

## PRESENTACIÓN DE ESTRATEGIA ENERO 2024



# Orienta Capital

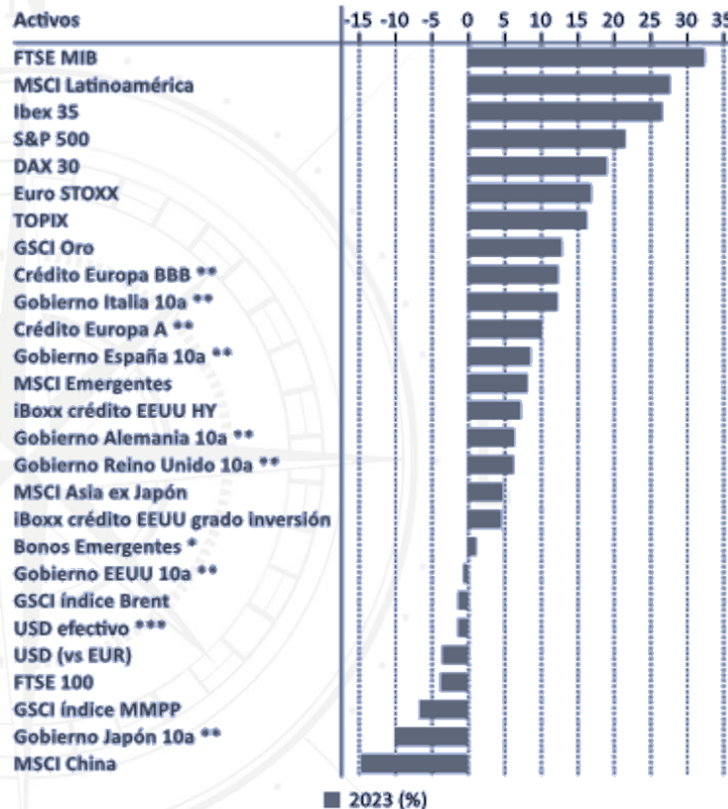
## Asesores Patrimoniales

## RESUMEN EJECUTIVO

En el mes de diciembre 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. En el lado opuesto, el petróleo y el dólar han experimentado una disminución significativa en su valor durante el último mes.

