Gestión Perfilada
Fecha Lanzamiento	05/05/2017
CNMV (Nº registro oficial)	5160
Divisa de cotización	EUR
Aplicación de resultados	Acumulación

Índice de referencia folleto  
10% Eonia TR+ 90% MSCI All  
Country  
World Index NR

Frecuencia de cotización	Diario, con la excepción de los días festivos oficiales
Categoría Morningstar	EUR Aggressive Allocation
Patrimonio (31/03/2019)	30.903.993,91 €
Escala de riesgo	5/7
Horizonte temporal	7 años
Banco Depositario	BANCO INVERDIS, S.A.
Link CNMV:	

<https://www.cnmv.es/portal/consultas/IIC/Fondo.aspx?nif=V87786281>

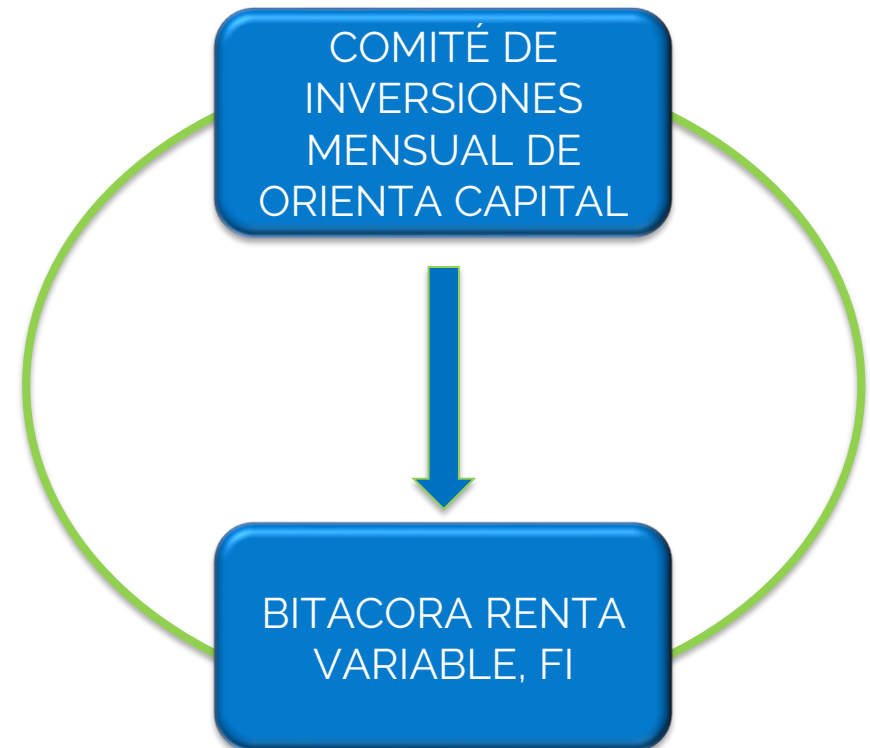
Comisión de gestión	1,00%
Comisión de depositaria	0,07%
Comisión de suscripción y reembolso	0,00%
Comisiones indirectas fondos en cartera	0,88%
Gastos de auditoría, publicación anuncios...	0,02%
TER (Total Expense Ratio)	1,97%

Nota: cálculos en base a cartera y patrimonio actual .

# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 2. ¿Cómo se gestiona BITACORA RENTA VARIABLE?

- El objetivo de **BITACORA RENTA VARIABLE, FI** es replicar el comportamiento de la estrategia de Orienta Capital para un perfil agresivo.
- 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 **BITACORA RENTA VARIABLE, FI** replique fielmente la estrategia de nuestro comité de inversiones.



## BITACORA RENTA VARIABLE, FI

---

### 3. ¿Qué ventajas presenta BITACORA RENTA VARIABLE?

- ❑ Las principales ventajas de BITACORA RENTA VARIABLE, FI como vehículo de inversión son:
  1. **Acceso con un único producto a la estrategia de inversión de Orienta Capital.**
    - Actualmente, la cartera de BITACORA RENTA VARIABLE está invertida de manera global, diversificada en **16 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 a importes muy elevados, que reducen significativamente los costes de cartera.

