

INFORME
JULIO 2017

The Oximoron Experience

by Le Bris EAFI

LE BRIS

INVESTMENT STRATEGIES

The Oximoron Experience

by Le Bris EAFI

~~Gestión Activa~~



Precio es lo que pagas
y valor lo que recibes

Transparencia en la construcción
y seguimiento

Las valoraciones
de los activos importan

De fácil comprensión

Existen ciclos económicos,
de mercados y la psicología
del inversor

Exposición muy barata
a un amplio abanico de mercados

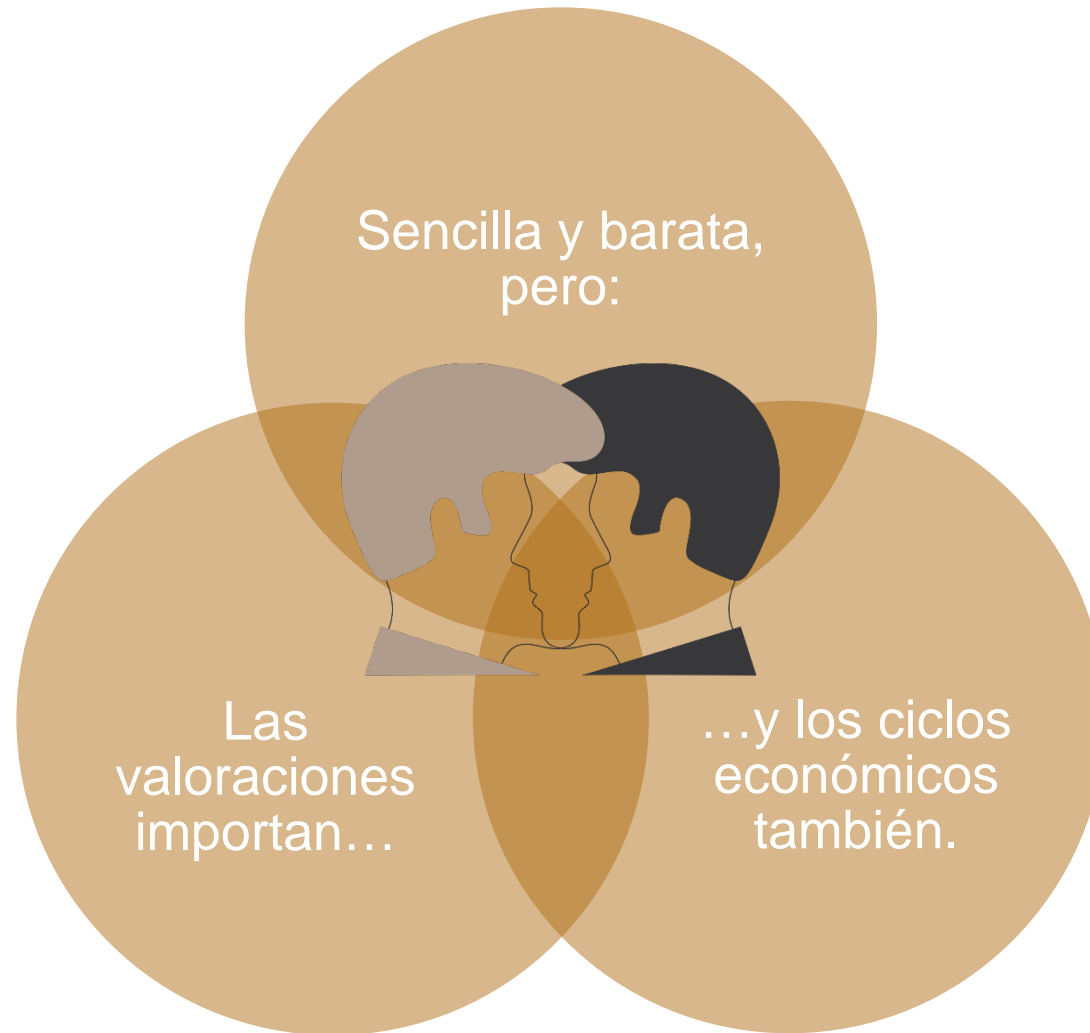
Gestión Pasiva



Apostamos por una gestión
pasivamente activa.

