

PRESENTACIÓN DE ESTRATEGIA DICIEMBRE 2023



Orienta Capital

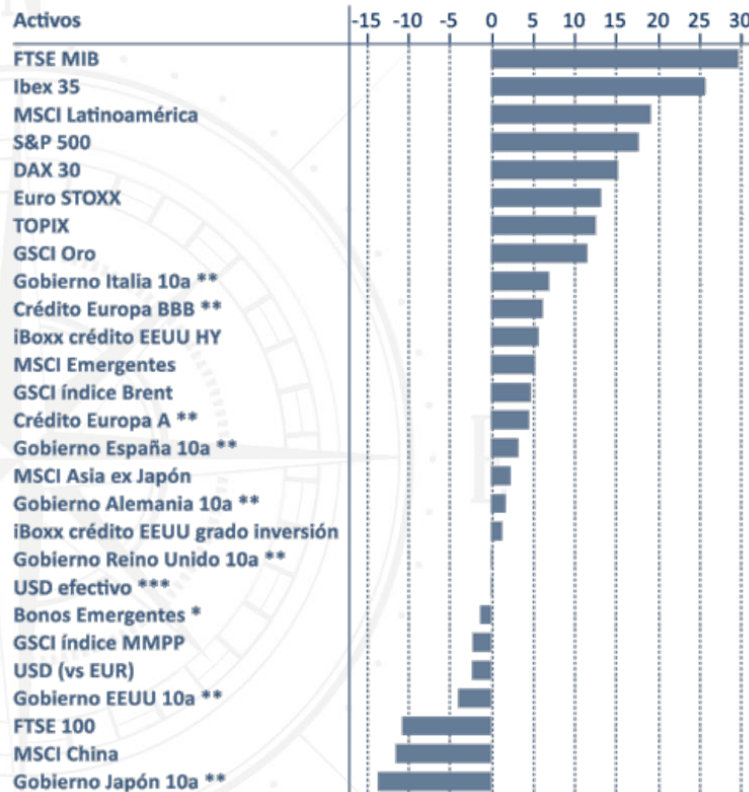
Asesores Patrimoniales

RESUMEN EJECUTIVO

En el mes de noviembre hemos vivido una fuerte recuperación de los principales activos de riesgo, que se veían respaldados por unos datos de inflación que continúan su tendencia a la baja y por una gran campaña de resultados. En el lado opuesto, el petróleo y el dólar han experimentado una disminución significativa en su valor durante el último mes.