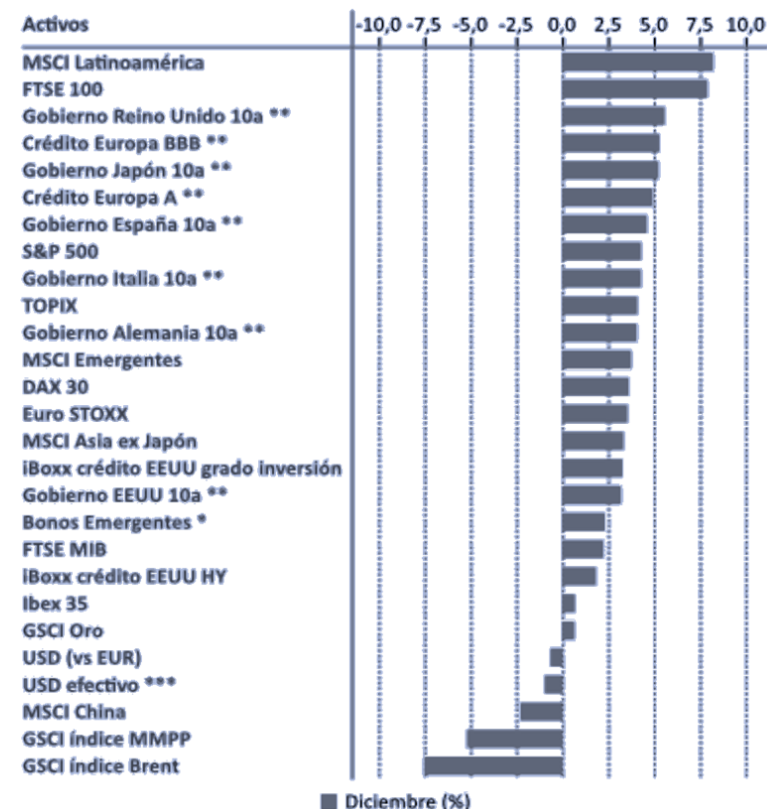
### Rentabilidad YTD

Datos en Euros



### Rentabilidad diciembre

Datos en Euros

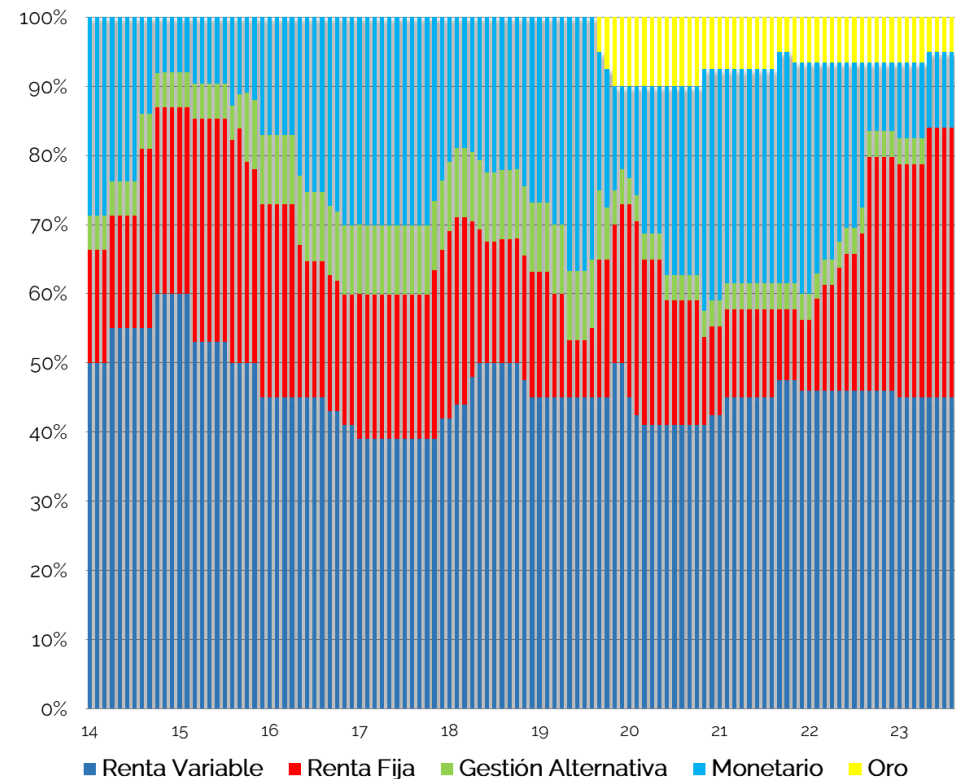


# QUÉ DECISIONES HEMOS IMPLEMENTADO

## Movimientos realizados en los últimos 12 meses

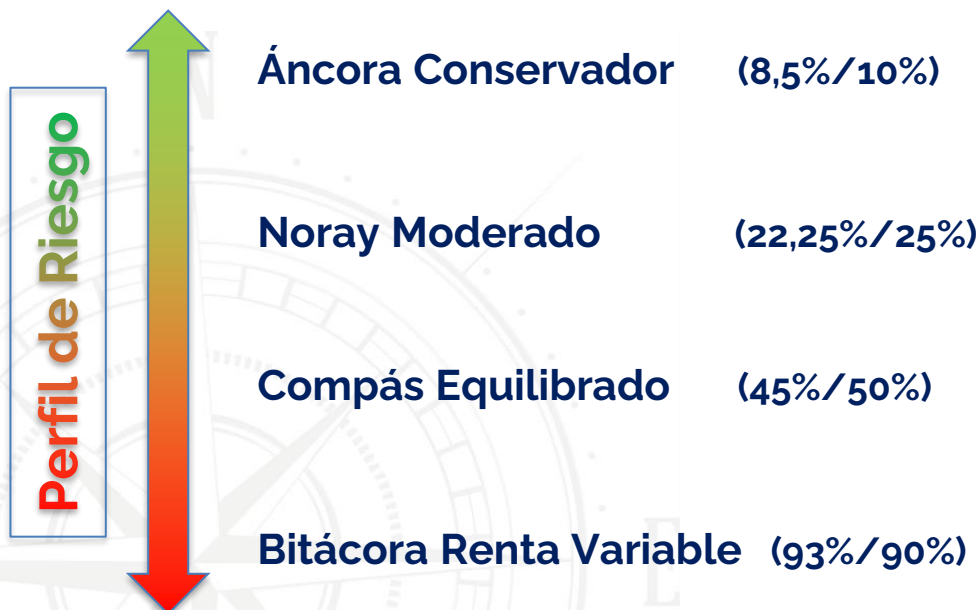
Asignación de activos					
	Incremento		Reduccion	Fondos	
ene.-23	+	Renta Fija Renta Variable Asia	-	Monetarios Renta Variable Global	+ Groupama Cash Equivalent IC DW/S Floating Rate Notes (Carteras) Muznich Enhanced Yield Robeco IG Global Credits Fidelity Focus Asia (Conser y Mode) Pinebridge Asia ExJapon (Agre) Mutua Fondo C/P Polar Renta Fija FI - R Euro Credit Fideligy 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 - Muznich Enhanced Yield Groupama Cash Equivalent IC Seilem 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)
dic.-23		Rebalanceo de cartera		Sin cambios	