The Oximoron Experience

Cruce de caminos en la gestión pasiva y activa



The Oximoron Experience

La propuesta de LE BRIS EAFI



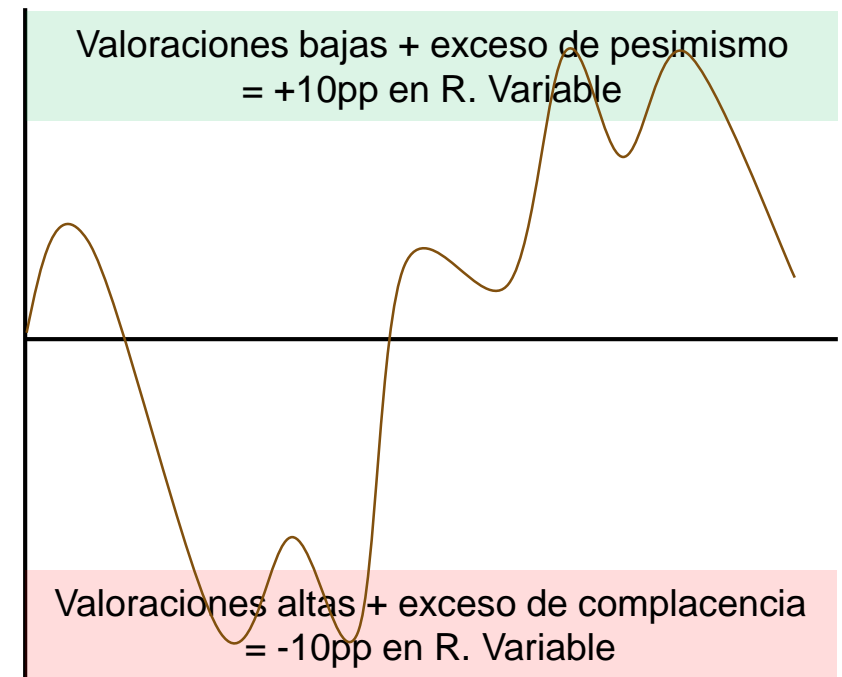
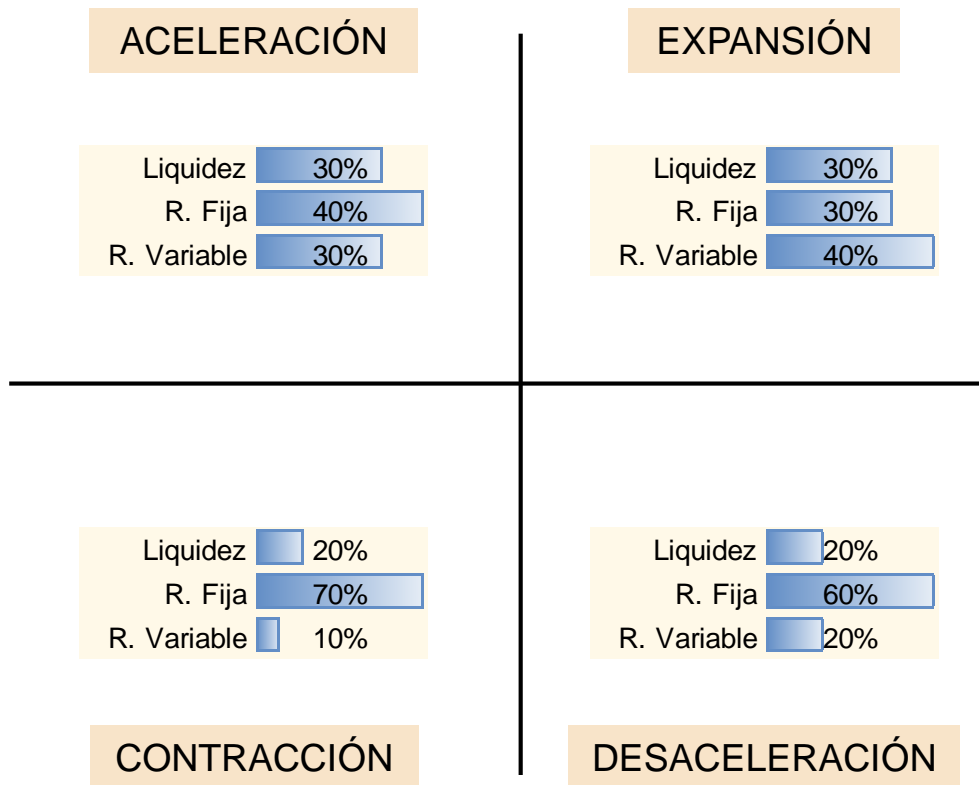
The Oximoron Experience

Cartera_Oxímoron_50(*): ejemplo, números y el método

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA EN FUNCIÓN DE:

