

PRESENTACIÓN COMERCIAL TRIMESTRAL

---

# Orienta Capital

## Asesores Patrimoniales

**N**ORAY MODERADO, FI

# ÍNDICE

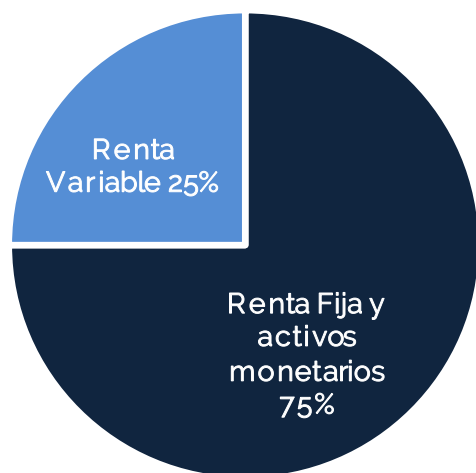
---

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

# NORAY MODERADO, FI

## 1. ¿Qué es NORAY MODERADO?

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



- ❑ La **distribución estructural** se diversifica entre 75% fondos de renta fija y 25% fondos de renta variable.
- ❑ 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.

# NORAY MODERADO, FI

## 1. ¿Qué es NORAY MODERADO?

Nombre	NORAY MODERADO, FI
ISIN	ES0166344004
Gestión	Gestión Perfilada
Fecha Lanzamiento	05/05/2017
CNMV (Nº registro oficial)	5159
Divisa de cotización	EUR
Aplicación de resultados	Acumulación
	15% Eonia TR + 60% Barclays
Índice de referencia folleto	Euro Aggregate 3-5 Y TR + 25% MSCI All Country World Index NR
Frecuencia de cotización	Diario, con la excepción de los días festivos oficiales
Categoría Morningstar	EUR Cautious Allocation
Patrimonio (31/03/2019)	97.446.968,29 €
Escala de riesgo	3/7
Horizonte temporal	3 años
Banco Depositario	BANCO INVERDIS, S.A.
Link CNMV:	

<https://www.cnmv.es/porta/ANCV/ISIN.ASPX?isin=ES0166344004>

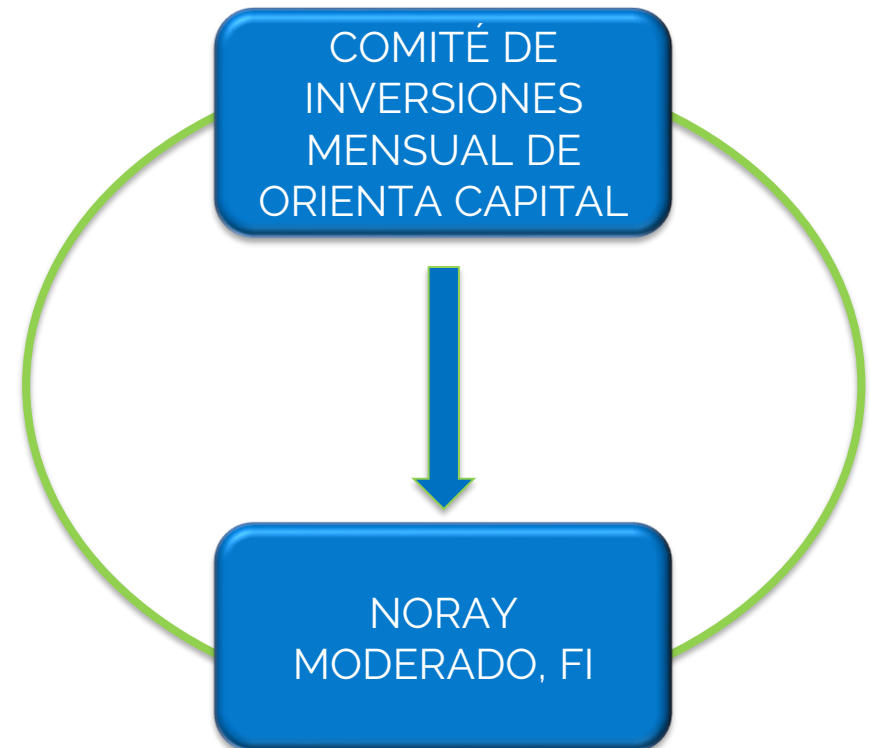
Comisión de gestión	0,70%
Comisión de depositaria	0,07%
Comisión de suscripción y reembolso	0,00%
Comisiones indirectas fondos en cartera	0,38%
Gastos de auditoría, publicación anuncios...	0,02%
TER (Total Expense Ratio)	1,17%

Nota: cálculos en base a cartera y patrimonio actual .

