

# RENDA 4 – RENTA FIJA INTERNACIONAL I USD

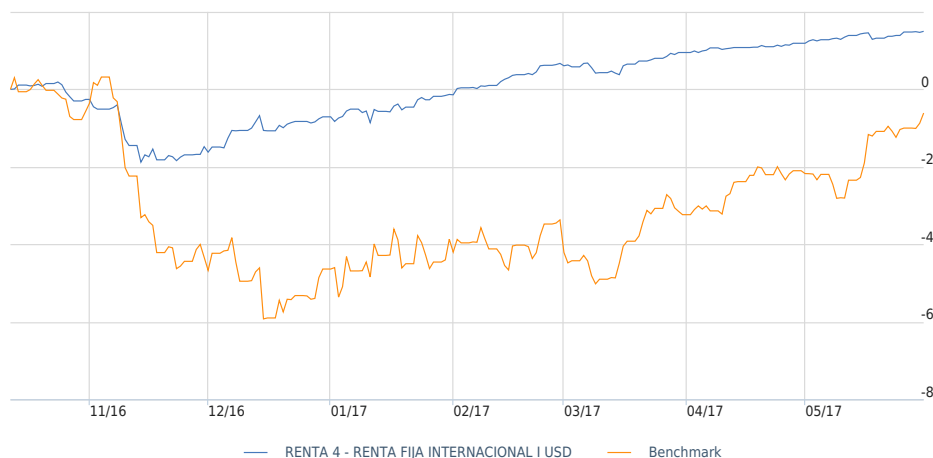
MAYO DE 2017

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 Luxemburgo
<b>Depositario</b>	Pictet & Cie (Europe) S.A.
<b>Auditor</b>	KPMG Luxemburgo
<b>Inversión mín. Inicial</b>	USD 150.000
<b>Divisa</b>	USD
<b>Liquidez</b>	Diaria

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	101,5 \$
<b>Patrimonio del Fondo</b>	18.109.179 \$

## 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

## Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
<b>Fondo</b>										-0,26%	-1,22%	0,78%	<b>2016</b>	<b>-0,71%</b>
<b>Benchmark</b>										-0,57%	-3,79%	-0,32%		<b>-4,64%</b>
<b>Fondo</b>	0,58%	0,80%	0,28%	0,24%	0,31%								<b>2017</b>	<b>2,23%</b>
<b>Benchmark</b>	0,81%	0,52%	0,14%	1,17%	1,52%									<b>4,22%</b>

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
<b>2017</b>	2,23%	4,22%	-2,00%
<b>3 meses</b>	0,91%	3,99%	-3,08%
<b>6 meses</b>	3,17%	4,26%	-1,09%

## Comentario del Gestor

Renta 4 - Renta Fija Internacional I USD sube un +0,31% este mes y +2,23% en lo que llevamos de año.

El mes de Mayo ha traído un mes más retornos positivos para la renta fija. Una vez terminados los ecos de las elecciones en Francia, el mercado ha vuelto a poner sus ojos en los datos macroeconómicos.

En ese sentido la inflación de Mayo de la UEM descendió en el mes de mayo más de lo esperado hasta el 1,4%(1,9% el dato anterior), siendo este el nuevo mínimo del año. Además y lo más importante es que la inflación subyacente también caía 0,3% hasta 0,9%, lo que pone de manifiesto la ausencia de tensiones inflacionistas a medio plazo.

El descenso generalizado de la inflación no cabe duda, que reduce la presión sobre el BCE a la hora de empezar a dar pasos para la normalización de su política monetaria, en un entorno de dinamismo económico.

El mes de Junio vendrá marcado por la reunión del BCE y de la FED( que tras la publicación del Libro Beige sigue dejando abierta la puerta a una subida moderada de tipos en EE.UU) la presentación de datos macroeconómicos y las elecciones legislativas en Francia.

## Datos Estadísticos

	Fondo
<b>RATIOS</b>	
<b>Volatilidad<sup>1</sup></b>	0,89%
<b>Ratio Sharpe<sup>1</sup></b>	3,55
<b>Downside Risk<sup>1</sup></b>	1,33%
<b>Ratio Sortino<sup>1</sup></b>	2,38
<hr/>	
<b>Beta<sup>1</sup></b>	0,158
<b>Alpha<sup>1</sup></b>	2,497
<b>Correlación<sup>1</sup></b>	0,601
<b>Ratio Treynor<sup>1</sup></b>	0,200
<b>R Cuadrado<sup>1</sup></b>	0,357

<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

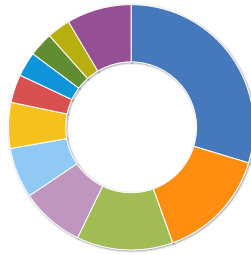
+352 20 800 119 01  
 info@renta4.lu  
 @jivictoriano

## Mayores posiciones

TBI USA 110517	5,52%	5.20 % VIMPELCOM 13/19 SR S	3,45%
4.75 % AFREXIMBANK 14/19 '9' SR S	3,45%	FR MORGAN STANLEY 16/23 SR	3,37%
5 % SUB.G.E. PFD NC 16/PERP 'D' JR	2,93%	5.375 % COLOMBIA TEL.12/22 SR REG.S	2,83%
FR UBS GROUP FUNDING 17/23 SR S	2,80%	6 % COMFEED FINANCE 13/18-17 SR S	2,79%
3.00 % BPCE 17/22 SR S	2,78%	FR PETROBRAS GLOBAL FIN. 13/19 SR	2,77%

## Exposición Sectorial

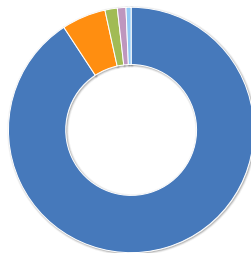
o



BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	26,89%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	13,45%
COUNTRIES AND CENTRAL GOVERNMENTS, CANTONS, ...	11,50%
TELECOMMUNICATION	7,59%
SUPRANATIONAL ORGANISATIONS	6,04%
PETROLEUM	5,46%
TRAFFIC & TRANSPORTATION	3,37%
ELECTRICAL APPLIANCES & COMPONENTS	2,93%
LODGING & CATERING IND., LEISURE FACILITIES	2,89%
AGRICULTURE AND FISHING	2,79%
OTROS	7,72%

## Exposición Divisas

o



USD	82,25%
EUR	5,26%
INR	1,47%
MXN	1,03%
COP	0,61%

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.