1. La fase del ciclo económico...

...y 2. de los excesos (defectos) en valoración / sentimiento

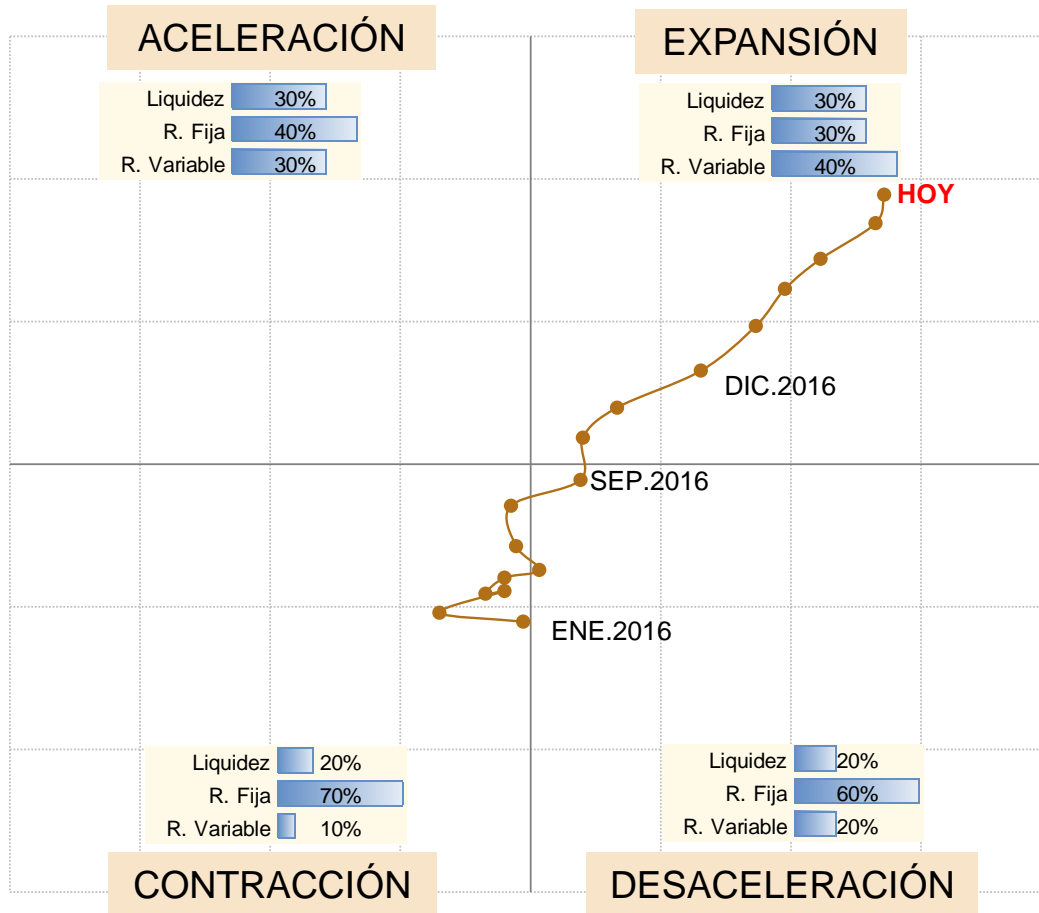


(*). Para una cartera con un máximo en renta variable del 50%

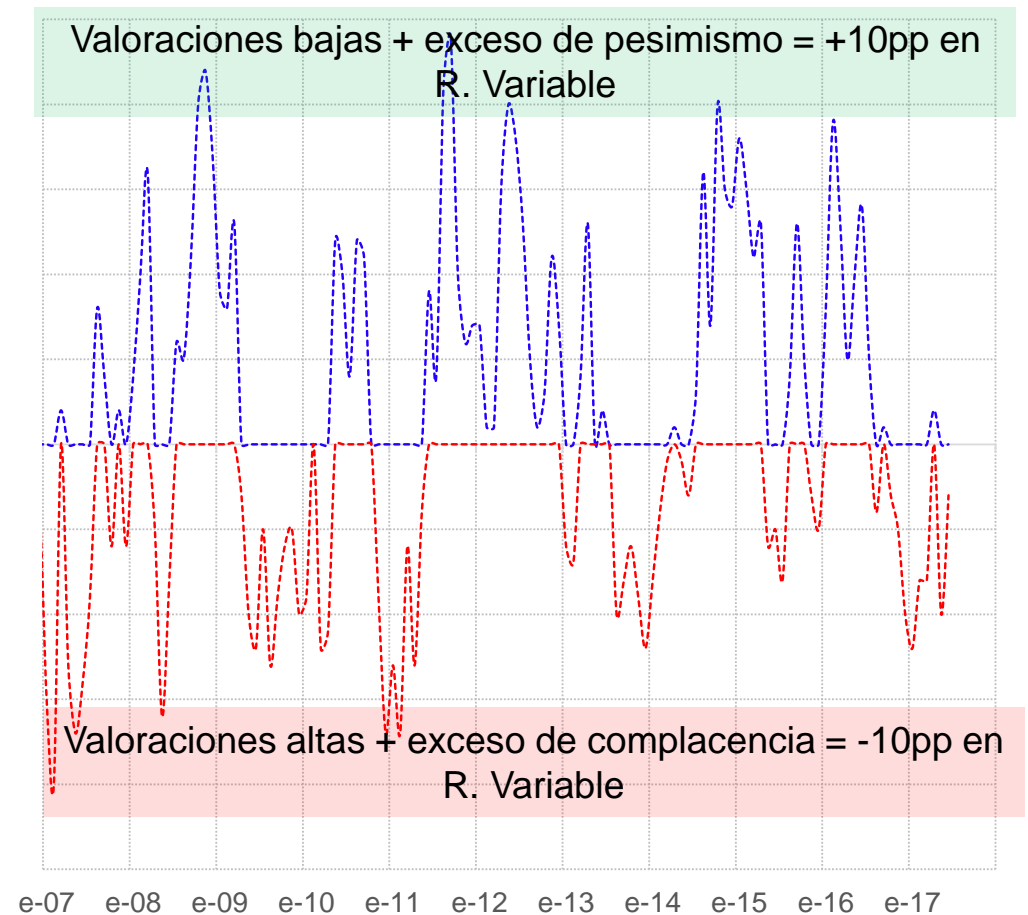
The Oximoron Experience

Lecturas Ciclo Económico y Valoración Activos para cartera JULIO 2017

RELOJ DEL CICLO GLOBAL



TEMPERATURA MERCADO

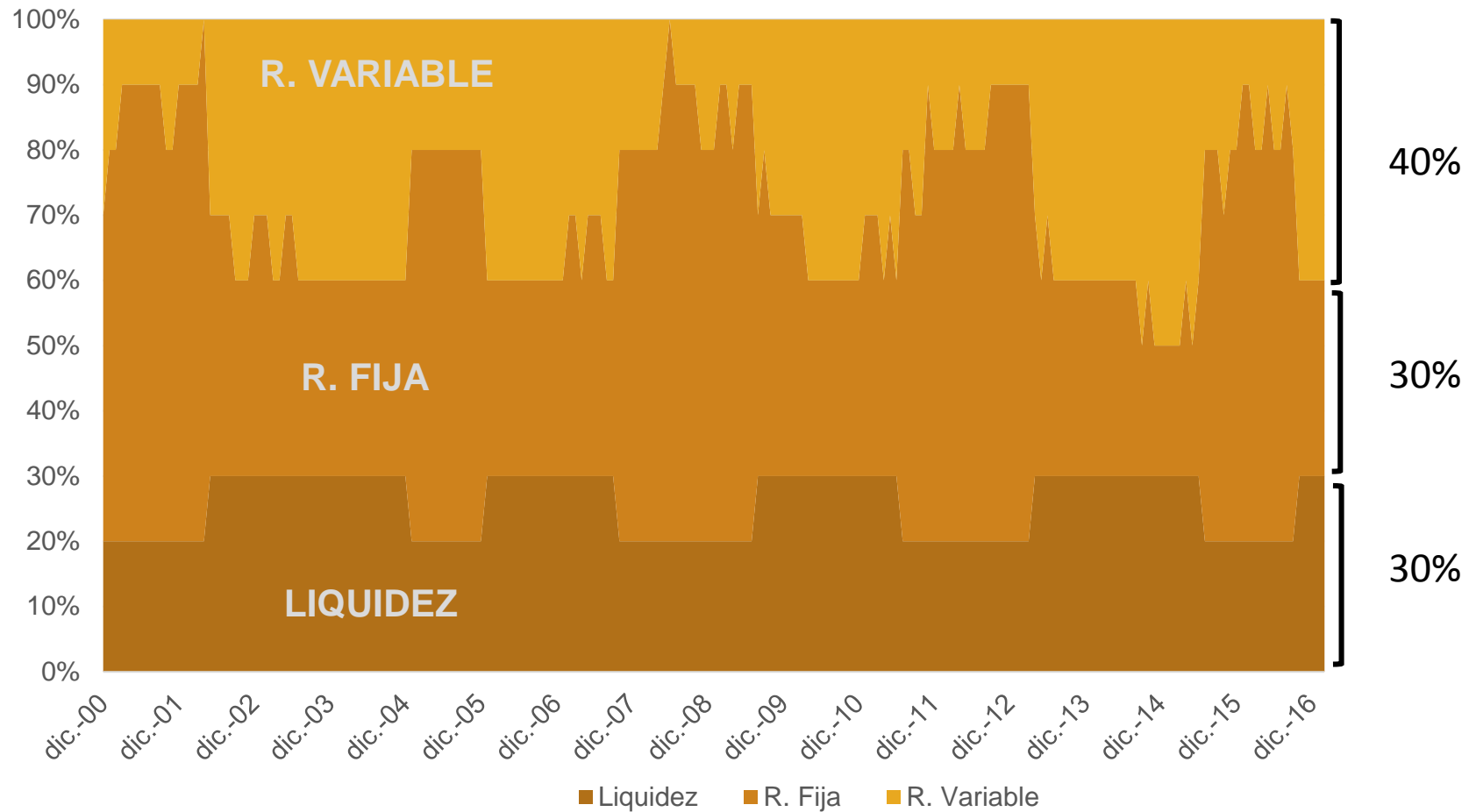


The Oximoron Experience