# NORAY MODERADO, FI

## 2. ¿Cómo se gestiona NORAY MODERADO?

- El objetivo de **NORAY MODERADO, FI** es replicar el comportamiento de la estrategia de Orienta Capital para un perfil moderado.
- 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 NORAY MODERADO, FI replique fielmente la estrategia de nuestro comité de inversiones.



## NORAY MODERADO, FI

---

### 3. ¿Qué ventajas presenta NORAY MODERADO?

- ❑ Las principales ventajas de NORAY MODERADO, FI como vehículo de inversión son:
  1. **Acceso con un único producto a la estrategia de Orienta Capital.**
    - Actualmente, la cartera de NORAY MODERADO está invertida de manera global, diversificada en **18 fondos de inversión distintos**.
    - Patrimonios financieros de volúmenes reducidos tienen **dificultades para replicar de 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.

# NORAY MODERADO, 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

## NORAY MODERADO, FI

## 5. Posicionamiento estratégico

MONETARIO (benchmark 15%)		SOBREPONDERAR (42%)
RENTA FIJA (benchmark 60%)		INFRAPONDERAR (30%)
RENTA VARIABLE (benchmark 25%)		INFRAPONDERAR (22,55%)
GESTIÓN ALTERNATIVA (benchmark 0%)		SOBREPONDERAR (4,5%)

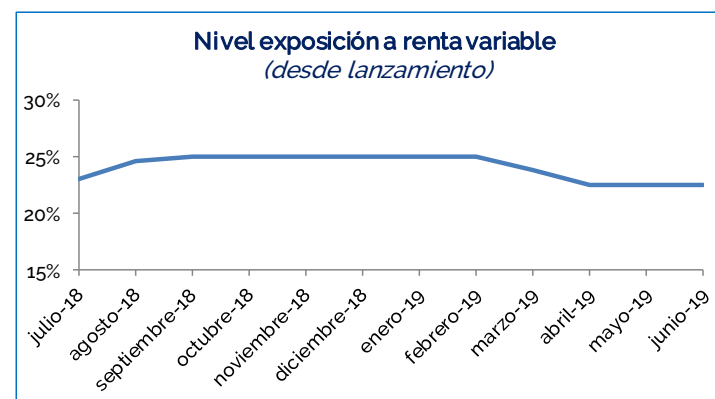


# NORAY MODERADO, FI

## 5. Posicionamiento estratégico

☐ Decisiones de los últimos 12 meses:

Asignación de activos				Nivel exposición RV
Incremento		Reducción		
julio-18	Sin cambios			23%
agosto-18	+	RV Europa RV EEUU	- RF Emergente	25%
septiembre-18	+	RV Europa RV EEUU	- RF Emergente	25%
octubre-18	+	Monetario	- RF High Yield	25%
noviembre-18	Sin cambios			25%
diciembre-18	Sin cambios			25%
enero-19	+	RV Global	- RV Japón	25%
febrero-19	Sin cambios			25%
marzo-19	+	Monetario RV Global	- RV España RV Europa	24%
abril-19	+	Monetario RV Global	- RV España RV Japón	23%
mayo-19	Sin cambios			23%
junio-19	Sin cambios			23%



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	-	-
diciembre-18	i) Groupama Ultra ST	i) Amundi 12 M DP
enero-19	ii) MS Global Brands	
febrero-19		
marzo-19	i) Merian North America ii) FF Global Dividend	I) Schroder ISF US S&M Cap
abril-19	i) BL Equities Japan II) Azvalor Internacional	I) Schroder Japan Eq II) Cobas Internacional
mayo-19	Sin cambios	
junio-19	Sin cambios	

# NORAY MODERADO, FI

## 6. Detalle de rentabilidad

Indicadores de performance	
Rent. Acumulada 1999	152,74%
TAE	4,80%
Volatilidad histórica	4,83%
Volatilidad 1 año	4,84%

