

RENTA 4 FONDTESORO CORTO PLAZO FI

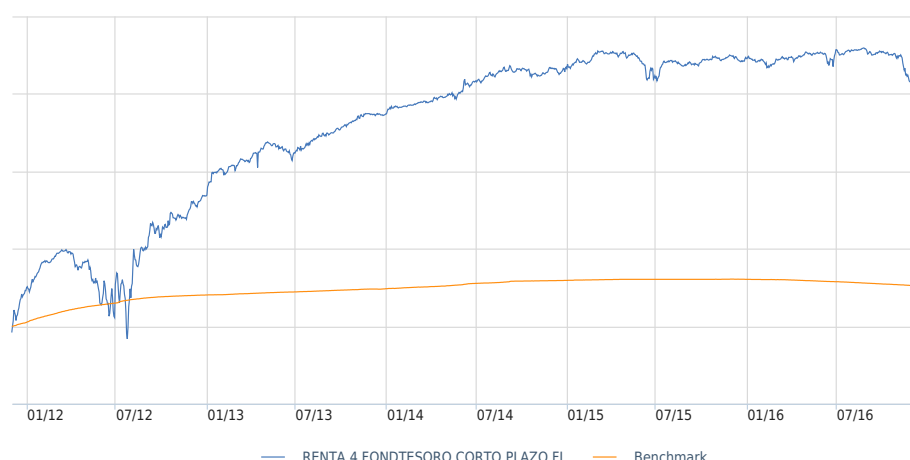
NOVIEMBRE DE 2016

NIVEL RIESGO CNMV: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 3 meses. El 70% de la exposición total del Fondo estará invertido en Deuda del Estado en euros. En todo caso, un 70% del patrimonio del fondo estará invertido en Deuda del Estado en euros, en cualquiera de sus modalidades computándose, asimismo, a los efectos de este apartado, los bonos emitidos por los "FTPyms" que cuenten con el aval del Estado, los bonos emitidos por los "FTVPO" que cuenten con el aval del ICO, las emisiones del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), las emisiones del Fondo de Amortización del Déficit Eléctrico (FADE), la deuda emitida directamente por el ICO y los créditos del Fondo para financiar el pago a proveedores (FFPP) cuando se conviertan en bonos, hasta el límite del 30% del patrimonio. La duración media de la cartera no podrá superar un año. No existe riesgo divisa. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Últimos 5 años



Datos del Fondo

Categoría	Renta Fija a Corto Plazo
Benchmark	Euribor 3 Month EUR
Fecha de constitución	30/01/1997
Nº reg. CNMV	819
ISIN	ES0173372030
Gestora	Renta 4 Gestora SGIC S.A.
Depositarario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	90,842 €
Patrimonio del Fondo	7.192.083 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,25%
Comisión de éxito de la gestión	Sin comisión
Comisión de depósito	0,10%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark
2016	-0,70%	-0,19%
3 meses	-0,96%	-0,07%
6 meses	-0,86%	-0,14%
1 año	-0,77%	-0,20%
3 años (anualizado)	0,32%	0,04%
5 años (anualizado)	1,57%	0,26%

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo	0,77%	0,28%	0,05%	-0,27%	-1,35%	0,63%	-0,43%	1,60%	0,35%	0,65%	0,39%	0,25%	2012 2,95%
Benchmark	0,17%	0,12%	0,12%	0,08%	0,07%	0,06%	0,11%	0,06%	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	0,88%
Fondo	0,79%	0,12%	0,12%	0,51%	-0,10%	-0,13%	0,34%	0,17%	0,23%	0,27%	0,16%	0,01%	2013 2,52%
Benchmark	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%	0,20%
Fondo	0,21%	0,09%	0,08%	0,13%	0,12%	0,34%	0,19%	0,11%	0,06%	-0,17%	0,19%		2014 1,37%
Benchmark	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%	0,05%	0,02%	0,03%	0,03%	0,01%	0,01%		0,27%
Fondo	0,20%	0,24%	0,05%	-0,03%	-0,13%	-0,60%	0,52%	-0,12%	0,06%	0,15%	0,04%	-0,07%	2015 0,30%
Benchmark	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	-0,00%	0,00%	0,00%	-0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,03%
Fondo	-0,05%	-0,04%	0,13%	0,12%	0,03%	0,07%	-0,04%	0,00%	-0,02%	-0,13%	-0,76%		2016 -0,70%
Benchmark	-0,00%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,02%	-0,02%	-0,03%		-0,19%

Comentario del Gestor

El fondo Renta 4 Fondtesoro Corto Plazo en el mes de Noviembre se ha anotado un descenso del -0,76%, situándose la rentabilidad en lo que llevamos de 2016 en el -0,70%. El mes de noviembre vino marcado por la volatilidad en los mercados fruto de la victoria no esperada de D. Trump en EE.UU. , esto ha llevado a la TIR del Bono de EE.UU. del 1,85% al 2,44%, mientras que el bono alemán a 10 años, se ha movido pero en menor medida desde 0,18% al 0,34% actual.

