Bitácora Renta Variable - ES0114581004 Mixto Agresivo

Orienta Capital

Comentario de mercado y gestión

En cuanto a aspecto macro, cabe destacar lo siguiente:

- En su último informe mensual, el FMI estimaba una caída del PIB mundial en el 2020 del -4,9%. Destacando una mayor caída de las economías desarrolladas en comparación con los emergentes (-8% vs -3%). Por su parte, el Banco Mundial estimó en su último informe semestral de junio una caída del PIB del -5,2% a nivel mundial. Tras la publicación de los PIB del segundo semestre, España ha sido el país más afectado, con una caída del PIB desde 2019 del -22,5%, (-18,5% durante el 2T20).

- Los líderes de la Unión Europea llegaron a un acuerdo unánime para aprobar el Fondo de Recuperación de un total de 750.000 millones de euros con el objetivo de reconstruir las economías especialmente afectadas por la pandemia. El fondo estará dividido, por un lado, en subvenciones a fondo perdido por valor de 390.000 millones de euros y, por otro lado, en préstamos por bajo interés por valor de 360.000 millones de euros. A España le corresponderán 140.000 mil millones, 72.700 mil millones en ayudas directas.

- Cifra positiva del PMI tanto de manufacturas como de servicios de los EE.UU. en el mes de julio, continuando con la tendencia al alza, con un 54.2 vs el 52.6 del mes anterior y un 58,1 vs el 57,1 del mes anterior. Además, en la Eurozona tambien se muestra una recuperación significativa de la actividad económica, pasando 54.9 vs un 48.5 en el mes anterior.

Durante el mes de julio se realizaron los siguientes cambios:

- En cuanto a asignación de activos, se redujo exposición a renta variable y renta fija y se incrementó exposición en monetario

- En cuanto a selección de fondos, salieron los fondos MFS European Value y Comgest Growth Emerging Market y entraron el fondo Comgest Growth Europe y QGQ Emerging Markets.

Por qué este fondo

El objetivo de Bitácora Renta Variable es replicar el comportamiento de la estrategia de inversión de Orienta Capital para un perfil agresivo, a través de una estructura de fondo de fondos con una exposición estructural a renta variable del 90% e invertida de forma global y diversificada entre distintas clases de activo y múltiples mercados.

Bitácora Renta Variable permite:

1. Acceder con una única inversión a la estrategia de Orienta Capital diversificada en 12 fondos de inversión.
2. Agilidad y seguridad en la implementación y toma de decisiones, con rebalanceos de cartera recurrentes.
3. Acceso a clases de fondos institucionales, más baratas, accesibles solo para grandes volúmenes.

Posicionamiento actual

En un contexto de desplome de los beneficios empresariales y después del rally al que asistimos desde finales de marzo, se ha decidido **recoger los beneficios obtenidos reduciendo la exposición a renta variable**, en una situación en la que las valoraciones de las principales bolsas mundiales siguen siendo exigentes, situándose por encima de las medias de los últimos 25 años.

Distribución de activos a 31/07/2020:

- Liquidez: 10%
- Renta Variable: 90%

Datos principales

Rating cuantitaivo Morningstar	★★★
Fecha inicio	05/05/2017
Divisa	Euro
Patrimonio	29.939.278,00
ISIN	ES0114581004
Comisión de Gestión	1,00
TER	2,10
Traspasable	Yes

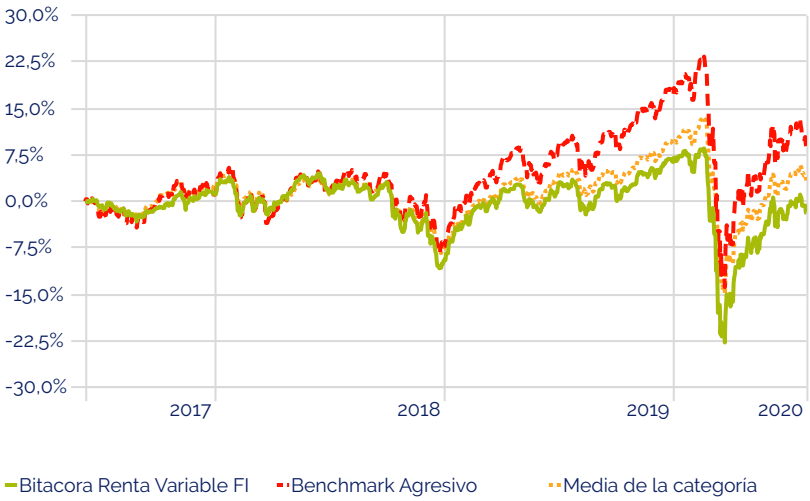
Datos Estadisticos

Time Period: Since Inception to 31/07/2020

	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	-0,60%	2,95%
Volatilidad (an.)	12,90%	13,22%
Exceso rentabilidad (an.)	-3,55%	0,00%
Beta	0,97	1,00