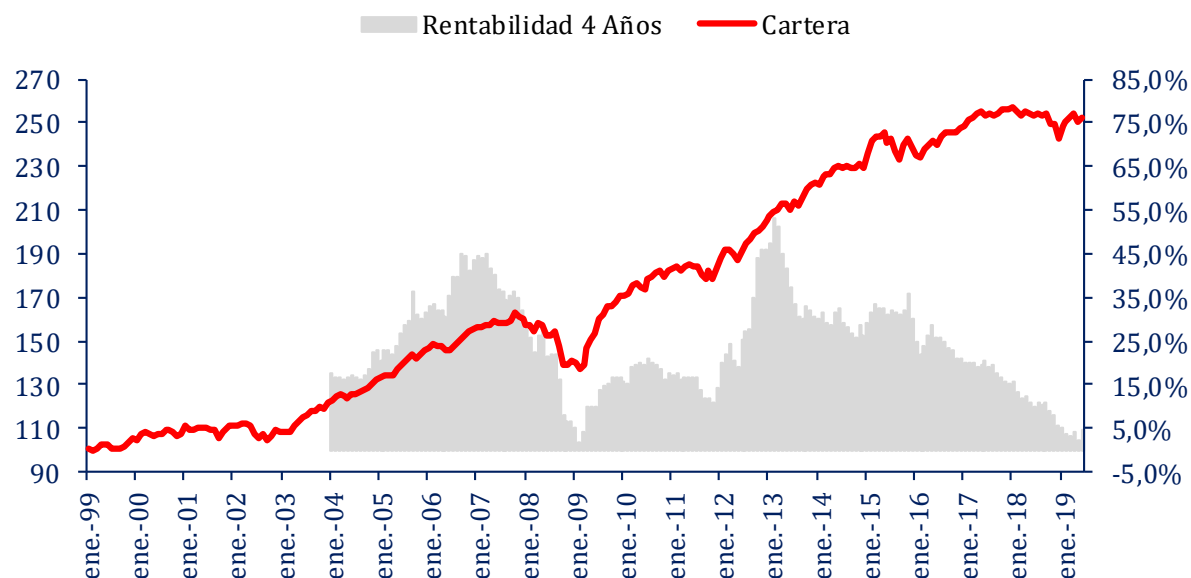
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	Anual
1999	0,29%	-0,46%	1,15%	1,92%	-0,77%	0,10%	-1,61%	0,36%	-0,49%	0,93%	2,42%	1,82%	5,73%
2000	-1,04%	2,26%	0,95%	-0,45%	-1,20%	0,75%	0,45%	1,49%	-0,20%	-0,26%	-1,69%	0,82%	1,81%
2001	3,08%	-1,38%	-0,57%	0,85%	0,84%	-0,63%	-0,46%	-0,38%	-3,13%	2,71%	1,83%	0,25%	2,88%
2002	0,07%	0,26%	0,83%	0,01%	-0,64%	-3,36%	-1,99%	1,55%	-2,56%	1,88%	2,94%	-1,18%	-2,35%
2003	-0,02%	0,57%	-0,30%	2,83%	1,71%	1,78%	0,45%	1,53%	-0,04%	1,46%	-0,14%	1,87%	12,31%
2004	1,35%	1,42%	0,94%	-0,86%	-0,69%	0,92%	0,10%	1,00%	0,62%	1,09%	1,34%	1,32%	8,85%
2005	1,12%	0,58%	-0,52%	0,01%	2,36%	1,74%	0,98%	0,54%	1,73%	-1,35%	1,30%	1,40%	10,27%
2006	0,92%	0,94%	-0,33%	-0,19%	-1,49%	0,02%	1,20%	1,47%	1,25%	1,48%	0,52%	0,39%	6,32%
2007	0,64%	0,25%	0,39%	0,38%	0,93%	-0,61%	-0,21%	0,39%	0,69%	2,08%	-1,17%	-0,49%	3,27%
2008	-1,91%	-0,01%	-1,58%	2,18%	-0,13%	-3,59%	0,45%	1,05%	-4,08%	-5,85%	-0,32%	1,27%	-12,14%
2009	-0,20%	-2,64%	1,96%	5,56%	2,45%	1,67%	4,36%	1,65%	2,14%	-0,15%	1,05%	1,71%	21,11%
2010	-0,06%	0,68%	2,61%	0,37%	-1,22%	-0,31%	2,36%	0,86%	0,79%	0,68%	-1,36%	1,26%	6,78%
2011	0,47%	0,77%	-0,88%	0,85%	0,68%	-0,66%	-0,02%	-2,14%	-1,18%	2,32%	-1,96%	2,58%	0,71%
2012	2,68%	1,87%	0,11%	-0,82%	-1,42%	1,71%	1,87%	1,45%	1,21%	0,55%	1,13%	1,19%	12,06%
2013	0,94%	1,04%	0,49%	1,38%	-0,10%	-1,32%	1,58%	-0,60%	1,74%	1,73%	0,60%	0,42%	8,15%
2014	-0,28%	1,53%	0,70%	-0,04%	1,13%	0,50%	-0,41%	0,31%	-0,32%	0,06%	0,74%	-0,68%	3,26%
2015	2,91%	2,31%	0,87%	-0,01%	0,63%	-1,78%	0,76%	-2,39%	-1,78%	3,00%	1,00%	-1,60%	3,79%
2016	-1,58%	-0,44%	1,60%	0,96%	0,67%	-0,64%	1,78%	0,57%	0,09%	0,14%	-0,17%	0,96%	3,95%
2017	0,30%	1,03%	0,39%	0,60%	0,43%	-0,48%	0,10%	-0,26%	0,53%	0,70%	-0,19%	0,04%	3,22%
2018	0,33%	-0,76%	-0,44%	0,44%	-0,26%	-0,35%	0,53%	-0,40%	0,23%	-1,87%	-0,21%	-2,67%	-5,32%
2019	2,47%	0,94%	0,56%	0,81%	-1,31%	0,78%							4,56%

