

PRESENTACIÓN COMERCIAL TRIMESTRAL

Orienta Capital

Asesores Patrimoniales

C OMPAS EQUILIBRADO, FI

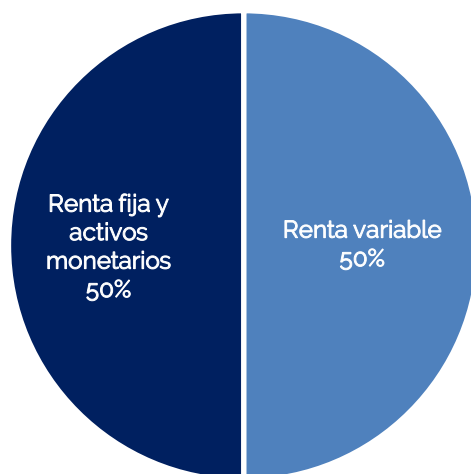
ÍNDICE

- 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
ISIN	ES0180571004
Gestión	Gestión Perfilada
Fecha Lanzamiento	27/03/2015
CNMV (Nº registro oficial)	4863
Divisa de cotización	EUR
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 (31/03/2019)	176.138.111,98 €
Escala de riesgo	4/7
Horizonte temporal	5 años
Banco Depositario	BANCO INVERDIS, S.A.
Link CNMV:	

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

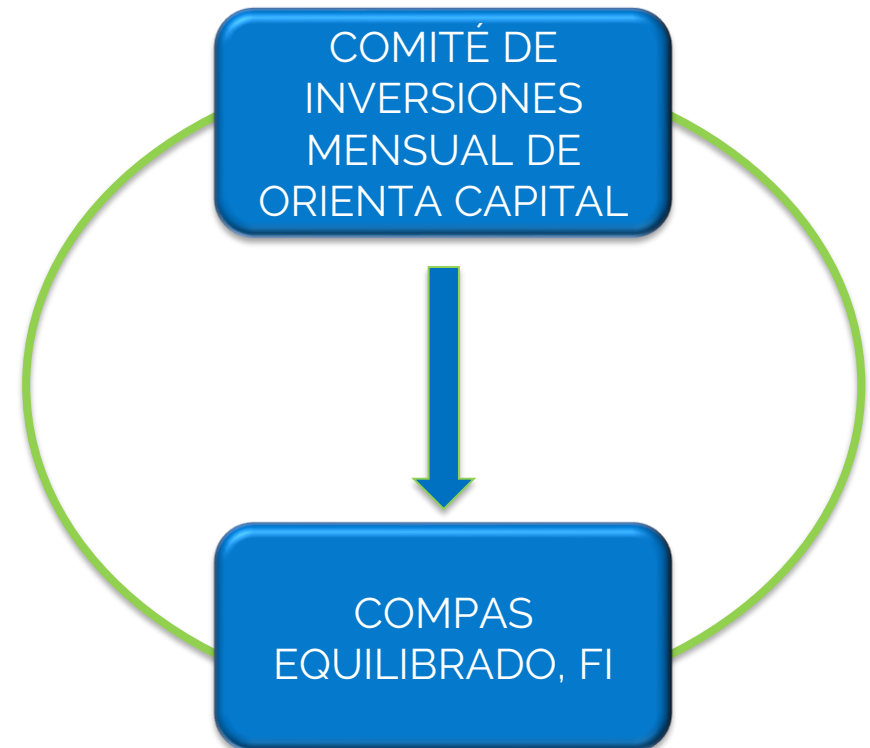
Comisión de gestión	1,00%
Comisión de depositaria	0,06%
Comisión de suscripción y reembolso	0,00%
Comisiones indirectas fondos en cartera	0,58%
Gastos de auditoría, publicación anuncios...	0,01%
TER (Total Expense Ratio)	1,65%

Nota: cálculos en base a cartera y patrimonio actual .

