

# RENDA 4 – RENTA FIJA INTERNACIONAL I USD

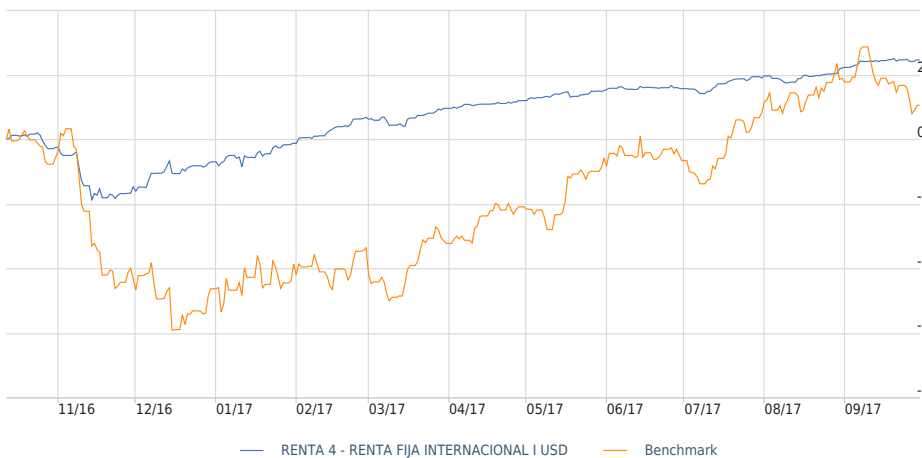
SEPTIEMBRE DE 2017

NIVEL RIESGO ESMA<sup>2</sup>: 1 2 3 4 5 6 7

## Política de inversión

El objetivo de gestión es obtener la máxima de rentabilidad, en relación al riesgo asumido, a través de los activos, tanto por su devengo de intereses como, fundamentalmente por ganancias derivadas de la evolución de los tipos de cambio y los tipos de interés. El Fondo estará expuesto directa e indirectamente (máximo 10% del patrimonio) a activos de Renta Fija pública y/o privada, (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), negociados y emitidos en todo tipo de mercados internacionales, incluso emergentes, sin que exista predeterminación de antemano. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100%. No se invertirá en Renta Variable.

## Desde el inicio



## Datos del Fondo

<b>Categoría</b>	RF Flexible
<b>Benchmark</b>	J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index - Total Return Unhedged
<b>ISIN</b>	LU1475744360
<b>Gestora</b>	Renta 4 Luxembourg
<b>Depositario</b>	Pictet & Cie (Europe) S.A.
<b>Auditor</b>	KPMG Luxembourg
<b>Inversión mín. Inicial</b>	USD 150.000
<b>Divisa</b>	USD
<b>Liquidez</b>	Diaria

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	102,45 \$
<b>Patrimonio del Fondo</b>	21.787.678 \$

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	0,75%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	9,00%
<b>Comisión de depósito</b>	0,05%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión
<b>Comisión TER/OGC</b>	2,07%

## Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo										-0,26%	-1,22%	0,78%	2016 -0,71%
Benchmark										-0,57%	-3,79%	-0,32%	-4,64%
Fondo	0,58%	0,80%	0,28%	0,24%	0,31%	0,06%	0,32%	0,30%	0,24%				2017 3,18%
Benchmark	0,81%	0,52%	0,14%	1,17%	1,52%	-0,06%	1,51%	1,04%	-0,82%				5,96%

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	3,18%	5,96%	-2,78%
3 meses	0,88%	1,73%	-0,85%
6 meses	1,49%	4,33%	-2,85%

## Comentario del Gestor

Hemos finalizado el trimestre con los mercados financieros con escasas variaciones en los principales indicadores de Renta Fija. Las reuniones de los Diferentes Bancos Centrales en Septiembre aplazaban sus decisiones importantes para el comienzo del nuevo Trimestre.

Por el lado de Europa la publicación de los datos de inflación (principal y subyacente) por debajo de los objetivos fijados por el BCE, deja a este margen para hacer más paulatina la retirada de estímulos monetarios, entendemos de su reunión que la clave estará en la próxima de Octubre. Por el lado del crecimiento los datos siguen mostrando fortaleza y ya el PIB de la Eurozona crece a tasas del 2,3% , la mayor tasa vista desde marzo de 2011.

