

RENDA 4 – RENTA FIJA INTERNACIONAL I USD

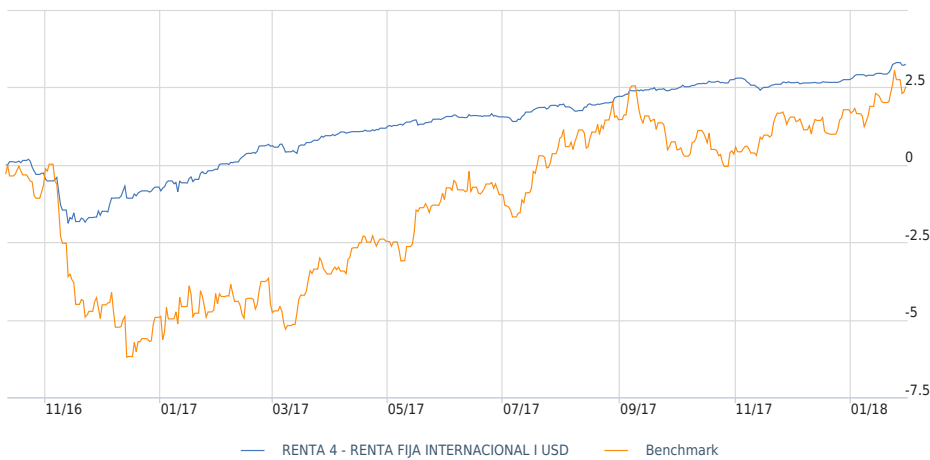
ENERO DE 2018

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



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

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%	0,07%	2017	3,49%
Benchmark	0,81%	0,52%	0,14%	1,17%	1,52%	-0,06%	1,51%	1,04%	-0,82%	-0,29%	1,00%	0,32%		7,05%
Fondo	0,49%	2018												0,49%
Benchmark	0,73%													0,73%

Comentario del Gestor

Renta Fija Internacional I USD se ha revalorizado en el mes de enero un +0,49 vs. el índice de referencia J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index - Total Return Unhedged que ha retrocedido un +0,73% en el mes en dólares.

Entre las posiciones que más han aportado a la rentabilidad del fondo en enero, destacan subordinados de Liberbank y Barclays así como la deuda pública ecuatoriana.

Hemos asistido a un mes bastante positivo en los mercados financieros al calor de los buenos datos macro que han batido las expectativas de mercado, si bien es cierto que el mes ha tenido un punto de inflexión a raíz de la reunión del BCE. En lo que a datos se refiere en Europa, los que hemos conocido reflejan un ritmo de crecimiento que se ha acelerado y es sólido, los riesgos parecen estar más equilibrados y vendrían dados por factores más globales y en el mercado de divisas.

De cara a Febrero, la atención seguirá en los discursos de los miembros del BCE, las encuestas en las elecciones italianas y la toma de posesión del presidente de la Reserva Federal.

Datos del Fondo

Categoría	RF Flexible
Benchmark	J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index - Total Return Unhedged
Fecha de constitución	12/10/2016
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	103,26 \$
Patrimonio del Fondo	25.217.134 \$

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%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	0,49%	0,73%	-0,25%
3 meses	0,49%	2,06%	-1,58%
6 meses	1,34%	1,98%	-0,64%
1 año	3,39%	6,97%	-3,57%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	0,79%	2,44%
Ratio Sharpe ¹	4,30	2,85
Downside Risk ¹	0,49%	2,42%
Ratio Sortino ¹	6,90	2,88

Beta ¹	0,079
Alpha ¹	2,845
Correlación ¹	0,403
Ratio Treynor ¹	0,430
R Cuadrado ¹	0,161

DESDE 12/10/2016		
% Meses Positivos	81,3%	62,5%
% Meses Negativos	18,8%	37,5%
Subida media	0,37%	0,88%
Bajada media	-0,52%	-0,97%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