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 **21 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

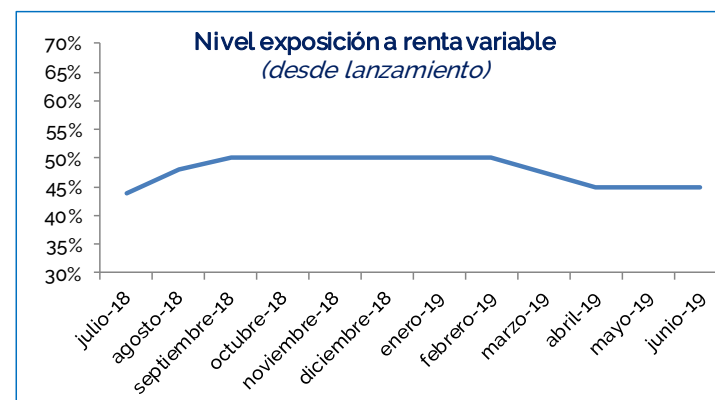
MONETARIO (benchmark 10%)		SOBREPONDERAR (30%)
RENTA FIJA (benchmark 40%)		INFRAPONDERAR (15%)
RENTA VARIABLE (benchmark 50%)		INFRAPONDERAR (45%)
GESTIÓN ALTERNATIVA (benchmark 0%)		SOBREPONDERAR (10%)

COMPÁS EQUILIBRADO, FI

5. Posicionamiento estratégico

Decisiones de los últimos 12 meses

Asignación de activos				Nivel exposición RV
Incremento		Reducción		
julio-18	Sin cambios			44%
agosto-18	+	RV Europa RV EEUU	- RF Emergente	48%
septiembre-18	+	RV Europa RV EEUU	- RF Emergente	50%
octubre-18	+	Monetario	- RF High Yield	50%
noviembre-18	Sin cambios			50%
diciembre-18	Sin cambios			50%
enero-19	+	RV Global	- RV Japón	50%
febrero-19	Sin cambios			50%
marzo-19	+	Monetario RV Global	- RV España RV Europa	48%
abril-19	+	Monetario	- RV España RV Japón RV Global	45%
mayo-19	Sin cambios			45%
junio-19	Sin cambios			45%



Selección de producto		
Fecha	Entrada	Salida
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 Ultra ST	i) Amundi 12 M DP
enero-19	i) MS Global Brands	
febrero-19		
marzo-19	i) FF Global Dividend	I) Schroder ISF US S&M
abril-19	I) Azvalor Internacional	I) Cobas Internacional II) Schroder Japanese Eq
mayo-19	I) Magallanes European	II) Invesco Pan European
junio-19	Sin cambios	

COMPÁS EQUILIBRADO, FI

6. Detalle de rentabilidad

Indicadores de performance	
Rent. Acumulada 1999	156,68%
TAE	4,91%
Volatilidad histórica	7,69%
Volatilidad 1 año	7,74%

