

# R4 ACTIVA ALLEGRO I EUR

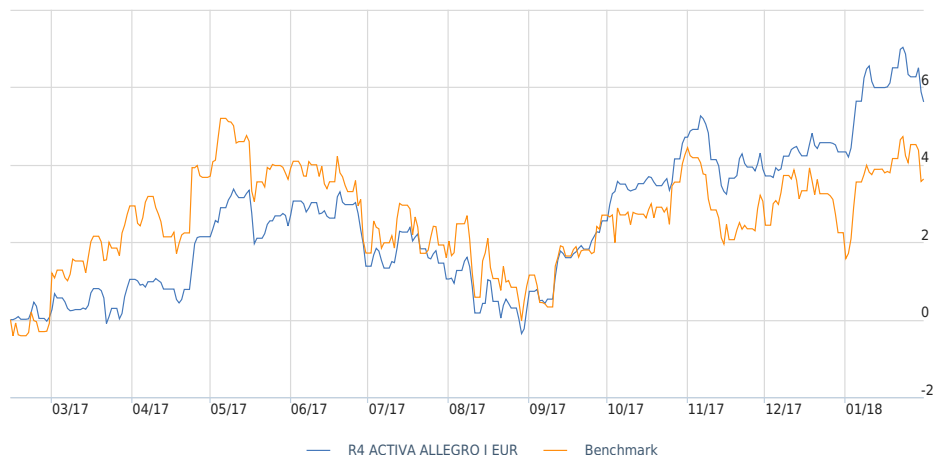
ENERO DE 2018

NIVEL RIESGO ESMA<sup>2</sup>: 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 100% y un mínimo del 30% del patrimonio en renta variable.

## Desde el inicio



## Datos del Fondo

<b>Categoría</b>	Alt - Multiestrategia
<b>Benchmark</b>	(Ibex 35 + Eurostoxx 50 + S&P 500 (EUR)) x 65%
<b>Fecha de constitución</b>	13/02/2017
<b>ISIN</b>	LU1533829302
<b>Gestora</b>	Renta 4 Luxembourg
<b>Depositario</b>	Pictet & Cie (Europe) S.A.
<b>Auditor</b>	KPMG Luxembourg
<b>Divisa</b>	EUR

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	105,62 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	11.292.708 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	0,90%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	10%
<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>	1,15%

## Tabla de Comportamiento

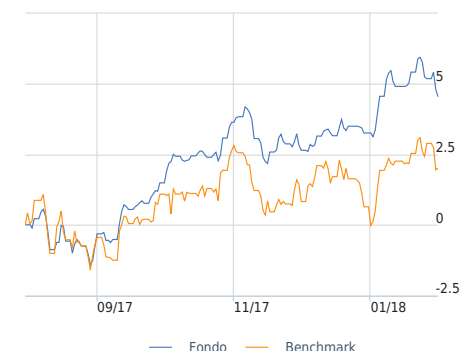
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo	0,06%	0,98%	1,09%	0,27%	-1,02%	-0,33%	-0,78%	2,28%	2,11%	-0,78%	0,42%		<b>2017 4,33%</b>
Benchmark	-0,09%	3,03%	0,72%	-0,05%	-1,84%	-0,12%	-0,72%	1,81%	1,52%	-1,15%	-0,79%		<b>2,24%</b>
Fondo	1,24%												<b>2018 1,24%</b>
Benchmark	1,36%												<b>1,36%</b>

## 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 sustituido el fondo Edmond de Rothschild Start por el Franklin K2 Alternative Strategies. Es un fondo que invierte en entre 8 y 12 estrategias alternativas.

## Últimos 6 meses



## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	1,24%	1,36%	-0,12%
1 mes	1,24%	1,36%	-0,12%
3 meses	0,87%	-0,60%	1,47%
6 meses	4,52%	2,00%	2,52%

## Datos Estadísticos

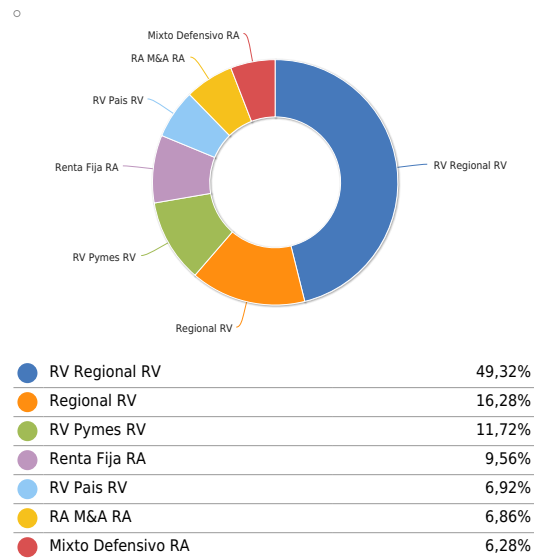
	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	4,52%	4,34%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	1,00	0,46
<b>DESDE 13/02/2017</b>		
Mejor Mes	2,28%	3,03%
Peor Mes	-1,02%	-1,84%
% Meses Positivos	66,7%	41,7%
% Meses Negativos	33,3%	58,3%
Subida media	1,06%	1,69%
Bajada media	-0,73%	-0,68%
<b>DRAWDOWN DESDE 31/07/2017</b>		
Máximo Drawdown	-1,94%	-2,74%
Tiempo en recuperar	16 días	22 días

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

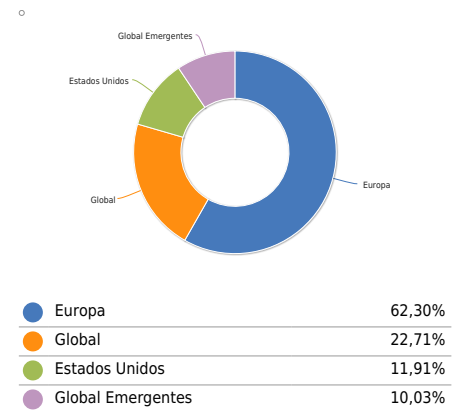
## Mayores posiciones

RENDA 4 - VALOR EUROPA I EUR	RV	16,83%	MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE I1 EUR	RV	14,68%
ODDO AVENIR EURO	RV	11,72%	CAPITAL GROUP NEW WORLD "Z" (EUR)	RV	10,03%
FUTUROS EUROSTOXX	RV	9,44%	TEMPLETON EUROLAND I EUR	RV	7,78%
T. ROWE PRICE US LARGE CAP EQUITY I	RV	6,92%	GAMCO INTL SICAV MERGER ARBTRG I -EUR	RA	6,86%
VONTOBEL TWENTYFOUR ABS RET CREDIT I	RA	6,34%	RENDA 4 PEGASUS F.I.	RA	6,28%
FUTUROS S&P500	RV	4,99%	EDMOND DE ROTHSCHILD START I EUR	RA	3,22%
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF (DR)	RV	1,85%			

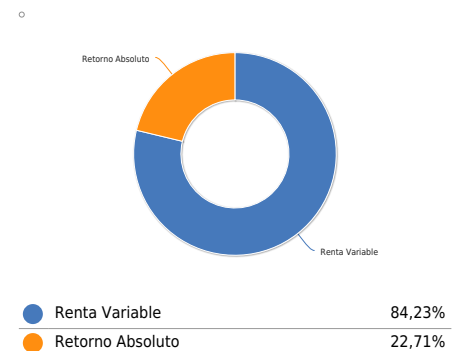
## Exposición Sectorial



## 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. Las comisiones son las efectivas desde el 01/12/2017.