Cartera_Oxímoron_50: ejemplo, números y el método

Evolución mensual del peso de los activos en cartera oxímoron

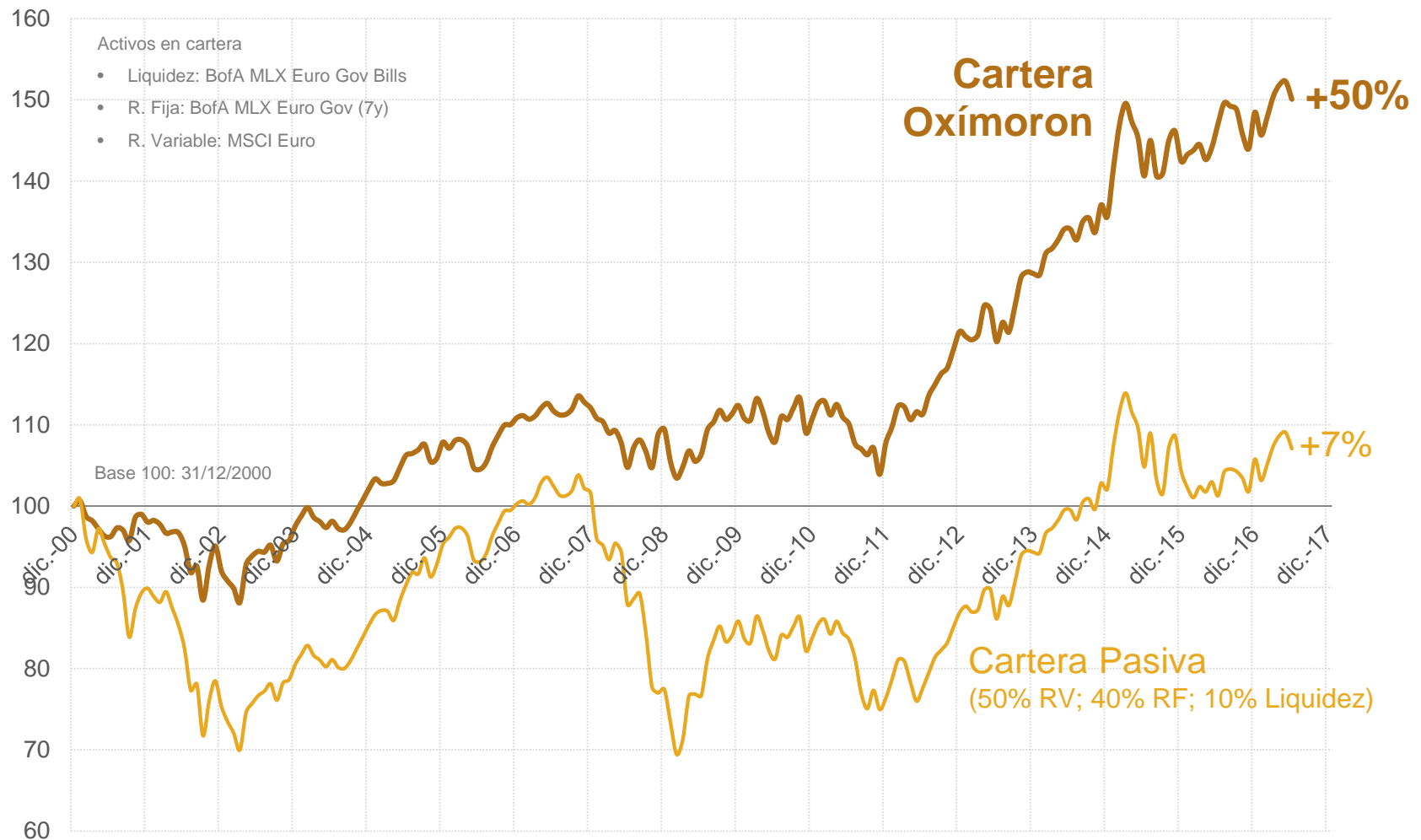
Estructura
JULIO 2017



The Oximoron Experience

Cartera_Oxímoron_50: ejemplo, números y el método

Evolución comparada DIC.00 → JUN.17



The Oximoron Experience

Cartera_Oxímoron_50: ejemplo, números y el método

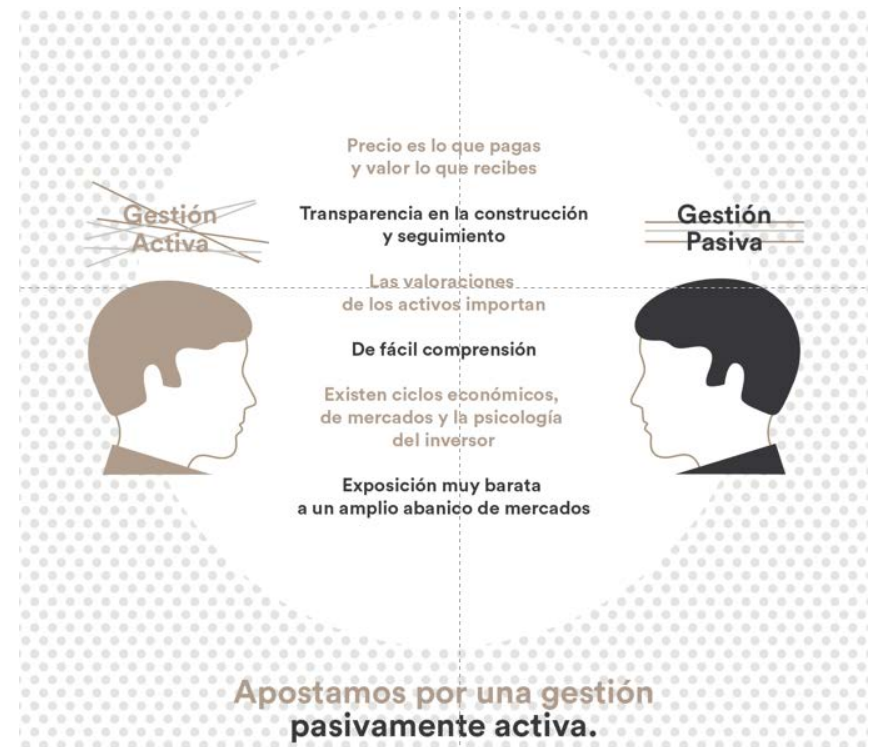
Cartera Oxímoron: tabla de rentabilidades mensual y acumulada cierre de año

