

Octubre de 2016

El objetivo del fondo es lograr rentabilidades positivas, con independencia de la evolución de los mercados. Por tanto, la preservación del capital es clave para el equipo de gestión. La gestión consiste en sobreponderar aquellos activos que tengan un mejor binomio rentabilidad-riesgo en función del momento de mercado; Esta asignación dinámica de activos permite maximizar a medio plazo la rentabilidad del fondo. La exposición máxima del fondo a renta variable puede oscilar entre +10% y -10%. El objetivo de rentabilidad es Eonia + 200 pb. con una volatilidad inferior a la del mercado.

Últimos años



Datos del Fondo

Categoría	Retorno Absoluto
Benchmark	EONIA + 200 p.b.
ISIN	ES0173321003
Nº reg. CNMV	3841
Gestora	Renta 4 Gestora SGIC, S.A.
Depositario	Renta 4 Banco, S.A.
Auditor	Ernst&Young
Horizonte de Inversión	3 años
Fecha de constitución	21/06/2007
Inversión Mínima	10 euros
Divisa	Euro
País	España
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor liquidativo	15,402 €
Patrimonio (miles)	358,445 €

Últimos 12 meses



Tabla de Comportamiento

RENDA 4 PEGASUS FI

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2013	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	0,0%	-0,3%	0,5%	0,4%	0,3%	0,5%	21,0%	0,1%	3,3%
2014	0,6%	0,3%	0,4%	0,4%	0,6%	0,1%	0,1%	0,2%	-0,1%	-0,1%	0,1%	0,1%	2,6%
2015	0,7%	0,4%	0,3%	0,5%	-0,6%	-0,3%	0,8%	-0,9%	-1,2%	1,8%	0,3%	-1,0%	0,8%
2016	-1,5%	0,1%	3,0%	1,0%	-0,3%	-0,3%	0,7%	0,7%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	3,9%

Comentario del Gestor

Renta 4 Pegasus se ha mantenido plano en el mes de octubre. La rentabilidad desde principio de año es del 3,9%. El posicionamiento de la cartera es defensivo, como hemos explicado en anteriores comentarios. El buen resultado conseguido hasta la fecha junto con las incertidumbres pendientes (elecciones USA) nos han hecho bajar nuestro nivel de inversión. Ello se traduce en tener casi el 70% del patrimonio en activos monetarios. El 30% restante está invertido en bonos corporativos, dentro de una cartera muy diversificada y en donde hemos tomado beneficios en varios bonos de "alto rendimiento" (high yield). En bolsa, la exposición es 0 (o incluso negativa). Durante octubre hemos vendido Bankia y Merlim y hemos comprado Día y Novartis. Adicionalmente, mantenemos una estructura de opciones para cubrirnos ante un posible escenario negativo en las elecciones americanas (triumfo de Trump). Para noviembre, seguimos con la misma idea a la espera de conocer el resultado de las elecciones americanas. No descartamos aumentar nuestras inversiones una vez conocido el desenlace. El entorno macro ha mejorado con los datos de las últimas semanas y la rotación del mercado está provocando que haya valores defensivos que empiezan a estar atractivos. Para un inversor conservador, es una buena idea de inversión invertir en algunas de estas empresas, con estructura financiera saneada, dividendos estables y no muy cíclicas.

Comisiones

Comisión de Gestión	
Patrimonio	1,00%
Resultados	9% anual
Comisión de depositaria	0,1% anual
Comisión de suscripción	No existe
Comisión de reembolso	No existe

Datos de Interés

Rentabilidad desde inicio	53,85%
Rentabilidad anualizada	4,75%
Volatilidad	2,66%
Ratio Sharpe	0,90
Mejor mes (Mar.2016)	2,96%
Peor mes (Nov.2011)	-4,22%
% Mes positivos	76,79%
Subida media	0,69%
% Mes negativos	23,21%
Bajada media	-0,62%

Drawdown

Máximo DrawDown	-4,95%
Tiempo en recuperar (días)	27,00
Fecha máximo relativo	04/11/2015
Fecha mínimo relativo	12/02/2016

Exposición Renta Variable

Exposición Renta Variable	-0,89%
----------------------------------	---------------

Correlaciones

Correlación IBEX 35	0,69
Correlación EUROSTOXX 50	0,64



Miguel Jiménez. Gestor del fondo

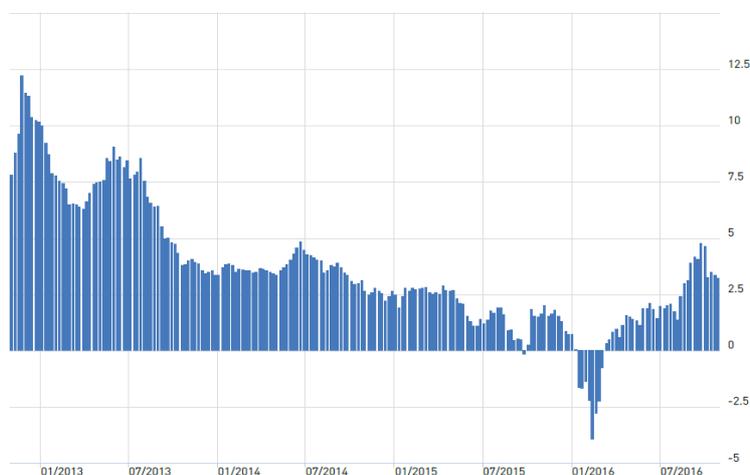
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y Master en Mercados Financieros en ICADE.

(+34) 91.384.85.98
mjimenez@renta4.es

CONTENIDO

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 elaboradas con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

Rolling de rentabilidad a 12 meses



Rolling volatilidad



Rolling ratio Sharpe



Rolling rentabilidad a 12 meses: Rentabilidad obtenida por un partcipe a 12 meses vista en distintos espacios temporales.

Rolling volatilidad: Volatilidad anualizada (como medida de riesgo) en distintos espacios temporales, niveles menores de volatilidad indican menor riesgo del fondo.

Rolling ratio Sharpe: Ratio Sharpe (como medida de rentabilidad obtenida por unida de riesgo asumido) en distintos plazos de tiempo, niveles mayores de ratio sharpe indican mayor rentabilidad por riesgo asumido.