# BITACORA RENTA VARIABLE, 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

## BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 5. Posicionamiento estratégico

MONETARIO (benchmark 10%)		<b>SOBREPONDERAR (16,75%)</b>
RENDA FIJA (benchmark 0%)		NEUTRAL (0%)
RENDA VARIABLE (benchmark 90%)		<b>INFRAPONDERAR (83,25%)</b>
GESTIÓN ALTERNATIVA (benchmark 0%)		NEUTRAL (0%)

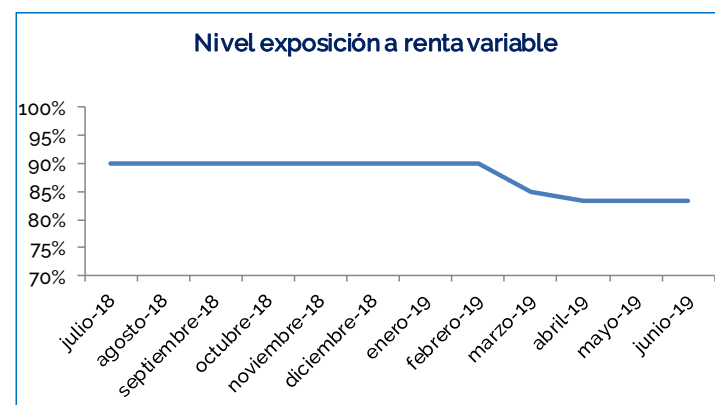


# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 5. Posicionamiento estratégico

### Decisiones de los últimos 12 meses

Asignación de activos				Nivel exposición RV	
Incremento		Reducción			
julio-18	Sin cambios			90%	
agosto-18	Sin cambios			90%	
septiembre-18	Sin cambios			90%	
octubre-18	Sin cambios			90%	
noviembre-18	Sin cambios			90%	
diciembre-18	Sin cambios			90%	
enero-19	+	RV Global	-	RV Japón	90%
febrero-19	Sin cambios			90%	
marzo-19	+	Monetario RV Global	-	RV España RV Europa	85%
abril-19	+	Monetario	-	RV España RV Japón RV Global	83%
mayo-19	Sin cambios			83%	
junio-19	Sin cambios			83%	



Selección de producto		
Fecha	Entrada	Salida
julio-18	Sin cambios	
agosto-18	Sin cambios	
septiembre-18	Sin cambios	
octubre-18	Sin cambios	
noviembre-18	I) Sycomore	
diciembre-18	I) Groupama Ultra ST	I) Mutuafondo C/P II) Amundi 12 M DP III) Deutsche FRN
enero-19	I) MS Global Brands	
febrero-19	Sin cambios	
marzo-19	I) FF Global Dividend	I) Schroder ISF US S&M
abril-19		I) Cobas Internacional
mayo-19	I) Magallanes European	I) Invesco Pan European
junio-19	Sin cambios	

# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 6. Detalle de rentabilidad

Indicadores de performance	
Rent. Acumulada 1999	145,47%
TAE	4,56%
Volatilidad histórica	12,19%
Volatilidad 1 año	12,62%

