

RENDA 4 – RENTA FIJA INTERNACIONAL R EUR

ABRIL DE 2019

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.



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo													
Benchmark													
Fondo	0,41%	0,80%	0,18%	0,19%	0,25%	-0,05%	0,22%	0,21%	0,12%	0,19%	-0,14%	-0,21%	2017
Benchmark	-1,41%	2,19%	-0,69%	-0,72%	-1,51%	-1,60%	-1,91%	0,45%	-0,17%	1,04%	-1,07%	-0,77%	2,16%
Fondo	0,26%	-1,04%	-0,51%	-0,74%	-1,41%	-0,67%	0,45%	-0,78%	0,11%	-1,47%	-1,12%	-0,56%	2018
Benchmark	-2,46%	0,71%	0,22%	0,37%	2,92%	-0,33%	-0,38%	1,08%	-0,98%	1,52%	0,01%	1,12%	-7,25%
Fondo	1,16%	0,20%	0,24%	0,46%									2019
Benchmark	1,24%	0,39%	2,88%	-0,11%									2,07%
													4,44%

Comentario del Gestor

Renta 4 Renta Fija Internacional R EUR se revalorizado +0,46% en euros en abril asumiendo el coste de cobertura de divisa dado que el pool de este fondo está denominado en USD. Ello hace que la rentabilidad en lo que llevamos de año sea de +2,07%.

En abril hemos asistido a la recuperación de la rentabilidad del bund hasta niveles positivos, a la vez que los spreads de crédito corporativo seguían estrechando y los principales índices de renta variable, tanto en Europa como en EEUU, se situaban en o próximos a máximos históricos. Cabe destacar cierta mejora de las perspectivas económicas, especialmente por cierta recuperación de los indicadores procedentes de China, que apoyan la tesis de que asistiremos a un nuevo impulso de esta economía, así como de la europea (muy expuesta al sector exterior) en la segunda mitad de año. Por su lado, en cuanto a los principales riesgos geopolíticos, destacar la extensión del brexit, por lo que esta incertidumbre pasa a un segundo plano, aunque sí se descarta un hard brexit, mientras las negociaciones entre EEUU y China durante el mes de abril progresaron adecuadamente, respaldando en ambos casos el optimismo de los mercados.

Por último, señalar que la temporada de presentación de resultados empresariales (1T2019) está siendo bastante positiva, con las compañías mejorando las expectativas de los analistas (si bien éstas habían sido revisadas significativamente a la baja).

Datos del Fondo

Categoría	RF Flexible Global-EUR Cubierto
Benchmark	J.P. Morgan Global Aggregate Bond Index - Total Return Unhedged EUR
Fecha de constitución	10/10/2016
ISIN	LU1475744287
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	EUR 1.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	96,73 €
Patrimonio del Fondo	9.334.853 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,90%
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	1,44%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2019	2,07%	4,44%	-2,37%
3 meses	1,06%	3,16%	-2,10%
6 meses	0,26%	5,79%	-5,53%
1 año	-3,38%	9,69%	-13,06%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	2,81%
Ratio Sharpe ¹	-1,20
Downside Risk ¹	1,51%
DESD E 09/11/2016	
Mejor Mes	1,16%
Peor Mes	-1,47%
% Meses Positivos	56,7%
% Meses Negativos	43,3%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO

Exposición Divisas

USD	93,20%
EUR	3,85%
COP	1,04%



Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

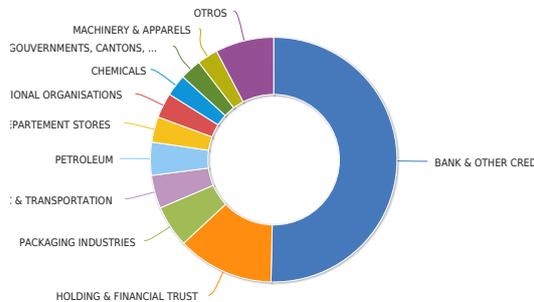
Licenciado en Economía por la Universidad de Alcalá de Henares (UAH) y Master en Mercados Financieros en IES Universidad San Pablo CEU de Alcalá de Henares

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

Mayores posiciones

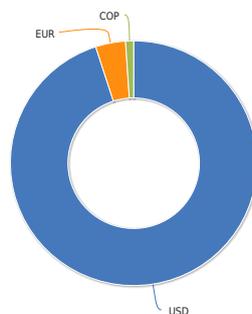
4.625% ARDAGH PKG FIN.16/23 SR 144A	5,42%	FR RBS GROUP 17/23 SR	5,38%
FR CREDIT AGRICOLE LDN 18/23 SR 5	5,34%	FR DEUTSCHE BANK NY 17/22 SR	5,24%
5.75% BRASKEM FINANCE 11/21	4,45%	FR GOLDMAN SACHS GRP 16/21 SR	4,34%
FR ING GROEP 17/22 SR	4,34%	FR BARCLAYS 17/23 SR	4,32%
3.50 % ADANI PORTS 15/20 SR 144A	4,29%	8 % PEMEX -GL- 09/19	4,29%

Exposición Sectorial



Sector	% Patrimonio
BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	49,39%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	12,44%
PACKAGING INDUSTRIES	5,42%
TRAFFIC & TRANSPORTATION	4,29%
PETROLEUM	4,29%
RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	3,31%
SUPRANATIONAL ORGANISATIONS	3,23%
CHEMICALS	2,81%
COUNTRIES AND CENTRAL GOVERNMENTS, CANTONS, ...	2,74%
MACHINERY & APPARELS	2,67%
OTROS	7,51%

Exposición Divisas



Divisa	% Patrimonio
USD	93,20%
EUR	3,85%
COP	1,04%

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 UCITS; 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.