Si bien los movimientos de Deuda Pública han sido abruptos, fundamentalmente en EE.UU., la renta fija corporativa después de un primer momento ha sufrido menos, fundamentalmente los plazos largos 2022 en adelante. Hemos asistido a una paralización del mercado primario y lo que se ha emitido con un performance por del que tuvo en meses anteriores, estando muy demandados los plazos cortos en general, tanto en primario como en secundario.

Para el mes de Diciembre, estamos pendientes de los eventos políticos en Australia y el referéndum en Italia, así como la reunión del BCE el primer jueves del mes, donde se comunicará que hará el BCE con su programa de compras y su cuantía.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	0,77%	0,06%
Ratio Sharpe ¹	0,88	6,12
Downside Risk ¹	0,58%	0,01%
Ratio Sortino ¹	1,15	32,35
Retorno en exceso		
Beta ¹	1,585	
Alpha ¹	0,061	
Correlación ¹	0,045	
Ratio Treynor ¹	0,004	
R Cuadrado ¹	0,002	
DESDE 30/01/1997		
Mejor Mes	1,60%	0,57%
Peor Mes	-1,70%	-
% Meses Positivos	50,0%	92,9%
% Meses Negativos	50,0%	7,1%
Subida media	0,97%	0,40%
Bajada media	-0,76%	-
DRAWDOWN DESDE 30/11/2011		
Máximo Drawdown	-2,81%	-0,20%
Tiempo en recuperar	10 días	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

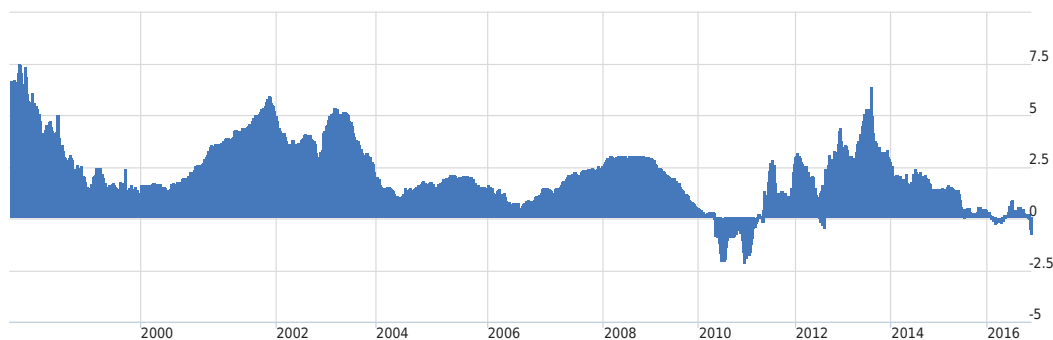


Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

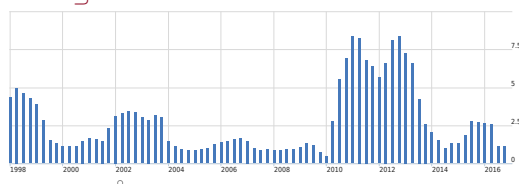
Licenciado en Economía por la Universidad de Alcalá de Henares (UAH) y Master en Mercados Financieros en IES Universidad San Pablo CEU de Alcalá de Henares

☎ 902 15 30 20
✉ infogestora@renta4.es
🐦 @jivictoriano

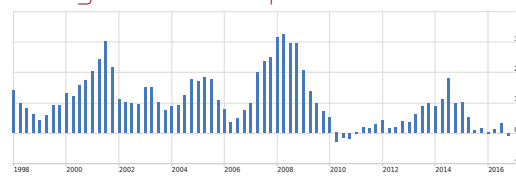
Rolling de rentabilidad a 12 meses



Rolling de Volatilidad a 12 meses



Rolling de Ratio Sharpe a 12 meses



Exposición Activos

● RENTA FIJA	52,84%
● MONETARIO	47,25%

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 CNMV; 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.