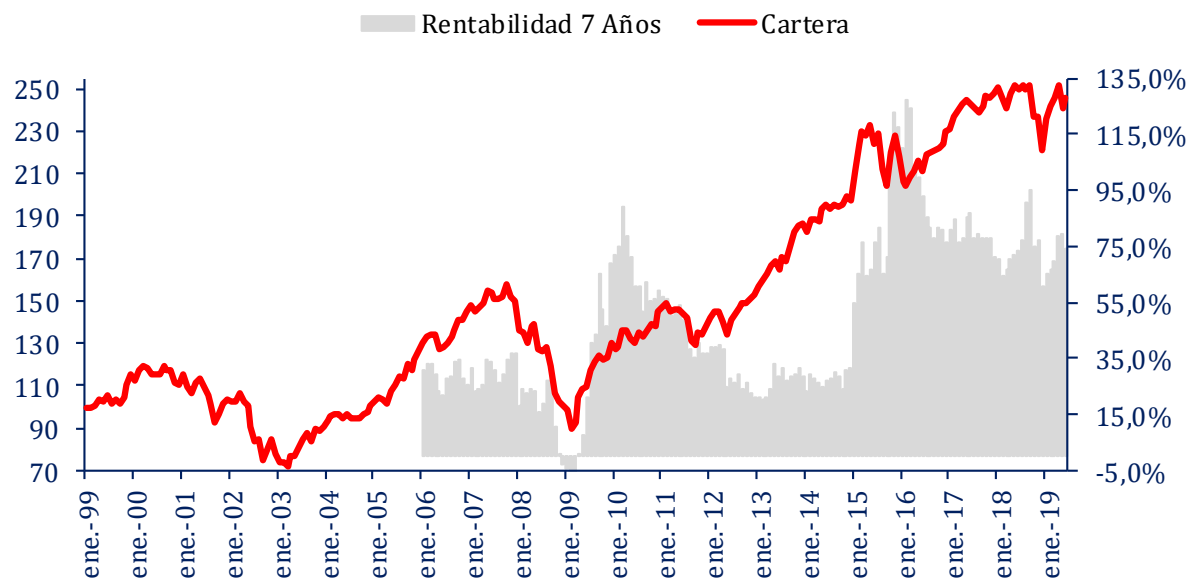
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Anual
1999	-0,63%	0,44%	1,07%	2,69%	-0,66%	2,08%	-3,14%	1,65%	-1,38%	2,70%	5,27%	4,66%	15,42%
2000	-2,61%	4,55%	1,12%	-0,40%	-2,62%	-0,24%	0,64%	3,14%	-1,58%	0,24%	-5,22%	-1,34%	-4,60%
2001	4,78%	-5,47%	-2,37%	4,88%	1,28%	-2,96%	-3,48%	-4,57%	-8,36%	3,83%	5,49%	1,95%	-6,04%
2002	-1,06%	0,27%	3,39%	-2,92%	-2,38%	-10,23%	-7,18%	0,81%	-11,01%	6,46%	5,59%	-8,44%	-25,22%
2003	-3,94%	-1,23%	-2,00%	6,17%	0,85%	4,80%	4,42%	4,33%	-4,32%	6,09%	-0,93%	2,68%	17,35%
2004	2,92%	2,20%	0,78%	-0,01%	-1,39%	2,13%	-1,87%	-0,37%	0,38%	1,19%	1,85%	2,41%	10,56%
2005	2,02%	1,99%	-0,74%	-1,81%	5,30%	2,97%	3,18%	-0,10%	5,82%	-2,20%	4,21%	3,01%	25,91%
2006	2,65%	2,46%	1,00%	-0,09%	-5,23%	0,65%	1,38%	2,29%	2,81%	3,46%	-0,35%	2,78%	14,36%
2007	2,05%	-1,58%	1,47%	0,94%	4,29%	-0,77%	-1,75%	-0,33%	0,68%	4,27%	-3,68%	-1,32%	4,04%
2008	-9,33%	-0,81%	-3,53%	5,93%	0,96%	-8,91%	-1,00%	2,08%	-7,29%	-10,84%	-3,64%	-1,92%	-33,27%
2009	-2,24%	-8,39%	3,43%	11,92%	3,80%	1,26%	7,73%	3,12%	2,30%	-1,92%	1,42%	5,66%	30,15%
2010	-2,35%	0,63%	6,01%	0,29%	-3,47%	-1,38%	4,06%	-1,43%	2,25%	1,74%	-0,12%	4,46%	10,71%
2011	1,55%	1,60%	-3,04%	0,86%	0,15%	-1,48%	-1,46%	-7,52%	-1,88%	5,26%	-1,06%	2,72%	-4,78%
2012	3,49%	2,05%	-0,34%	-3,02%	-4,65%	5,31%	1,97%	2,26%	1,42%	-0,29%	1,27%	1,71%	11,34%
2013	2,19%	2,33%	1,59%	2,12%	0,68%	-2,61%	4,06%	-1,47%	4,19%	3,94%	1,44%	0,31%	20,18%
2014	-1,95%	3,09%	0,38%	-0,50%	3,05%	0,82%	-0,84%	1,09%	-0,37%	0,60%	1,89%	-0,99%	6,31%
2015	6,80%	5,86%	2,90%	-1,13%	2,20%	-3,65%	1,81%	-7,03%	-3,98%	7,84%	3,32%	-4,07%	10,02%
2016	-5,54%	-0,88%	1,92%	1,41%	2,06%	-2,38%	3,80%	0,60%	0,34%	0,40%	0,88%	2,86%	5,23%
2017	0,41%	2,68%	1,20%	1,16%	0,69%	-0,87%	-0,63%	-0,99%	1,41%	1,98%	-0,27%	0,57%	7,52%
2018	1,13%	-1,79%	-2,02%	3,07%	1,23%	-0,71%	0,82%	-0,58%	0,60%	-5,89%	0,19%	-6,77%	-10,66%
2019	6,67%	2,59%	1,46%	2,34%	-4,25%	2,26%							12,23%