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.

# NORAY MODERADO, FI

## 6. Detalle de rentabilidad

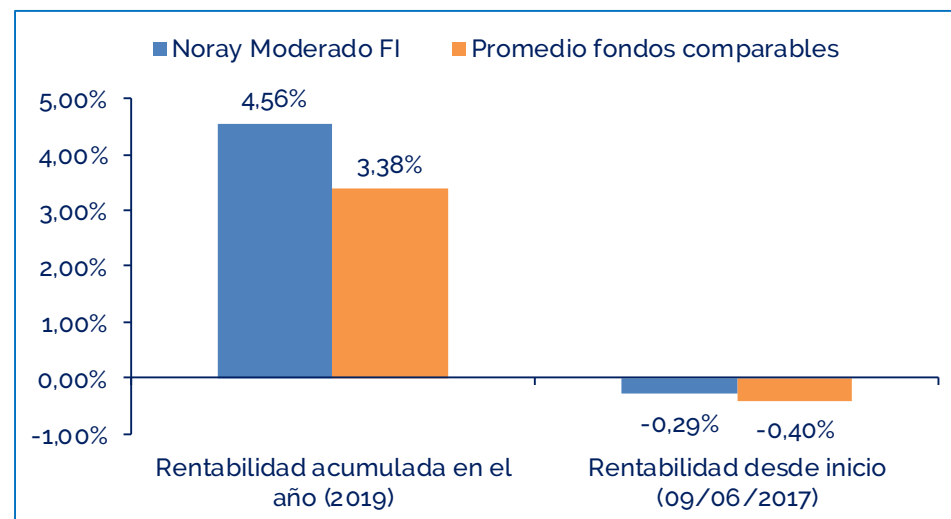
- Analizando todos los posibles periodos consecutivos de 4 años desde 1999, la cartera ha obtenido rentabilidades positivas en el 100% de los casos.