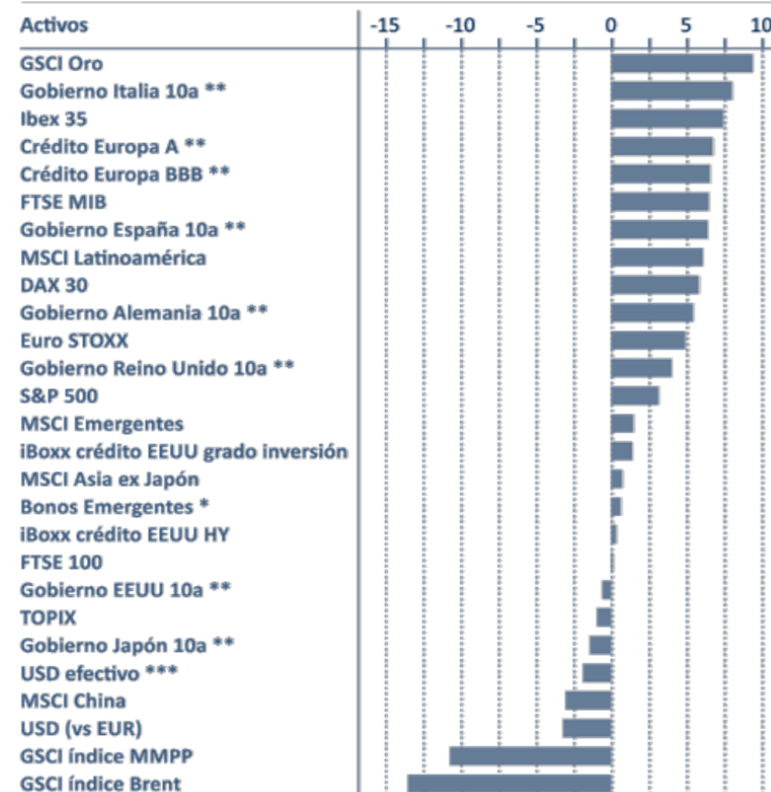
Rentabilidad YTD

Datos en Euros



Rentabilidad noviembre

Datos en Euros

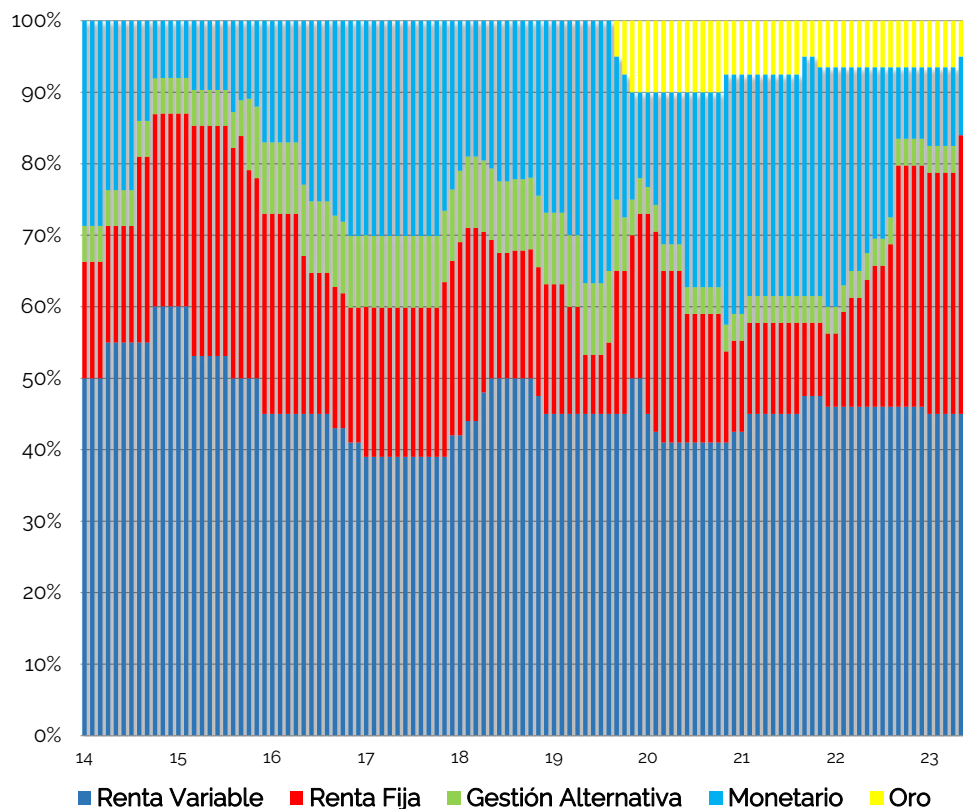


QUÉ DECISIONES HEMOS IMPLEMENTADO

Movimientos realizados en los últimos 11 meses

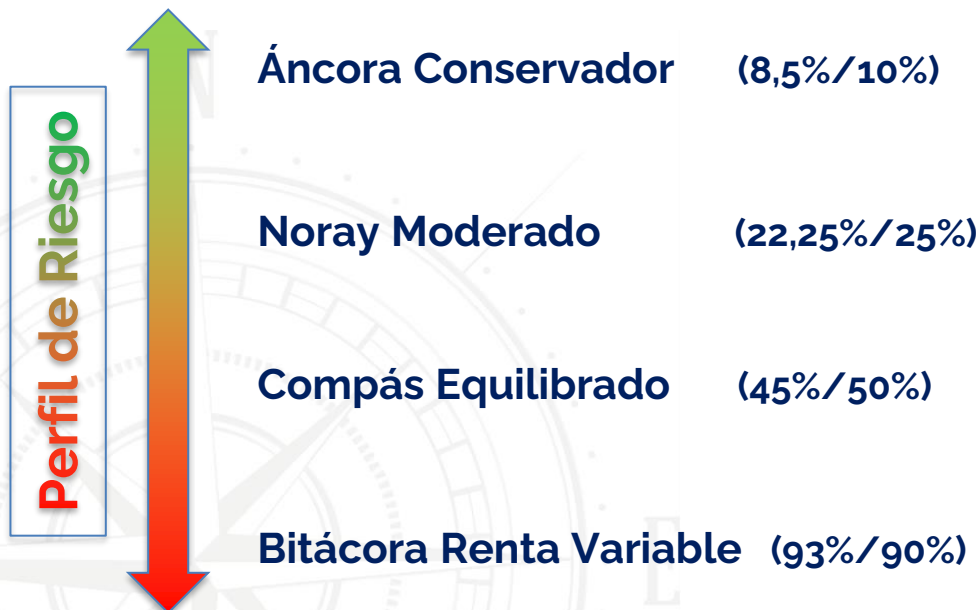
Asignación de activos					
	Incremento		Reduccion	Fondos	
ene.-23	+	Renta Fija Renta Variable Asia	-	Monetarios Renta Variable Global	+ Groupama Cash Equivalent IC DWS Floating Rate Notes (Carteras) Muzinich Enhanced Yield Robeco IG Global Credits Fidelity Focus Asia (Conser y Mode) Pinebridge Asia ExJapon (Agre) Mutua Fondo C/P Polar Renta Fija FI R Euro Credit Fidelity Global Dividend Morgan Stanley Global Brands -
feb.-23		Rebalanceo de cartera		Sin cambios	
mar.-23		Rebalanceo de cartera		Sin cambios	
abr.-23		Rebalanceo de cartera		+ Franklin Euro Short (Carteras Modelo) Ishares Euro Gov 0-1YR - Muzinich Enhanced Yield Groupama Cash Equivalent IC Seilern America + GQG Partners FF Sustainable Asia MS Global Brands Robeco BP US Premium Fidelity Global Dividend - Azvalor Internacional Pinebridge Asia Small	
