

R4 ACTIVA ADAGIO R EUR

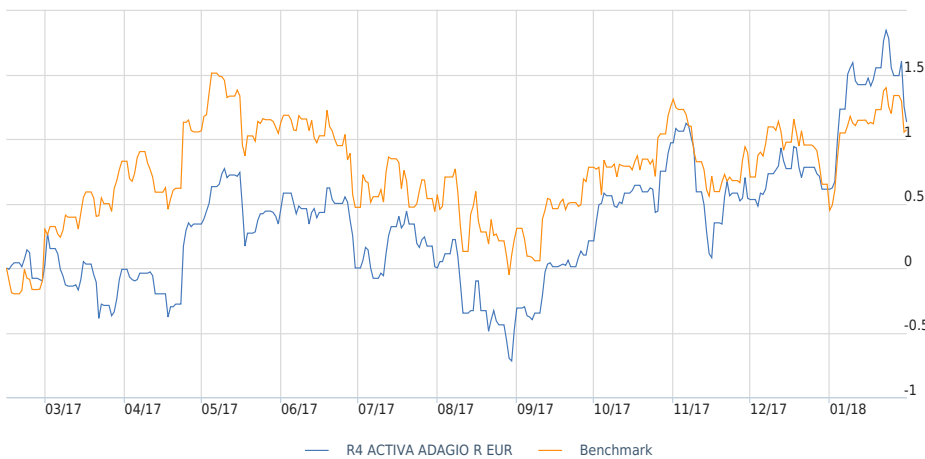
ENERO DE 2018

NIVEL RIESGO ESMA: **1 2 3 4 5 6 7**

Política de inversión

El objetivo de inversión del fondo es invertir en una cartera diversificada principalmente compuesta de 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
Benchmark	(Ibex 35 + Eurostoxx 50 + S&P 500 (EUR)) x 20%
Fecha de constitución	14/02/2017
ISIN	LU1545927094
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	101,13 €
Patrimonio del Fondo	45.003.988 €

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
Comisión TER/OGC	1,41%

Tabla de Comportamiento

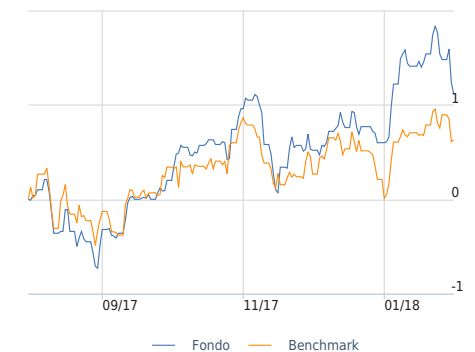
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo	-0,10%	0,09%	0,35%	0,00%	-0,34%	0,01%	-0,49%	0,69%	0,76%	-0,43%	0,07%		2017 0,61%
Benchmark	-0,10%	0,93%	0,23%	-0,01%	-0,57%	-0,03%	-0,22%	0,56%	0,47%	-0,35%	-0,24%		2017 0,65%
Fondo	0,52%												2018 0,52%
Benchmark	0,42%												2018 0,42%

Comentario del Gestor

Evolución positiva de las bolsas a nivel global, mientras que las rentabilidades de los bonos a diez años alemán y estadounidense subieron 27 puntos básicos. La normalización progresiva de las políticas monetarias en los países desarrollados, junto al buen ritmo en el crecimiento económico global y unas expectativas algo más positivas en cuanto a una mayor inflación, están detrás de estos movimientos.

Este mes se ha incluido el fondo Permal Alternative Income Strategy. Es un fondo de retorno absoluto multiestrategia, centrado principalmente en estrategias de renta fija y con una volatilidad de alrededor del 2%.