Nota: histórico de cartera calculado en base a datos benchmark hasta diciembre 2012 y en base a carteras reales asesoradas hasta mayo 2017. Indicadores de performance calculados con rendimientos mensuales.

# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 6. Detalle de rentabilidad

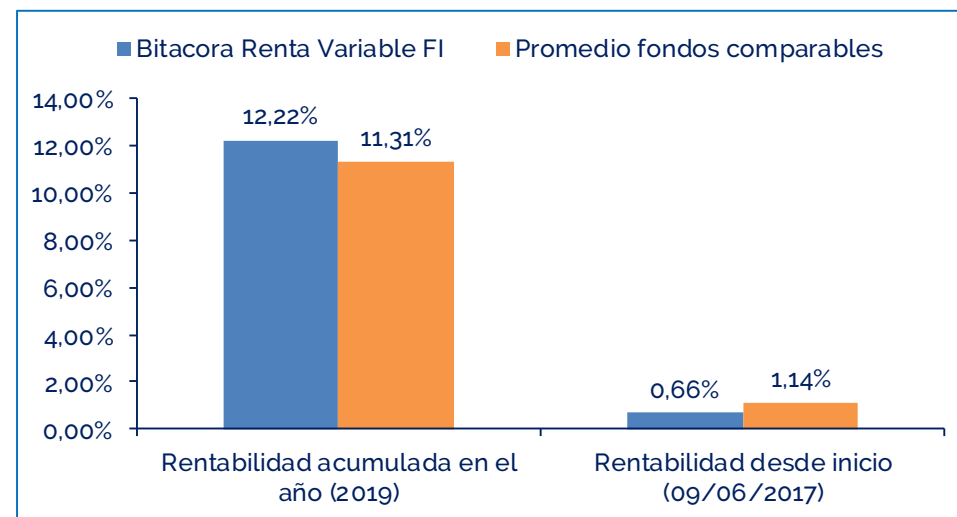
- Analizando todos los posibles periodos consecutivos de 4 años desde 1999, la cartera ha obtenido rentabilidades positivas en el 97,53% de los casos.



# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 7. Rentabilidad vs competidores

Análisis comparativo	Rentabilidad		Volatilidad
	2019	Desde lanzamiento	Desde lanzamiento
Bitacora Renta Variable FI	12,22%	0,66%	9,67%
Quality Inversión Decidida FI	8,23%	2,78%	8,35%
Quality Mejores Ideas FI	15,62%	5,55%	10,99%
Caixabank Oportunidad Plus FI	10,66%	2,17%	9,35%
Sabadell Dinámico Base FI	14,08%	0,81%	11,32%
Bankinter Cartera Privada Agresiva B FI	11,95%	0,58%	10,53%
March Cartera Decidida FI	10,34%	-0,63%	9,12%
Lluc Valores SICAV	11,50%	-0,71%	12,92%
Abante Bolsa FI	14,97%	4,98%	11,11%
atl Capital Cartera Dinámica A FI	5,63%	-2,87%	8,92%
BNP Paribas Caap Dinámico A FI	10,57%	0,71%	8,71%
Ibercaja Gestión Audaz A FI	10,88%	-0,85%	9,83%
EAA Fund EUR Aggressive Allocation - Global	11,31%	1,50%	8,95%
<b>Promedio fondos comparables</b>	<b>11,31%</b>	<b>1,14%</b>	<b>10,11%</b>