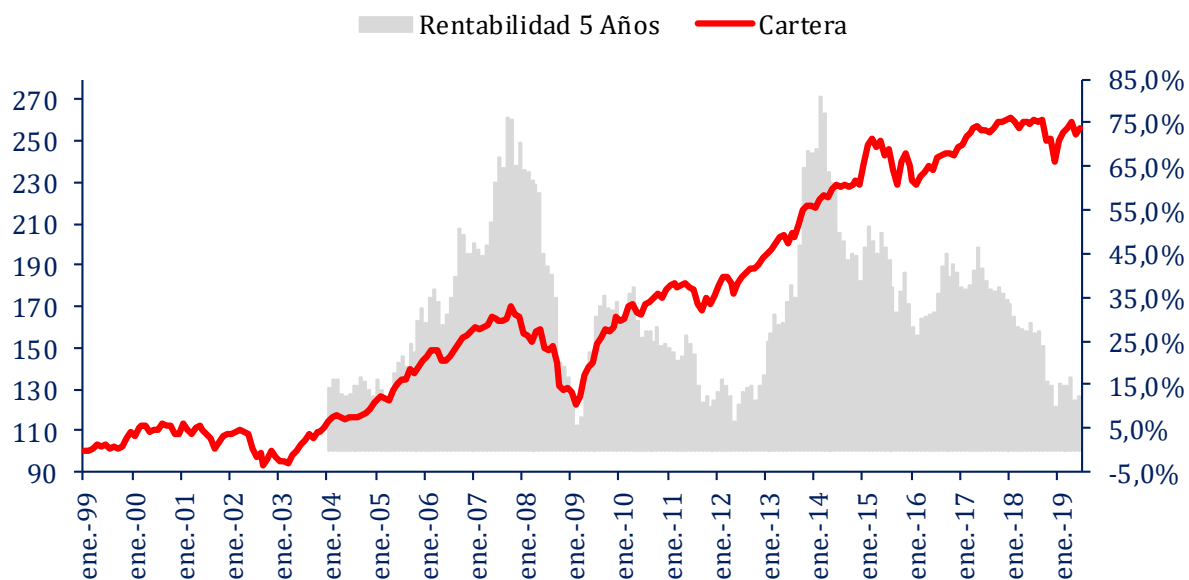
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Anual
1999	-0,09%	-0,15%	1,14%	2,34%	-0,72%	0,89%	-2,44%	0,90%	-0,92%	1,69%	3,78%	2,98%	9,63%
2000	-1,75%	3,38%	1,02%	-0,50%	-1,93%	0,40%	0,52%	2,29%	-0,73%	-0,20%	-3,35%	-0,03%	-1,05%
2001	4,28%	-2,91%	-1,31%	2,25%	1,01%	-1,57%	-1,69%	-1,79%	-5,38%	3,39%	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%
2019	4,16%	1,64%	0,68%	1,56%	-2,44%	1,27%							7,43%

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

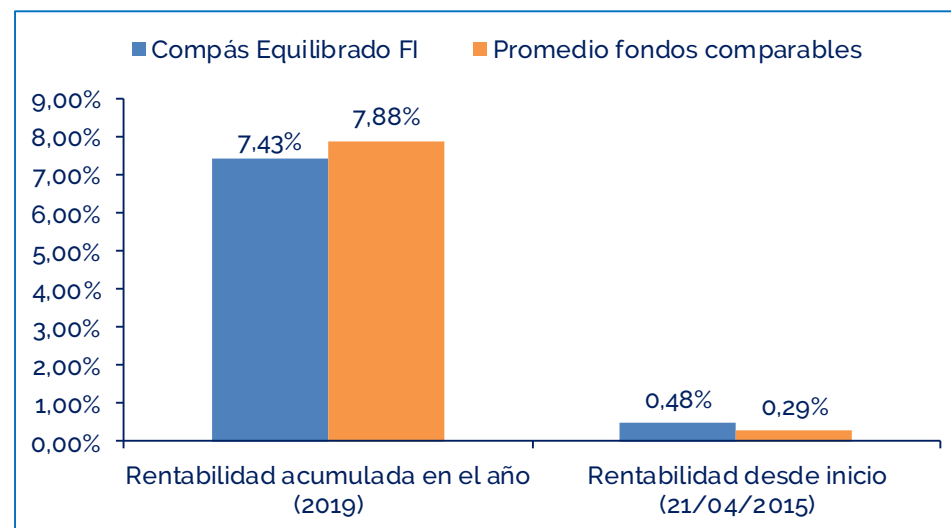
- Analizando todos los posibles periodos consecutivos de 5 años desde 1999, la cartera ha obtenido rentabilidades positivas en el 100% de los casos.