Asset Allocation histórico - Compás Equilibrado FI



# QUÉ RESULTADOS HEMOS OBTENIDO

## Rentabilidades YTD (31/12/2023)



	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	2,74%	7,82%
Diferencial Asset Allocation	-0,57%	0,19%
Diferencial Selección de fondos	-0,16%	-1,40%
Costes Directos	-0,06%	-0,67%
<b>Rentabilidad Áncora Conservador</b>	<b>1,95%</b>	<b>5,94%</b>

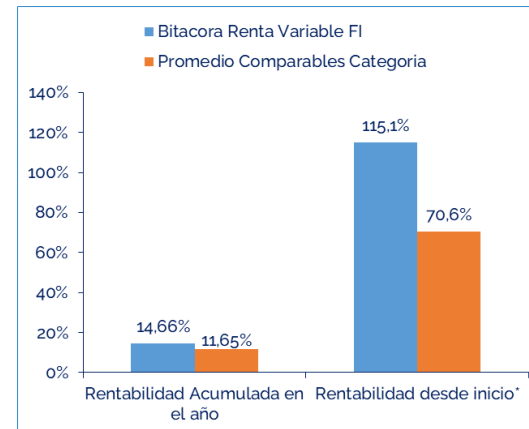
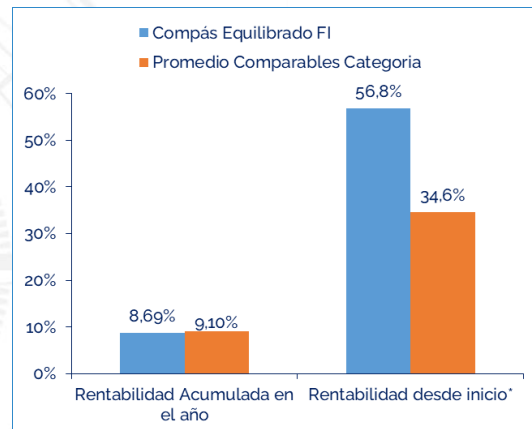
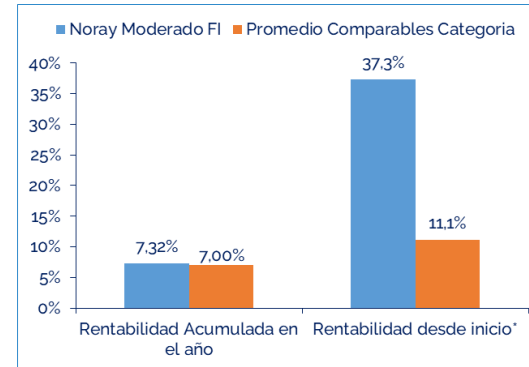
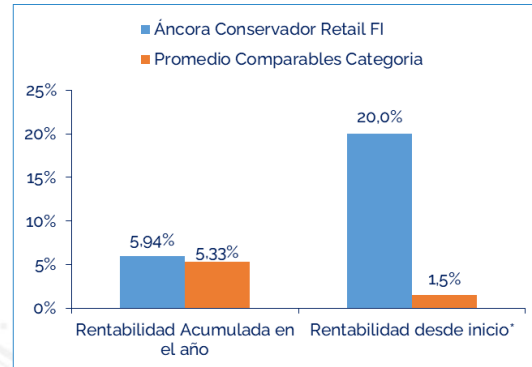
	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	3,15%	9,21%
Diferencial Asset Allocation	-0,32%	0,17%
Diferencial Selección de fondos	-0,45%	-1,32%
Costes Directos	-0,06%	-0,75%
<b>Rentabilidad Noray Moderado</b>	<b>2,32%</b>	<b>7,32%</b>

	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	3,98%	11,80%
Diferencial Asset Allocation	-0,25%	-0,28%
Diferencial Selección de fondos	-0,89%	-1,77%
Costes Directos	-0,09%	-1,05%
<b>Rentabilidad Compás Equilibrado</b>	<b>2,74%</b>	<b>8,69%</b>

	Mes	2023
Rentabilidad Benchmark	5,07%	15,53%
Diferencial Asset Allocation	0,14%	0,00%
Diferencial Selección de fondos	-0,84%	0,18%
Costes Directos	-0,09%	-1,06%
<b>Rentabilidad Bitácora Renta Variable</b>	<b>4,28%</b>	<b>14,66%</b>

# MONITOR DE CARTERAS RECOMENDADAS

## Comparativa de rentabilidades



El cálculo de la rentabilidad desde Inicio (31/12/2012) incluye la rentabilidad de las Carteras Oriente 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