Últimos 6 meses



Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	0,52%	0,42%	0,10%
1 mes	0,52%	0,42%	0,10%
3 meses	0,16%	-0,18%	0,34%
6 meses	1,12%	0,63%	0,49%

Datos Estadísticos

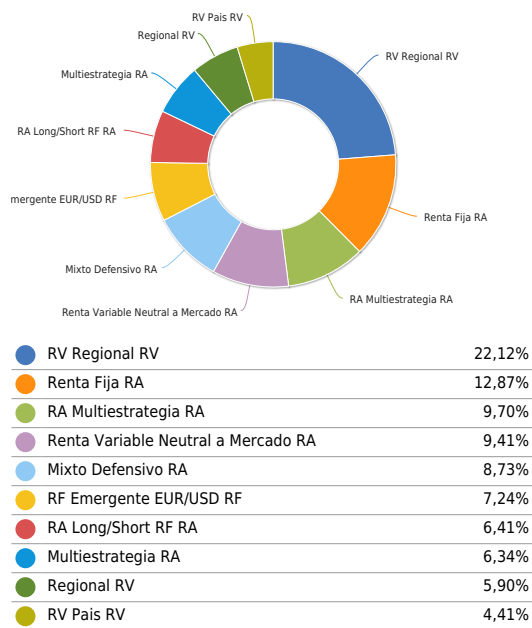
	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	1,77%	1,33%
Ratio Sharpe ¹	0,63	0,47
DESDE 14/02/2017		
Mejor Mes	0,76%	0,93%
Peor Mes	-0,49%	-0,57%
% Meses Positivos	66,7%	41,7%
% Meses Negativos	33,3%	58,3%
Subida media	0,31%	0,52%
Bajada media	-0,34%	-0,22%
DRAWDOWN DESDE 31/07/2017		
Máximo Drawdown	-1,03%	-0,85%
Tiempo en recuperar	51 días	22 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 6 MESES

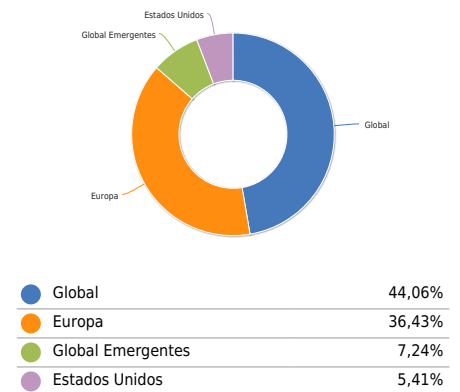
Mayores posiciones

RENTE 4 - VALOR EUROPA I EUR	RV	11,30%	MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE I1 EUR	RV	10,82%
INVESCO GLOBAL TARGETED RET C EUR ACC	RA	9,70%	DNCA INVEST MIURI I EUR	RA	9,41%
RENTE 4 PEGASUS F.I.	RA	8,73%	NEUBERGER BERMAN SHRT DUREM DBTEUR I ACC	RF	7,24%
EDMOND DE ROTHSCHILD START I EUR	RA	6,48%	LM WEST ASSET MACRO OPPORTUNITIES BOND "X" (EUR)	RA	6,41%
VONTOBEL TWENTYFOUR ABS RET CREDIT I	RA	6,39%	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES FUND	RA	6,34%
FUTUROS EUROSTOXX	RV	4,89%	T. ROWE PRICE US LARGE CAP EQUITY I	RV	4,41%
FUTUROS S&P500	RV	1,00%			

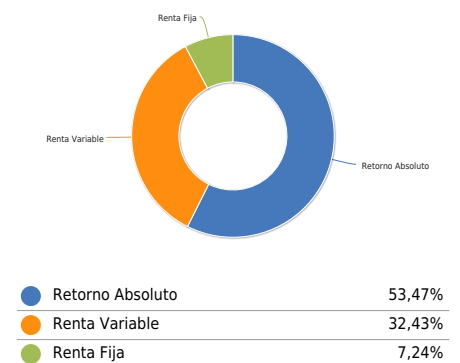
Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Exposición Activos



Fondo dirigido a clientes institucionales y/o con el servicio de gestión de carteras contratado.

LEYENDA: Ratio de Sharpe es el exceso de rentabilidad respecto al riesgo asumido. MX: Mixto. RV: Renta Variable. RF: Renta Fija.

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.