

Radars Inversión – RV España

Por qué este fondo

Radars Inversión inicia su actividad el 14 de diciembre de 2007. Está gestionado por Orienta Capital SGIC, pero mantiene la gestión delegada en EDM Gestión, cuyo expertise es la inversión en renta variable española.

Radars Inversión invierte en una cartera de convicción y concentrada, formada generalmente por 25-35 compañías, donde el top 10 suele representar el 50% del fondo y mantiene en torno al 10% en compañías europeas no radicadas en España. La cartera se compone de compañías de calidad compradas a precios razonables, sin deuda o poco

apalancadas, capaces de crecer a largo plazo más que el mercado. El conocimiento del mercado doméstico (proximidad) y su diferenciación frente al Ibex 35 (excl. sector bancario y utilities) son fuentes importantes de generación de valor a largo plazo.

Datos principales (Institucional):

Rating Morningstar	2 estrellas
Divisa	Euro
Liquidez	Diaria
Patrimonio(fondo)	€ 38,8 Mill

ISIN ES0172603013

Gestión	0,57%
TER (CNMV)	1,27%
Éxito	0,00%

*Datos CNMV.

5 Pilares de la valoración del fondo:

EQUIPO SUBGESTOR: positivo. Equipo de subgestión dirigido desde lanzamiento por Juan Grau hasta inicios de este año 2018 que deja la gestión diaria del fondo. Cosubgestionado por Ricardo Vidal y Alberto Fayos desde 2015. Se trata de un equipo altamente experimentado en renta variable española que además co-invierte en la estrategia que dirigen, por lo que la alineación de intereses con el partícipe es elevada.

PROCESO DE INVERSIÓN: positivo. Estrategia long-only, basada en la selección de compañías (bottom-up) con un horizonte temporal de largo plazo (media de permanencia en una compañía superior a los 5 años) y desligado de los índices de referencia (elevado TE). Invierte en una cartera de empresas de calidad (ROE elevado, crecimiento de beneficios sostenible y ventajas competitivas duraderas) a precios razonables, de alta convicción, concentrada, con alrededor de 25-35 empresas y baja rotación (< 20% de media en los últimos 10 años), Invierte el 90% en compañías españolas y el 10% en empresas del resto de Europa.

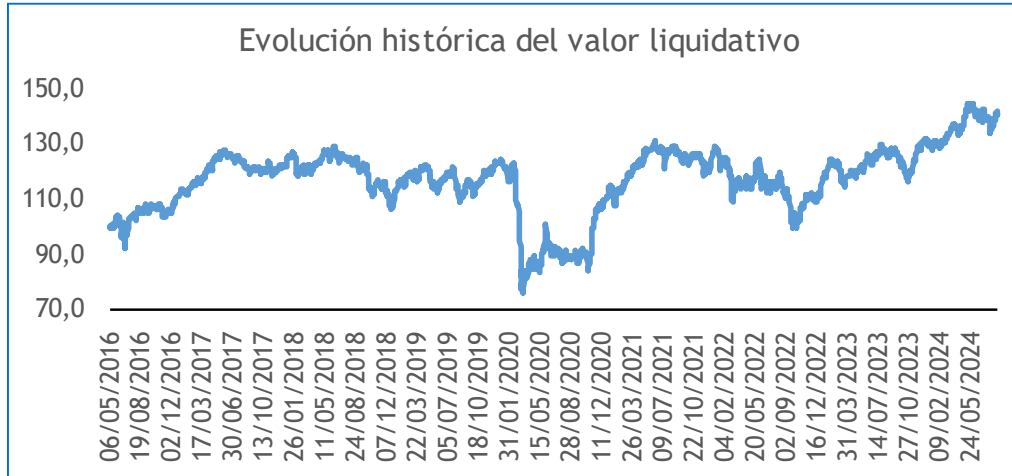
RENTABILIDADES HISTÓRICAS: positivo. El equipo gestor ha demostrado un conocimiento del universo de compañías españolas muy superior al mercado, batiendo tanto al índice de referencia como a la media de los fondos de la categoría consistentemente y con menor volatilidad desde lanzamiento. El excelente track record de la estrategia se fundamenta en el análisis y selección de empresas y no en la apuesta por sectores derivada de una visión topdown. Aunque dado el foco de los gestores hacia compañías de calidad con ventajas competitivas y crecimiento de beneficios estable, la rentabilidad del fondo tiende a quedarse por detrás de la referencia de mercado en periodos alcistas impulsados por compañías cíclicas, de baja calidad y apalancadas.

ENTIDAD SUBGESTORA: positivo. Boutique española (participada por Mutuactivos) fundada en 1989. Se dedica exclusivamente a la gestión de activos, evitando de esta forma cualquier tipo de conflicto de interés. Además, desde su fundación ha demostrado una alta capacidad de retención del talento, con una rotación de personal mínima. Por otro lado, cabe añadir también que no es una firma de inversión que lance continuamente productos de moda dependiendo de las condiciones de mercado. Por contra, se centra únicamente en aquellas áreas en las que verdaderamente posee conocimiento y capacidad demostrables a lo largo del tiempo.

COSTE: negativo. El TER del fondo de la clase retail (2,37%) está por encima de la media de los fondos de la categoría (mediana de la categoría 1,95%). Teniendo en cuenta que las comisiones de los fondos de la categoría de RV España ya son elevadas, que los costes total del fondo sean aún superiores merece una valoración negativa..

Radars Inversión – RV España

Rentabilidades históricas (Institucional):



*Datos desde construcción cartera 06/05/16

Rentabilidades (€)			
Desde inicio	41,55%	1 mes	1,21%
2018	-10,78%	3 meses	-1,25%
2019	13,44%	6 meses	8,67%
2020	-10,26%	12 meses	10,49%
2021	15,00%	3 años (an.)	3,85%
2022	-12,27%	5 años (an.)	4,66%
2023	17,81%		
2024	8,08%		

