

RENDA 4 – RENTA FIJA INTERNACIONAL I USD

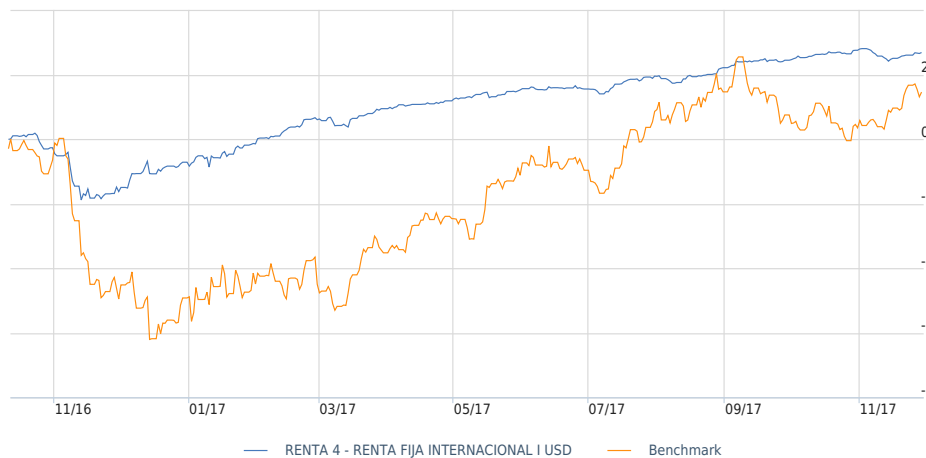
NOVIEMBRE DE 2017

NIVEL RIESGO ESMA²: 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

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

Patrimonio

Valor Liquidativo	102,69 \$
Patrimonio del Fondo	19.746.422 \$

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	2,12%

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%	0,30%	-0,07%		2017 3,42%
Benchmark	0,81%	0,52%	0,14%	1,17%	1,52%	-0,06%	1,51%	1,04%	-0,82%	-0,29%	1,00%		6,71%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	3,42%	6,71%	-3,28%
3 meses	0,51%	-0,09%	0,60%
6 meses	1,20%	2,66%	-1,45%
1 año	4,23%	6,37%	-2,14%

Comentario del Gestor

El fondo ha corregido -0,07% en el mes, lo que hace una rentabilidad del +3,42% en el año 2017.

La TIR a cierre de mes es del 2,67% con una duración de 1,79.

Finalizamos el mes de noviembre con los mercados de renta fija en niveles similares a los terminados el mes pasado, con los bonos gubernamentales repitiendo en su mayoría niveles. Como ejemplos el bono alemán con vencimiento a diez años ha cerrado con una rentabilidad de +0,367% y España + 1,446%, niveles muy cercanos al cierre de Octubre.

En cuanto a datos macroeconómicos, destacan los datos de crecimiento de EE.UU. +3,3% en el tercer trimestre del 2017, dato que supera nuevamente las previsiones y que refleja las contribuciones positivas de la inversión privada, el gasto en consumo y las exportaciones. Por el lado de la eurozona, las perspectivas han seguido siendo netamente positivas, con una mejora notable en el caso del PIB italiano con la tasa de crecimiento más alta desde marzo de 2011.

El mes de Diciembre arranca con numerosas citas para los mercados. Por un lado, estamos a la espera de la aprobación del nuevo marco fiscal en EE.UU, en el ámbito de política monetaria la FED (13 de Diciembre) y el BCE (14 de Diciembre) tendrá sus reuniones periódicas. En el caso del BCE esperamos que actualice sus previsiones de crecimiento e inflación para el próximo año. Por otro lado, los días 14-15 tendrá lugar la reunión del Consejo Europeo en el que se espera que se arroje algo más de luz sobre los posibles acuerdos sobre el Brexit. Por último, en España el 21 de Diciembre tendrán lugar las elecciones regionales en Cataluña.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	1,74%	4,87%
Ratio Sharpe ¹	2,44	1,31
Downside Risk ¹	0,96%	3,34%
Ratio Sortino ¹	4,41	1,91
DESDE 12/10/2016		
% Meses Positivos	78,6%	57,1%
% Meses Negativos	21,4%	42,9%
Subida media	0,38%	0,96%
Bajada media	-0,52%	-0,97%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

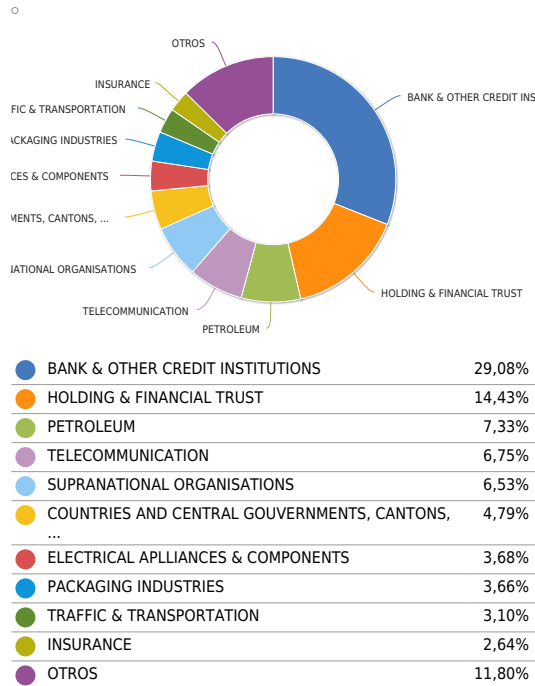
Licenciado en Economía por la Universidad de Alcalá de Henares (UAH) y Master en Mercados Financieros en IES Universidad San Pablo CEU de Alcalá de Henares

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

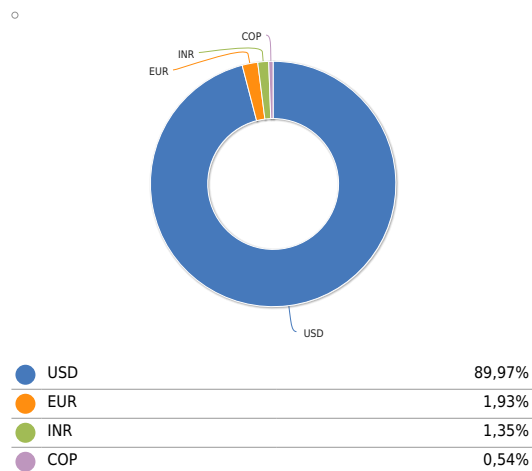
Mayores posiciones

4.75 % AFREXIMBANK 14/19 '9' SR S	4,17%	5 % SUB.G.E. PFD NC 16/PERP 'D' JR	3,68%
5.375 % COLOMBIA TEL.12/22 SR REG.S	3,62%	5.20 % VEON HLDGS 13/19 SR S	3,12%
FR MORGAN STANLEY 16/23 SR	3,12%	7.50 % SUB. CNP ASS. 12/PERP REG.S	2,64%
4.625% ARDAGH PKG FIN.16/23 SR 144A	2,61%	FR UBS GROUP FUNDING 17/23 SR S	2,58%
FR RBS GROUP 17/23 SR	2,56%	FR PETROBRAS GLOBAL FIN. 13/19 SR	2,54%

Exposición Sectorial



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.

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.