	TRIMESTRE 1			TRIMESTRE 2			TRIMESTRE 3			TRIMESTRE 4			AÑO
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	
2007	0,2%	-0,4%	0,4%	0,9%	0,5%	-0,8%	-0,4%	0,1%	0,6%	1,4%	-0,7%	-0,6%	1,1%
2008	-1,1%	-0,4%	-1,3%	0,3%	-1,4%	-2,8%	2,3%	0,9%	-1,3%	-1,8%	3,9%	0,6%	-2,3%
2009	-3,7%	-1,9%	1,3%	1,9%	-1,2%	0,8%	2,9%	0,9%	1,3%	-1,0%	0,6%	0,9%	2,7%
2010	-1,4%	-0,2%	2,4%	-1,4%	-2,4%	-1,0%	2,9%	-0,3%	1,3%	1,1%	-3,8%	1,5%	-1,5%
2011	1,7%	0,3%	-1,5%	1,2%	-1,4%	-0,8%	-2,2%	-0,6%	-0,7%	0,8%	-3,0%	3,7%	-2,6%
2012	1,8%	2,3%	-0,1%	-1,4%	0,9%	-0,3%	2,1%	1,2%	1,2%	0,6%	1,9%	1,8%	12,7%
2013	-0,5%	-0,3%	0,5%	2,9%	-0,4%	-3,2%	2,0%	-1,0%	2,7%	2,8%	0,5%	-0,2%	5,9%
2014	-0,1%	2,1%	0,5%	0,8%	1,0%	0,0%	-1,0%	1,7%	0,4%	-1,3%	2,6%	-1,0%	5,5%
2015	4,4%	3,8%	1,7%	-1,6%	-1,3%	-3,2%	3,1%	-3,0%	0,2%	2,9%	0,8%	-2,6%	5,0%
2016	0,6%	0,4%	0,5%	-1,3%	1,1%	2,0%	1,7%	-0,3%	-0,3%	-2,1%	-1,2%	3,1%	4,2%
2017	-1,9%	1,5%	1,7%	0,9%	0,3%	-1,4%							1,1%