# NORAY MODERADO, FI

## 7. Rentabilidad vs competidores

Análisis comparativo	Rentabilidad		Volatilidad
	2019	Desde lanzamiento	Desde lanzamiento
Noray Moderado FI	4,56%	-0,29%	3,45%
Santander PB Cartera 0-40 FI	4,17%	-0,58%	3,06%
Mi Fondo Santander Moderado S FI	6,09%	1,05%	4,34%
Santander PB Cartera 0-20 FI	2,50%	-0,63%	1,73%
Mi Fondo Santander Patrimonio S FI	4,66%	0,44%	2,67%
Sabadell Prudente Base FI	3,51%	-0,77%	2,66%
Bankinter Cartera Privada Defensiva B FI	1,56%	-0,77%	1,72%
Bankinter Cartera Priv. Conserv. B FI	3,25%	-0,57%	3,14%
Bankia Soy Así Cauto Universal FI	3,92%	-0,37%	2,68%
Quality Inversión Conservadora FI	2,46%	0,50%	2,38%
Quality Global FI	-0,95%	-1,28%	2,91%
Caixabank Evolución Plus FI	2,97%	0,09%	2,40%
March Patrimonio Defensivo FI	2,41%	-1,07%	1,98%
March Cartera Conservadora FI	4,79%	-0,76%	3,80%
March Intl Torrenova Lux A-EUR	4,29%	-1,07%	3,43%
Abante Valor FI	3,93%	-0,20%	3,08%
Atl Capital Cartera Patrimonio A FI	4,30%	0,04%	3,40%
BNP Paribas Caap Moderado A FI	3,59%	-0,83%	3,08%
EAA Fund EUR Cautious Allocation - Global	5,03%	0,14%	3,15%
<b>Promedio fondos comparables</b>	<b>3,38%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>1,82%</b>



## NORAY MODERADO, FI

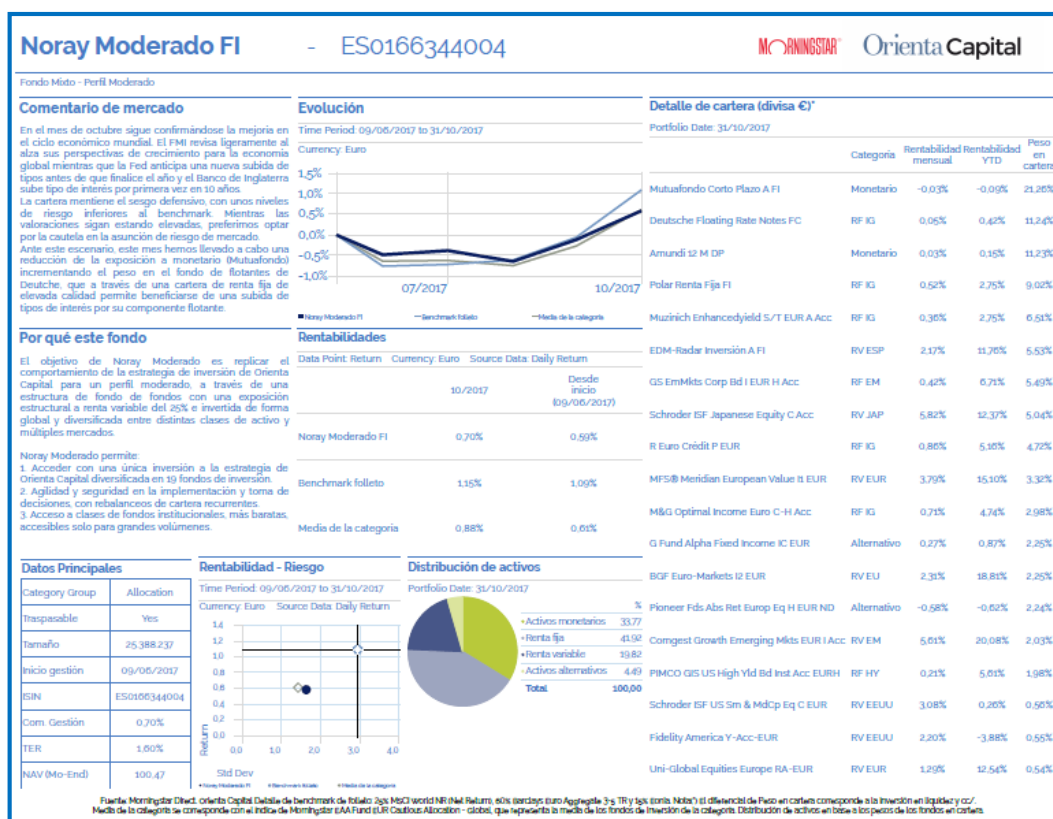
---

### 8. ¿Cómo incluyo NORAY MODERADO en mi estrategia de inversión?

- ❑ En Orienta Capital consideramos **NORAY MODERADO 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.
  - ❑ **NORAY MODERADO, FI + alternativas de inversión**
    - **Fondos de inversión UCITS (universo long list):** Mixtos (Compas Equilibrado, 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*..

# NORAY MODERADO, 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

