

R4 ACTIVA ADAGIO I EUR

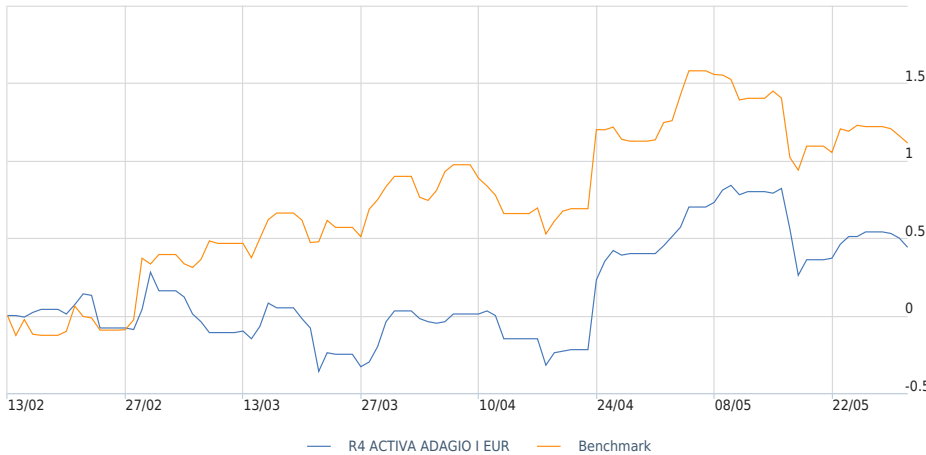
MAYO DE 2017

NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

El objetivo de inversión del fondo es ofrecer a los inversores la posibilidad de invertir en una cartera diversificada principalmente mediante fondos de inversión y ETFs. El fondo podrá exponer hasta un máximo del 40% del patrimonio en renta variable.

Desde el inicio



Datos del Fondo

Categoría	Alt - Multiestrategia
Fecha de constitución	13/02/2017
ISIN	LU1545926955
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	100,44 €
Patrimonio del Fondo	20.651.136 €

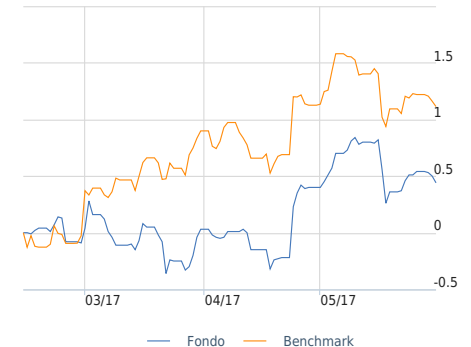
Comisiones

Comisión de gestión	1,00%
Comisión de éxito de la gestión	10%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo		-0,09%	0,12%	0,37%	0,04%								2017	0,44%
Benchmark		-0,03%	0,93%	0,22%	-0,01%									1,11%

Últimos 6 meses



Comentario del Gestor

Subidas generales de las bolsas mundiales apoyadas principalmente por los beneficios empresariales, que han mostrado signos de mejora a lo largo del mes. Por otra parte, las perspectivas de crecimiento a nivel mundial han mejorado en las últimas semanas y algunos Bancos Centrales han declarado que no están preocupados con la inflación a pesar de las nuevas caídas del precio del crudo. Por su parte, el Euro se ha revalorizado un 3% frente al dólar y a cierre de mes se situaba su cotización en 1,12 dólares por euro, dato que marcaba máximos de los últimos 6 meses.

En la cartera del fondo se ha reducido sensiblemente la exposición a bonos convertibles, y se ha incrementado la de retorno absoluto incluyendo el fondo DNCA Invest Miuri (Renta Variable Market Neutral).