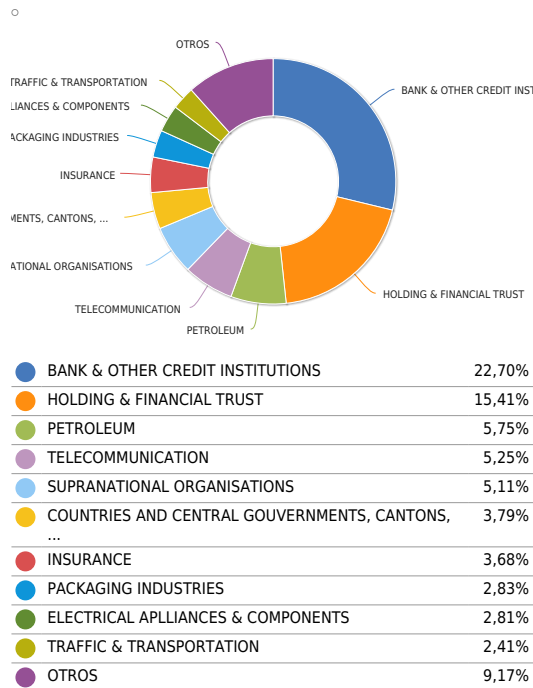
Licenciado en Economía por la Universidad de Alcalá de Henares (UAH) y Master en Mercados Financieros en IES Universidad San Pablo CEU de Alcalá de Henares

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

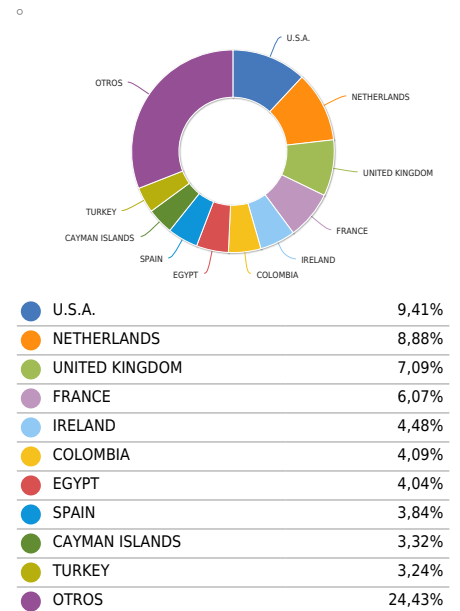
Mayores posiciones

7.50 % SUB. CNP ASS. 12/PERP REG.S	3,68%	4.75 % AFREXIMBANK 14/19 '9' SR S	3,25%
5.375 % COLOMBIA TEL.12/22 SR REG.S	2,83%	5 % SUB.G.E. PFD NC 16/PERP 'D' JR	2,81%
FR MORGAN STANLEY 16/23 SR	2,47%	5.20 % VEON HLDGS 13/19 SR S	2,42%
2.75 % ANZ NZ INTL 18/21 SR S	2,37%	12% SUB. LLOYDS BANK 09/PERP	2,12%
FR RBS GROUP 17/23 SR	2,03%	FR UBS GROUP FUNDING 17/23 SR S	2,02%

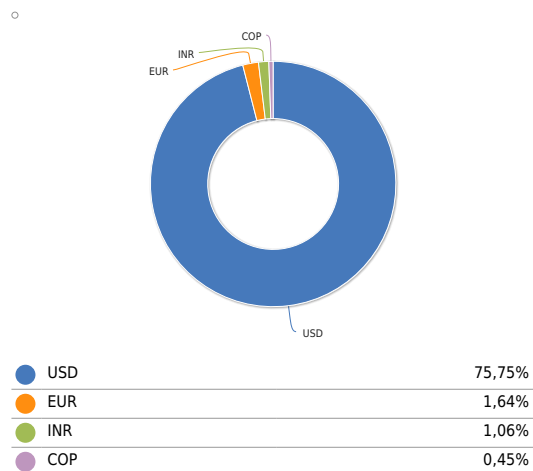
Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



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.