

R4 ACTIVA ALLEGRO R EUR

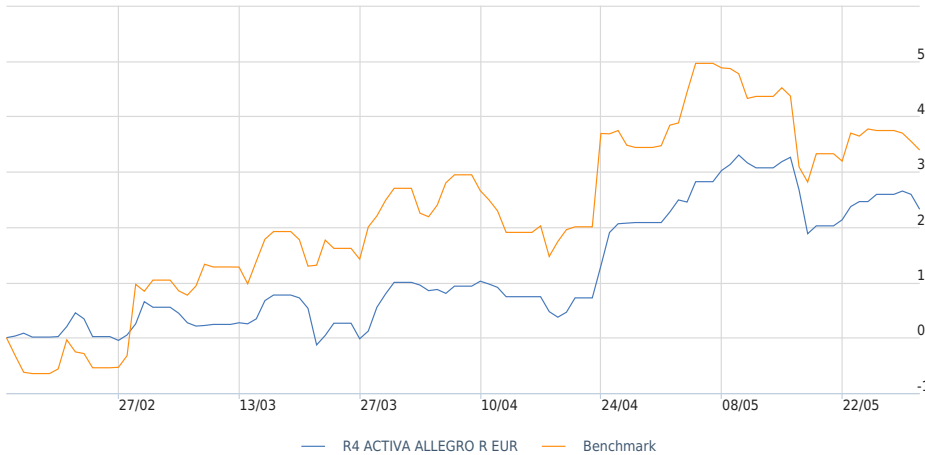
MAYO DE 2017

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 100% y un mínimo del 30% del patrimonio en renta variable.

Desde el inicio



Datos del Fondo

Categoría	Alt - Multiestrategia
Fecha de constitución	14/02/2017
ISIN	LU1533829484
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	102,32 €
Patrimonio del Fondo	6.915.518 €

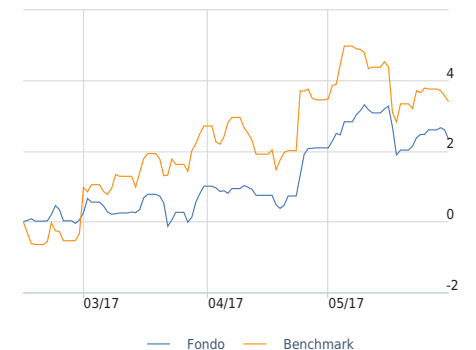
Comisiones

Comisión de gestión	1,35%
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		0,05%	0,95%	1,07%	0,24%								2017	2,32%
Benchmark		-0,33%	3,03%	0,72%	-0,05%									3,39%

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.

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.

Este mes se ha incluido en cartera el fondo Vontobel TwentyFour Absolute Return, que invierte en estrategias de renta fija con control de la volatilidad.

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	2,32%	3,39%	-1,07%
1 mes	0,24%	-0,08%	0,31%
3 meses	1,76%	2,33%	-0,57%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	1,56%	5,56%
Ratio Sharpe ¹	1,13	0,42
Ratio Sortino ¹	0,54	0,61
Beta¹		
Beta ¹	0,369	
Alpha¹		
Alpha ¹	0,902	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,581	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	0,048	
R Cuadrado¹		
R Cuadrado ¹	0,330	

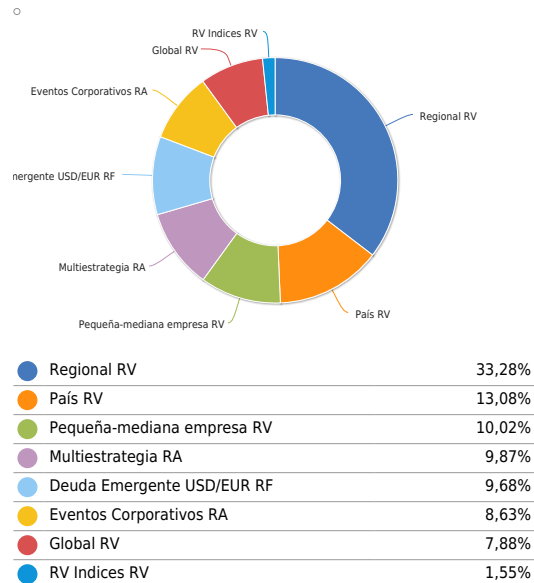
DESDE 14/02/2017		
Mejor Mes	1,07%	3,03%
Peor Mes	0,05%	-0,33%
% Meses Positivos	100,0%	50,0%
% Meses Negativos	0,0%	50,0%
Subida media	0,58%	1,88%
Bajada media		-0,19%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 MESES

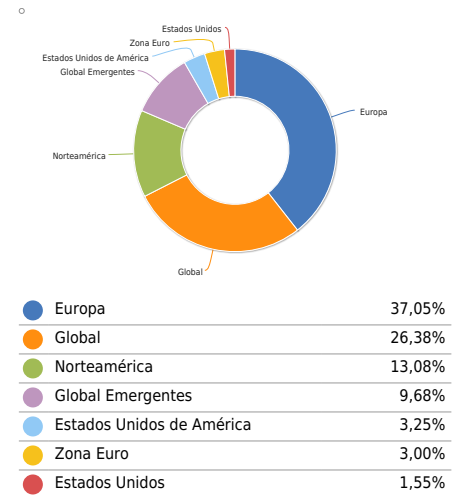
Mayores posiciones

RENTE 4 - VALOR EUROPA I EUR	RV	14,86%	TEMPLETON EUROLAND I ACC EUR	RV	10,28%
INVESCO GLOBAL TARGETED RET C EUR ACC	RA	9,87%	NEUBERGER BERMAN SHRT DUREM DBT EUR I ACC	RF	9,68%
GAMCO INTL SICAV MERGER ARBTRG I -EUR	RA	8,63%	CAPITAL GROUP NEW PERS-LUX- Z	RV	7,88%
T. ROWE PRICE US LARGE CAP EQUITY I USD	RV	7,67%	ODDO AVENIR EURO CI-EUR	RV	6,77%
SCHRODER ISF US SM MDCP EQ C EUR HDG	RV	5,40%	FUTURO DJ EUROSTOXX 50	RV	5,14%
ISHARES MSCI USA SMALL CAP UCITS ETF	RV	3,25%	DBXT EURO STOXX 50® ETF (DR)	RV	3,00%
FUTURO S&P 500	RV	1,55%	EUR / USD		-5,42%

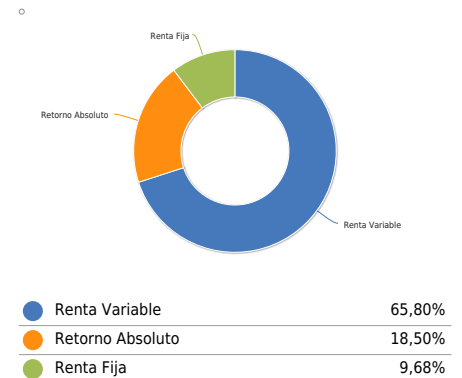
Exposición Sectorial



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 elaboradas 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.