may.-23	+	Monetarios	-	Renta Variable	
jun.-23		Rebalanceo de cartera		Sin cambios	
jul.-23		Rebalanceo de cartera		Sin cambios	
ago.-23		Rebalanceo de cartera		Sin cambios	
sep.-23	+	RF Gobiernos	-	Gestión Alternativa	+ Ishares Euro Gov 0-1YR (FoF) Ishares Treasury Bond 7 10 yr (FoF) JPM Euro Government (Carteras Modelo) Invesco Physical Gold (FoF) BMO Real Estate (FoF) - G Fund Alpha (Carteras Modelo) Camdriam Index (Carteras Modelo)
oct.-23		Rebalanceo de cartera		Sin cambios	
nov.-23	+	RF Largo plazo	-	RF Corto plazo	+ PIMCO Global Inv Grade Credit Robeco IG Global Credits Ishares Euro Gov 0-1YR (FoF) - DWS FRN (carteras)

Asset Allocation histórico - Compás Equilibrado FI



QUÉ RESULTADOS HEMOS OBTENIDO

Rentabilidades YTD (30/11/2023)



	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	2,74%	4,78%
Diferencial Asset Allocation	-0,49%	0,76%
Diferencial Selección de fondos	-0,26%	-1,01%
Costes Directos	-0,06%	-0,61%
Rentabilidad Áncora Conservador	1,93%	3,91%