Evolución

Time Period: 09/06/2017 to 31/07/2020



Rentabilidades

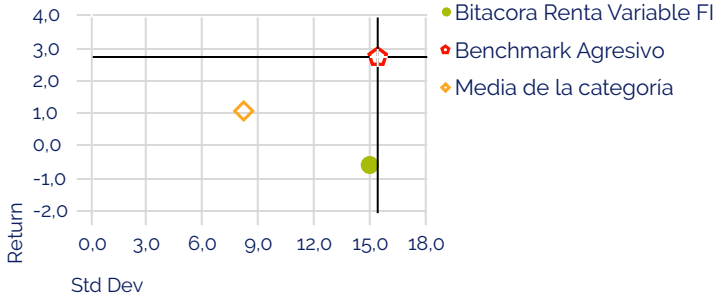
Data Point: Return Currency: Euro

	YTD	Mes	2019	2018	Desde Inicio (09/06/17)
Bitacora Renta Variable FI	-7,71	0,40	17,67	-10,66	-0,32
Benchmark Agresivo	-7,12	-0,38	24,70	-7,12	3,60
Media de la categoría	-5,38	0,94	18,25	-9,47	1,54

Rentabilidad-Riesgo

Time Period: 09/06/2017 to 31/07/2020

Currency: Euro Source Data: Daily Return



Principales posiciones de la cartera

Portfolio Date: 31/07/2020

	%
MS INVF Global Brands Z	10,8
MS INVF US Advantage Z	10,5
Seilern America EUR U I	10,4
Fidelity Global Dividend Y-Acc-EUR	10,1
Azvalor Internacional FI	9,4
GQG Partners Emerging Mkts Eq I EUR Acc	8,4
Robeco BP US Premium Equities I €	8,3
MFS Meridian Global Equity I1 EUR	7,4
BL-Equities Japan BI JPY	6,3
Radar Inversión A FI	5,5
Other	13,0
Total	**100,0**

Source: Morningstar Direct

Bitácora Renta Variable - ES0114581004 Mixto Agresivo

Orienta Capital

Comentario de mercado y gestión

En cuanto a aspecto macro, cabe destacar lo siguiente:

- En su último informe mensual, el FMI estimaba una caída del PIB mundial en el 2020 del -4,9%. Destacando una mayor caída de las economías desarrolladas en comparación con los emergentes (-8% vs -3%). Por su parte, el Banco Mundial estimó en su último informe semestral de junio una caída del PIB del -5,2% a nivel mundial. Tras la publicación de los PIB del segundo semestre, España ha sido el país más afectado, con una caída del PIB desde 2019 del -22,5%, (-18,5% durante el 2T20).

- Los líderes de la Unión Europea llegaron a un acuerdo unánime para aprobar el Fondo de Recuperación de un total de 750.000 millones de euros con el objetivo de reconstruir las economías especialmente afectadas por la pandemia. El fondo estará dividido, por un lado, en subvenciones a fondo perdido por valor de 390.000 millones de euros y, por otro lado, en préstamos por bajo interés por valor de 360.000 millones de euros. A España le corresponderán 140.000 mil millones, 72.700 mil millones en ayudas directas.

- Cifra positiva del PMI tanto de manufacturas como de servicios de los EE.UU. en el mes de julio, continuando con la tendencia al alza, con un 54.2 vs el 52.6 del mes anterior y un 58,1 vs el 57,1 del mes anterior. Además, en la Eurozona tambien se muestra una recuperación significativa de la actividad económica, pasando 54.9 vs un 48.5 en el mes anterior.

Durante el mes de julio se realizaron los siguientes cambios:

- En cuanto a asignación de activos, se redujo exposición a renta variable y renta fija y se incrementó exposición en monetario

- En cuanto a selección de fondos, salieron los fondos MFS European Value y Comgest Growth Emerging Market y entraron el fondo Comgest Growth Europe y QGQ Emerging Markets

Por qué este fondo

El objetivo de Bitácora Renta Variable es replicar el comportamiento de la estrategia de inversión de Orienta Capital para un perfil agresivo, a través de una estructura de fondo de fondos con una exposición estructural a renta variable del 90% e invertida de forma global y diversificada entre distintas clases de activo y múltiples mercados.