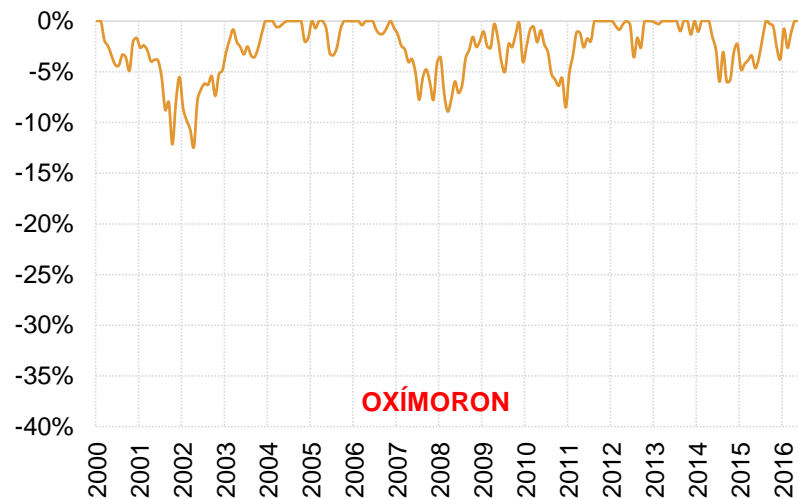
The Oximoron Experience

Cartera_Oxímoron_50: ejemplo, números y el método

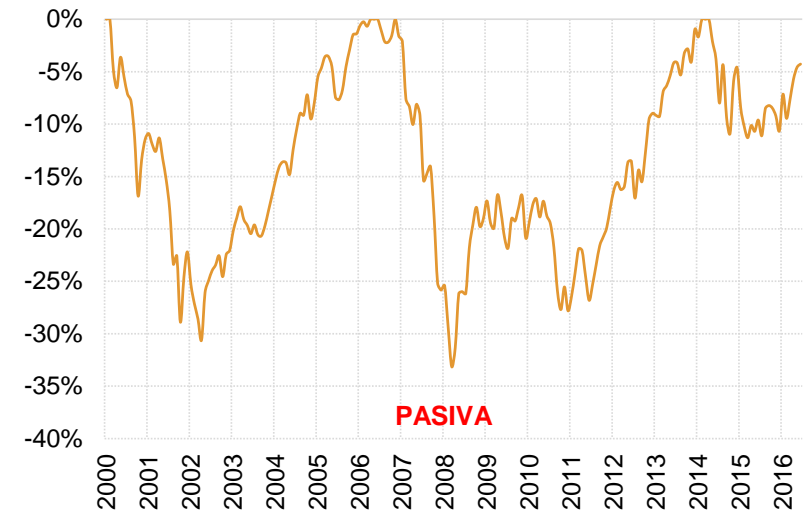
Ventana de análisis 2001 - 2017	Oxímoron	Pasiva
Rentabilidad anualizada	2,6%	0,5%
Volatilidad	5,8%	9,3%
Sharpe	0,36	0,00
Máximo Drawdown	-12,4%	-33,1%
Fecha Inicio	enero-01	octubre-07
Fecha Fin	marzo-03	febrero-09
Días Recuperación	610 días	2.163 días
Fecha Recuperación	noviembre-04	enero-15
VaR 99% 1 año	-7,8%	-24,7%
Probabilidad Pérdida 12m	29,6%	35,5%
Pérdida Media 12m	-3,3%	-10,7%
Pérdida Máxima 12m	-8,8%	-27,1%