El peso en renta variable continúa sin cambios. Sin embargo, en la parte de USA, se ha sustituido el fondo Robeco US Select Opportunities por el T Rowe Price US Large Cap Equity. En Europa se ha incluido en cartera el fondo Renta 4 Valor Europa con un peso del 3%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	0,44%	1,11%	-0,67%
1 mes	0,04%	-0,02%	0,06%
3 meses	0,28%	0,72%	-0,44%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad¹	0,60%	1,69%
Ratio Sharpe¹	0,47	0,42
Ratio Sortino¹	0,21	0,61
Beta¹	0,701	
Alpha¹	-0,223	
Correlación¹	0,740	
Ratio Treynor¹	0,004	
R Cuadrado¹	0,535	

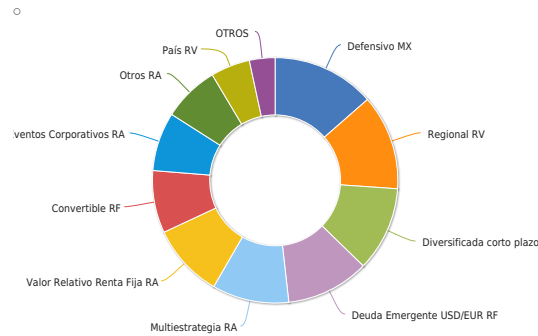
DESDE 13/02/2017		
Mejor Mes	0,37%	0,93%
Peor Mes	-0,09%	-0,03%
% Meses Positivos	75,0%	50,0%
% Meses Negativos	25,0%	50,0%
Subida media	0,18%	0,58%
Bajada media	-0,09%	-0,02%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 MESES

Mayores posiciones

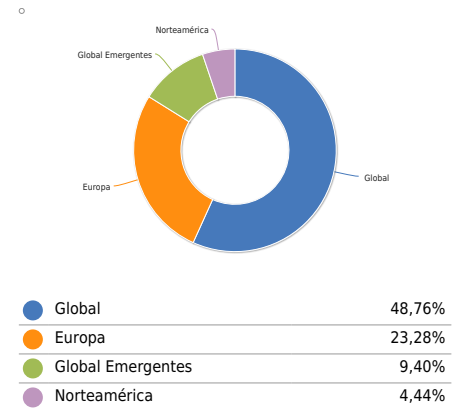
RENTA 4 PEGASUS FI	MX	11,64%	CARMIGNAC PORT SECURITE F EUR ACC	RF	9,60%
NEUBERGER BERMAN SHRT DUREM DBT EUR I ACC	RF	9,40%	INVESCO GLOBAL TARGETED RET C EUR ACC	RA	8,69%
VONTOBEL FUND TWTYFR ABS RET CRDT HI EUR	RA	8,34%	TEMPLETON EUROLAND I ACC EUR	RV	7,51%
SALAR E1 EUR	RF	7,07%	GAMCO INTL SICAV MERGER ARBTRG I -EUR	RA	6,65%
EDR START I	RA	6,37%	FUTURO DJ EUROSTOXX 50	RV	3,27%
DNCA INVEST MIURI I EUR	RA	2,90%	T. ROWE PRICE US LARGE CAP EQUITY I USD	RV	2,80%
SCHRODER ISF US SM MDCP EQ C EUR HDG	RV	1,65%			

Exposición Sectorial

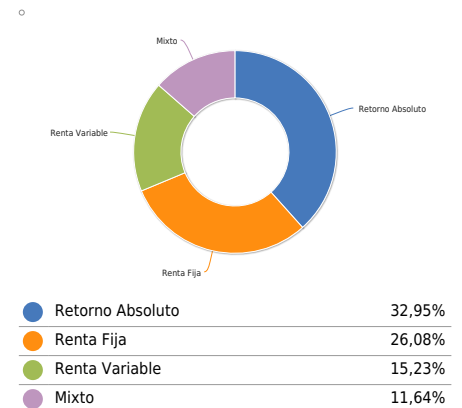


Defensivo MX	11,64%
Regional RV	10,78%
Diversificada corto plazo RF	9,60%
Deuda Emergente USD/EUR RF	9,40%
Multiestrategia RA	8,69%
Valor Relativo Renta Fija RA	8,34%
Convertible RF	7,07%
Eventos Corporativos RA	6,65%
Otros RA	6,37%
País RV	4,44%
OTROS	2,90%

Exposición Geográfica



Exposición Activos



Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

² Nivel de Riesgo ESMA; 1 = [Potencialmente menor rendimiento. Menor riesgo] 7 = [Potencialmente mayor rendimiento. Mayor riesgo]. La categoría -1- no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Fondo dirigido a clientes institucionales y/o con el servicio de gestión de carteras contratado.