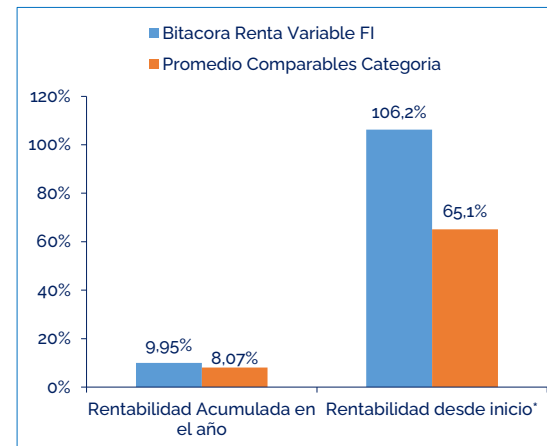
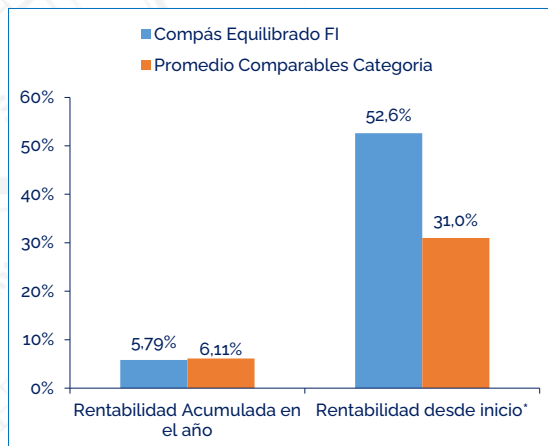
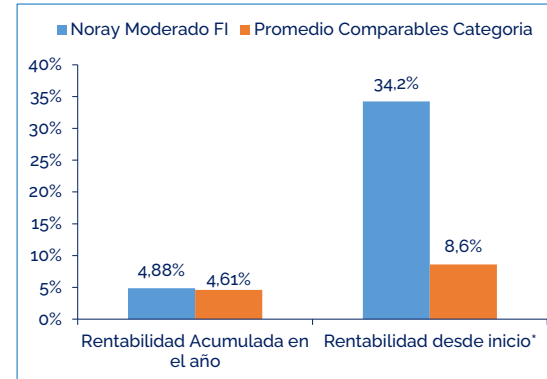
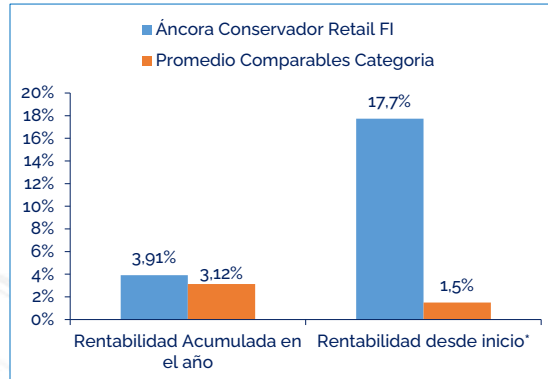
	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	3,15%	6,15%
Diferencial Asset Allocation	-0,34%	0,49%
Diferencial Selección de fondos	-0,26%	-1,08%
Costes Directos	-0,06%	-0,69%
Rentabilidad Noray Moderado	2,49%	4,88%

	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	3,98%	8,54%
Diferencial Asset Allocation	-0,42%	-0,02%
Diferencial Selección de fondos	-0,17%	-1,77%
Costes Directos	-0,09%	-0,96%
Rentabilidad Compás Equilibrado	3,30%	5,79%

	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	5,07%	12,23%
Diferencial Asset Allocation	0,15%	-0,13%
Diferencial Selección de fondos	0,27%	-1,17%
Costes Directos	-0,09%	-0,97%
Rentabilidad Bitácora Renta Variable	5,40%	9,95%

MONITOR DE CARTERAS RECOMENDADAS

Comparativa de rentabilidades



El cálculo de la rentabilidad desde Inicio (31/12/2012) incluye la rentabilidad de las Carteras Orienta Capital netas (comisión del 0,40% anual) y la rentabilidad real de los propios fondos gestionado desde su lanzamiento y consecuente construcción de cartera.



Oriente Capital

Asesores Patrimoniales

BILBAO
Calle Rodríguez Arias nº 15 – 6º Piso ☐
48008 Bilbao (Vizcaya)☐
Teléfono: 946 611 730 / Fax: 944 237 171

MADRID
Calle Claudio Coello, 16 – 2º Izda.
28001 Madrid☐
Teléfono: 917 820 206 / Fax: 917 820 731

SAN SEBASTIAN- DONOSTIA
Calle Loyola 1 – 1º☐
20004 San Sebastián☐
Teléfono: 943 569 190