Por su parte EE.UU el mes vino marcado por las dudas de los inversores entorno a la subida o no de tipos de interés debido a los efectos devastadores de la temporada de huracanes, si bien esta fue la primera lectura de no subida de tipos impulsó notablemente la cotización del bono de referencia en EE.UU, las previsiones más pesimistas no se han visto cumplidas y el bono de EE.UU volvió a retroceder hasta niveles cercanos a los de inicio del pasado trimestre.

De cara a Octubre, un mes más estaremos pendientes de los Bancos Centrales y en este caso más del BCE, a medida que el riesgo geopolítico parece haber disminuido.

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	0,31%	3,12%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	4,74	1,39
Downside Risk <sup>1</sup>	0,51%	2,43%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	2,93	1,78

Beta <sup>1</sup>	0,067
Alpha <sup>1</sup>	1,197
Correlación <sup>1</sup>	0,368
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,223
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,134

DESDE 12/10/2016		
% Meses Positivos	83,3%	58,3%
% Meses Negativos	16,7%	41,7%
Subida media	0,39%	0,96%
Bajada media	-0,74%	-1,11%

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 6 MESES



Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

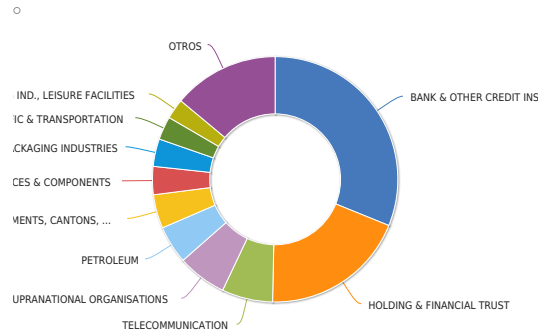
Licenciado en Economía por la Universidad de Alcalá de Henares (UAH) y Master en Mercados Financieros en IES Universidad San Pablo CEU de Alcalá de Henares

+352 20 800 119 01  
 info@renta4.lu  
 @jivictoriano

## Mayores posiciones

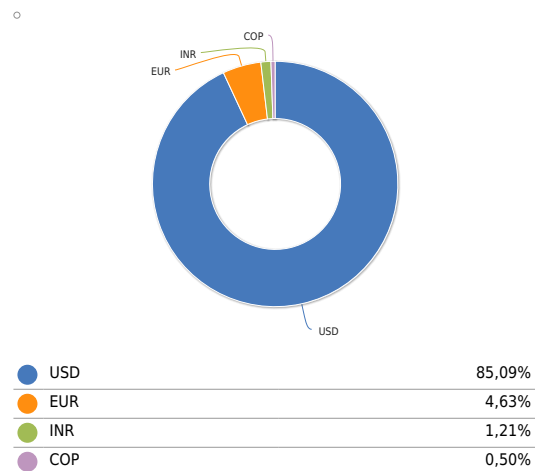
9% SUB. BBVA (COCO) 13/PERP JR S	3,81%	4.75 % AFREXIMBANK 14/19 '9' SR S	3,79%
5 % SUB.G.E. PFD NC 16/PERP 'D' JR	3,39%	5.375 % COLOMBIA TEL.12/22 SR REG.S	3,29%
5.20 % VIMPELCOM 13/19 SR S	2,84%	FR MORGAN STANLEY 16/23 SR	2,82%
7.50 % SUB. CNP ASS. 12/PERP REG.S	2,42%	4.625% ARDAGH PKG FIN.16/23 SR 144A	2,36%
FR UBS GROUP FUNDING 17/23 SR S	2,33%	6% SUB. SOFTBANK GROUP 17/PERP JR S	2,32%

## Exposición Sectorial



BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	28,48%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	17,54%
TELECOMMUNICATION	6,13%
SUPRANATIONAL ORGANISATIONS	5,92%
PETROLEUM	4,58%
COUNTRIES AND CENTRAL GOVERNMENTS, CANTONS, ...	4,07%
ELECTRICAL APPLIANCES & COMPONENTS	3,39%
PACKAGING INDUSTRIES	3,31%
TRAFFIC & TRANSPORTATION	2,81%
LODGING & CATERING IND., LEISURE FACILITIES	2,43%
OTROS	12,75%

## Exposición Divisas



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.

<sup>2</sup> 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.