COMPÁS EQUILIBRADO, FI

7. Rentabilidad vs competidores

Análisis comparativo	Rentabilidad		Volatilidad
	2019	Desde lanzamiento	Desde lanzamiento
Compás Equilibrado FI	7,43%	0,48%	6,34%
Santander PB Cartera 0-90 FI	9,17%	0,16%	6,76%
Mi Fondo Santander Decidido S FI	9,93%	1,17%	7,11%
Sabadell Equilibrado Base FI	8,25%	0,27%	6,93%
Bankinter Cartera Privada Dinámica B FI	9,00%	0,00%	0,00%
Bankinter Cartera Privada Moderada B FI	6,18%	0,00%	0,00%
Bankinter Multiselección Dinámica FI	9,56%	0,14%	8,45%
Bankia Soy Así Dinámico Universal FI	10,48%	-0,54%	7,81%
Bankia Soy Así Flexible Universal FI	7,35%	0,05%	5,12%
Quality Inversión Moderada FI	5,10%	0,46%	6,15%
Caixabank Crecimiento Plus FI	5,99%	0,06%	5,54%
March Cartera Moderada FI	7,21%	0,24%	5,29%
Cartera Bellver SICAV	8,19%	0,17%	7,15%
Abante Selección FI	8,63%	1,62%	6,28%
atl Capital Cartera Táctica A FI	6,28%	-0,99%	6,42%
BNP Paribas Caap Equilibrado A FI	7,54%	0,07%	6,98%
CS Equity Yield FI	8,35%	1,64%	7,85%
Ibercaja Gestión Crecimiento FI	6,81%	0,50%	6,89%
EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	7,92%	0,68%	5,84%
Promedio fondos comparables	7,88%	0,29%	5,93%



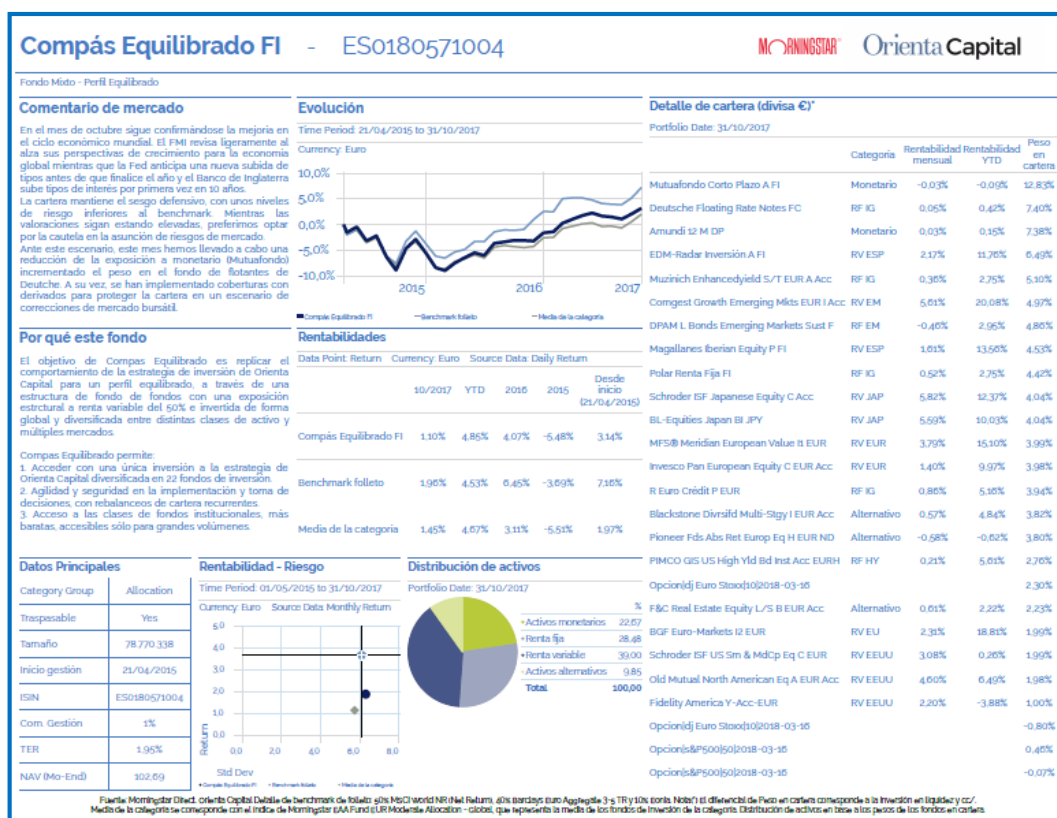
COMPÁS EQUILIBRADO, FI

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)
 - **Seguros de Ahorro:** Plan Ahorro Plus (Mutuactivos), Flexiahorro II (CNP)
 - **Private Equity:** Urbanic, Project Youth Residencia, Fondo *secondaries*..

COMPÁS EQUILIBRADO, 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