## BITACORA RENTA VARIABLE, FI

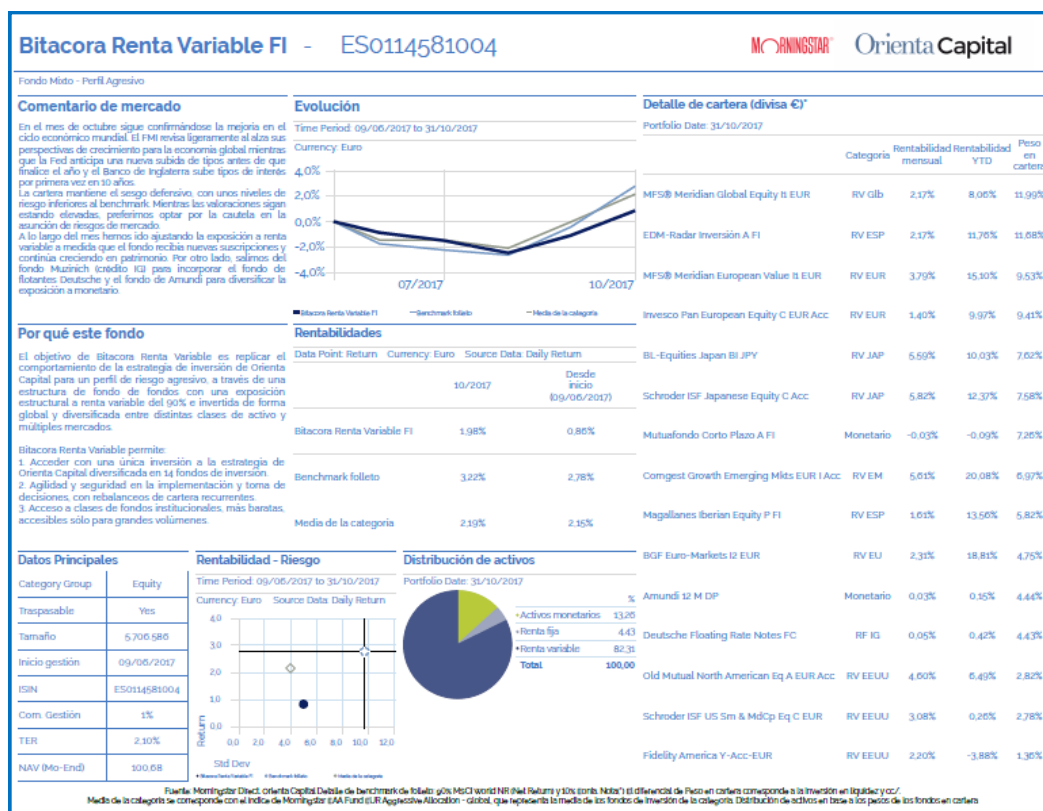
---

### 8. ¿Cómo incluyo BITACORA RENTA VARIABLE en mi estrategia de inversión?

- ❑ En Orienta Capital consideramos **BITACORA RENTA VARIABLE 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.
  - ❑ **BITACORA RENTA VARIABLE, FI + alternativas de inversión**
    - **Fondos de inversión UCITS (universo long list):** Mixtos (Noray Moderado, Compas Equilibrado, Cartesio, etc), AzValor, Bestinver, fondos temáticos (Pictet, Sycomore, etc.)
    - **Seguros de Ahorro:** Plan Ahorro Plus (Mutuactivos), Flexiahorro II (CNP)
    - **Private Equity:** Urbanic, Proyect Youth Residencia, Fondo *secondaries*..

# BITACORA RENTA VARIABLE, FI

## 9. Información disponible



- Con una periodicidad mensual se publicará 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