Bitácora Renta Variable permite:

1. Acceder con una única inversión a la estrategia de Orienta Capital diversificada en 12 fondos de inversión.
2. Agilidad y seguridad en la implementación y toma de decisiones, con rebalanceos de cartera recurrentes.
3. Acceso a clases de fondos institucionales, más baratas, accesibles solo para grandes volúmenes.

Posicionamiento actual

En un contexto de desplome de los beneficios empresariales y después del rally al que asistimos desde finales de marzo, se ha decidido **recoger los beneficios obtenidos reduciendo la exposición a renta variable**, en una situación en la que las valoraciones de las principales bolsas mundiales siguen siendo exigentes, situándose por encima de las medias de los últimos 25 años.

Distribución de activos a 31/07/2020:

- Liquidez: 10%
- Renta Variable: 90%

Datos principales

Rating cuantitaivo Morningstar	★★★
Fecha inicio	05/05/2017
Divisa	Euro
Patrimonio	29.939.278,00
ISIN	ES0114581004
Comisión de Gestión	1,00
TER	2,10
Traspasable	Yes

Datos Estadisticos

Time Period: Since Inception to 31/07/2020

	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	-0,60%	2,95%
Volatilidad (an.)	12,90%	13,22%
Exceso rentabilidad (an.)	-3,55%	0,00%
Beta	0,97	1,00

Rentabilidades

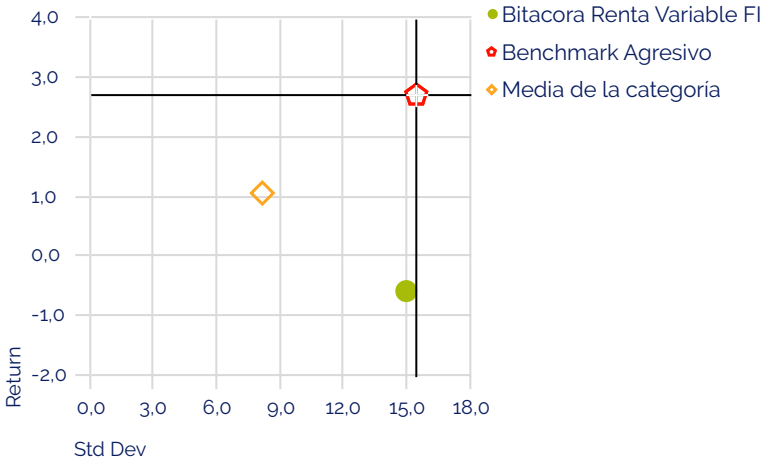
Data Point: Return Currency: Euro

	YTD	Mes	2019	2018	Desde Inicio (09/06/17)
Bitacora Renta Variable FI	-7,71	0,40	17,67	-10,66	-0,32
Benchmark Agresivo	-7,12	-0,38	24,70	-7,12	3,60
Media de la categoría	-5,38	0,94	18,25	-9,47	1,54

Rentabilidad-Riesgo

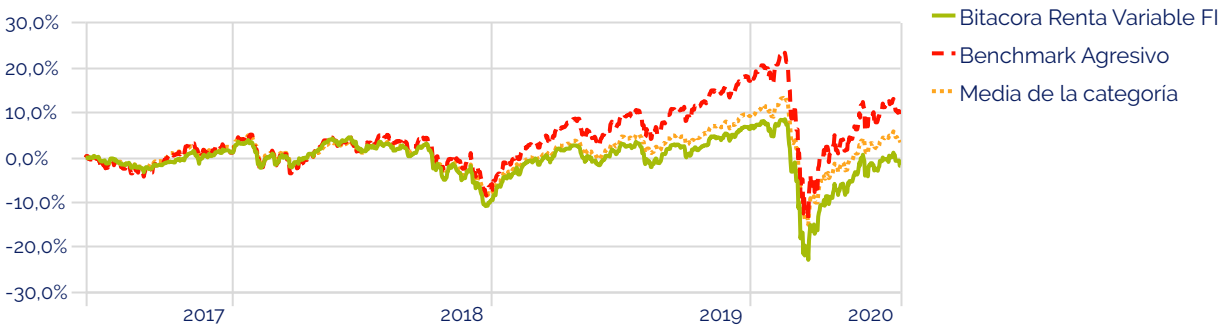
Time Period: 09/06/2017 to 31/07/2020

Currency: Euro Source Data: Daily Return



Evolución

Time Period: 09/06/2017 to 31/07/2020



Source: Morningstar Direct