Evolución Retrocesos



Evolución Retrocesos



Contacto



Le Bris EAFI
(+34) 916 353 609
info@lebris.es

Daniel Suárez Montes
daniel.suarez@lebris.es

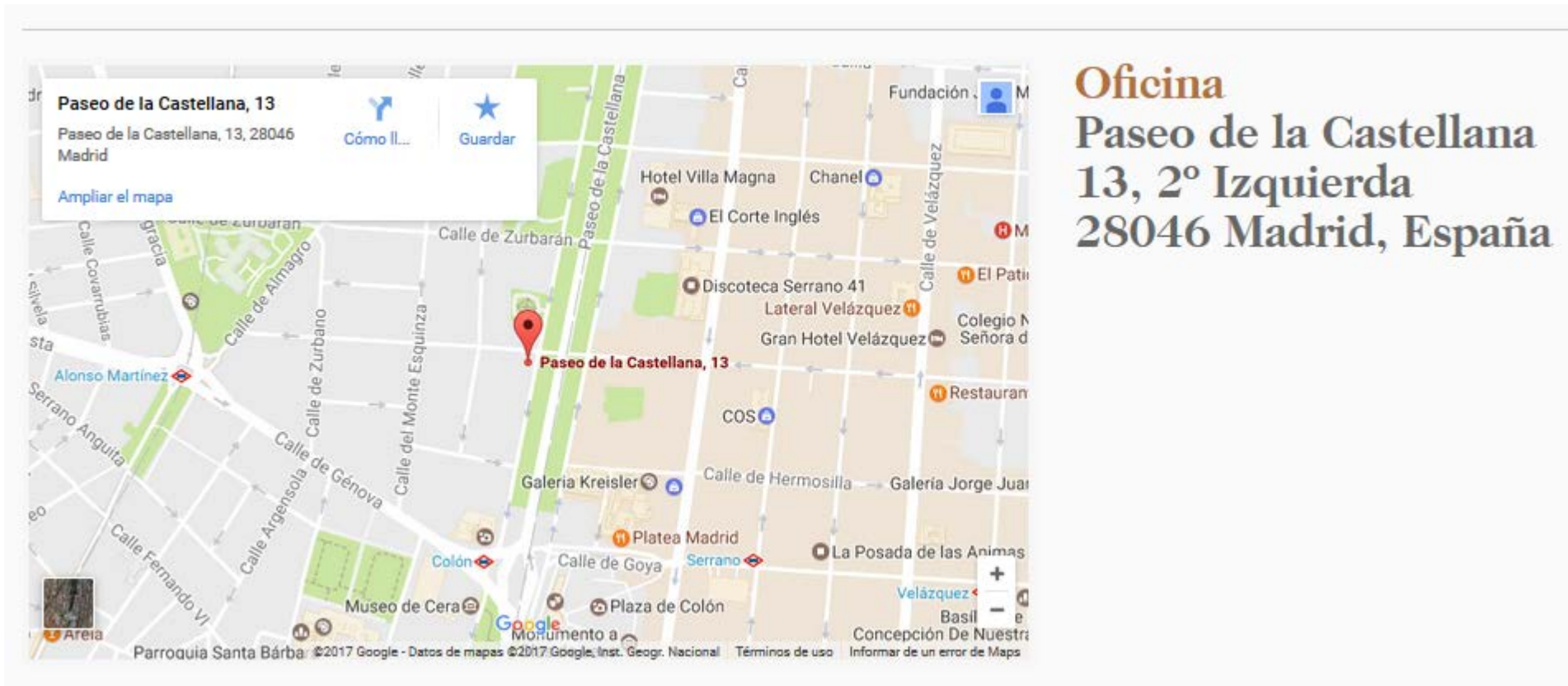
Álvaro Lissón Aguiar
alvaro.lisson@lebris.es

**¿Quieres unirte a
nuestro equipo?
Mádanos tu CV a
joinus@lebris.es**

Política de Privacidad

The Oximoron Experience

Contacto



Aviso legal

Las opiniones expresadas en el presente documento reflejan la opinión personal de los autores en relación a los temas analizados. Los autores no han recibido ni recibirán ninguna compensación por proporcionar una recomendación u opinión específica en el documento.

El documento ha sido preparado por LEBRIS LCP EAFI, S.L. LEBRIS es una empresa de asesoramiento financiero (EAFI), regulada y registrada bajo el número 191 en el Registro Administrativo de EAFIs de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). El presente documento tiene carácter divulgativo y no constituye una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. LEBRIS no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

El documento contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes de fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de modificación independiente por parte de LEBRIS. LEBRIS, por tanto, no ofrece garantía expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o fluctuaciones del mercado. LEBRIS no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

LEBRIS tiene reglas de conducta internas que contienen, entre otras cosas, procedimientos para evitar conflictos de interés con respecto a recomendaciones, incluyendo: (1) Posibilidad de que se recomiende a un cliente de LEBRIS un Fondo asesorado por la EAFI. En el caso que LEBRIS recomendara a un cliente un fondo asesorado por la EAFI no habrá duplicidad de honorario. LEBRIS EN NINGÚN CASO percibirá honorarios por la parte de patrimonio invertida en fondos o Sicavs asesorados por la EAFI. (2) Posible conflicto que se genere por poseer los administradores y/o empleados participaciones en IIC asesorados por LEBRIS que a su vez se recomienden a otros clientes. En caso que los administradores y/o empleados de la EAFI posean participaciones significativas en IIC asesorados por LEBRIS, se comunicará de forma clara y por escrito a los clientes a los que se recomiende la invertir en esas IIC.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida la reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por LEBRIS