

renta4gestora

Más de 30 años generando  
valor para nuestros partícipes

- El presente documento no constituye una recomendación individualizada de inversión o de asesoramiento financiero personalizado.
- Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que la IIC a la que hace referencia puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente documento, por lo que Ud. debe leer atentamente toda la documentación legal que la Sociedad Gestora y/o del Comercializador ponga a su disposición en el momento de suscribir dichas participaciones y si lo estima oportuno procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.
- Las decisiones de inversión siempre deben basarse en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) o folleto informativo disponible en [www.r4.com](http://www.r4.com) , complementado en cada caso por el informe anual auditado más reciente y, además, el último informe semestral en caso de que este sea más reciente que el último informe anual, que en conjunto constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo de inversión. Las opiniones expresadas en el presente informe podrán ser modificadas sin previo aviso. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

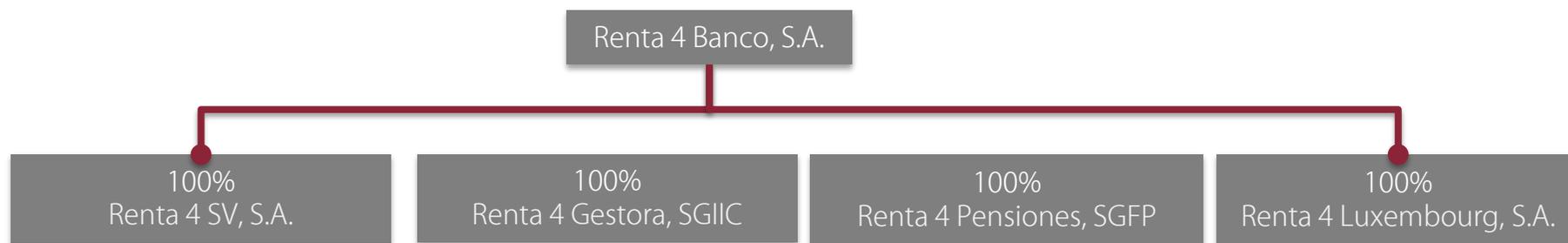
**Renta 4 Banco S.A.** con más de 32 años de historia, es el primer Banco Español Independiente y especializado en gestión patrimonial, Mercados de Capitales y servicios de inversión.

Cuenta con casi **497.000 clientes** (red propia y de terceros) y más de **20.600 millones de euros bajo gestión**, administración y custodia (**+17,8% interanual**) a marzo 2018.

## Nuestros Valores:

- **Independencia:** Ningún grupo financiero ni industrial participa en el capital.
- **Agilidad:** No tener ningún socio financiero nos permite tomar decisiones más ágiles en función de los mercados.
- **Experiencia:** equipo directivo con más de 32 años de experiencia en mercados nacionales e internacionales.
- **Alto Desarrollo Tecnológico:** Desarrollo propio tecnológico lo que nos ofrece y garantiza un soporte e independencia de todos los procesos.
- **Arquitectura abierta:** plataforma con más de 4.000 Fondos de inversión disponibles, de más de 80 gestoras internacionales.

## Estructura corporativa:



## Desarrollo corporativo:



## Renta 4 Gestora SGIC

- Es una **Sociedad Gestora independiente** con más de 27 años de experiencia en el mercado de IICs en España y **más de 5.324 millones** de euros bajo gestión (+23,2% interanual) a marzo 2018.
- Los productos (IICs) gestionados por **Renta 4 Gestora** están **constituidos, regulados y supervisados por la CNMV** siendo de valoración y liquidez diaria.
- Nuestros productos y servicios están dirigidos a **inversores particulares** (82,46%), **grupos familiares** e **instituciones** (17,54%).

## Renta 4 Pensiones SGFP

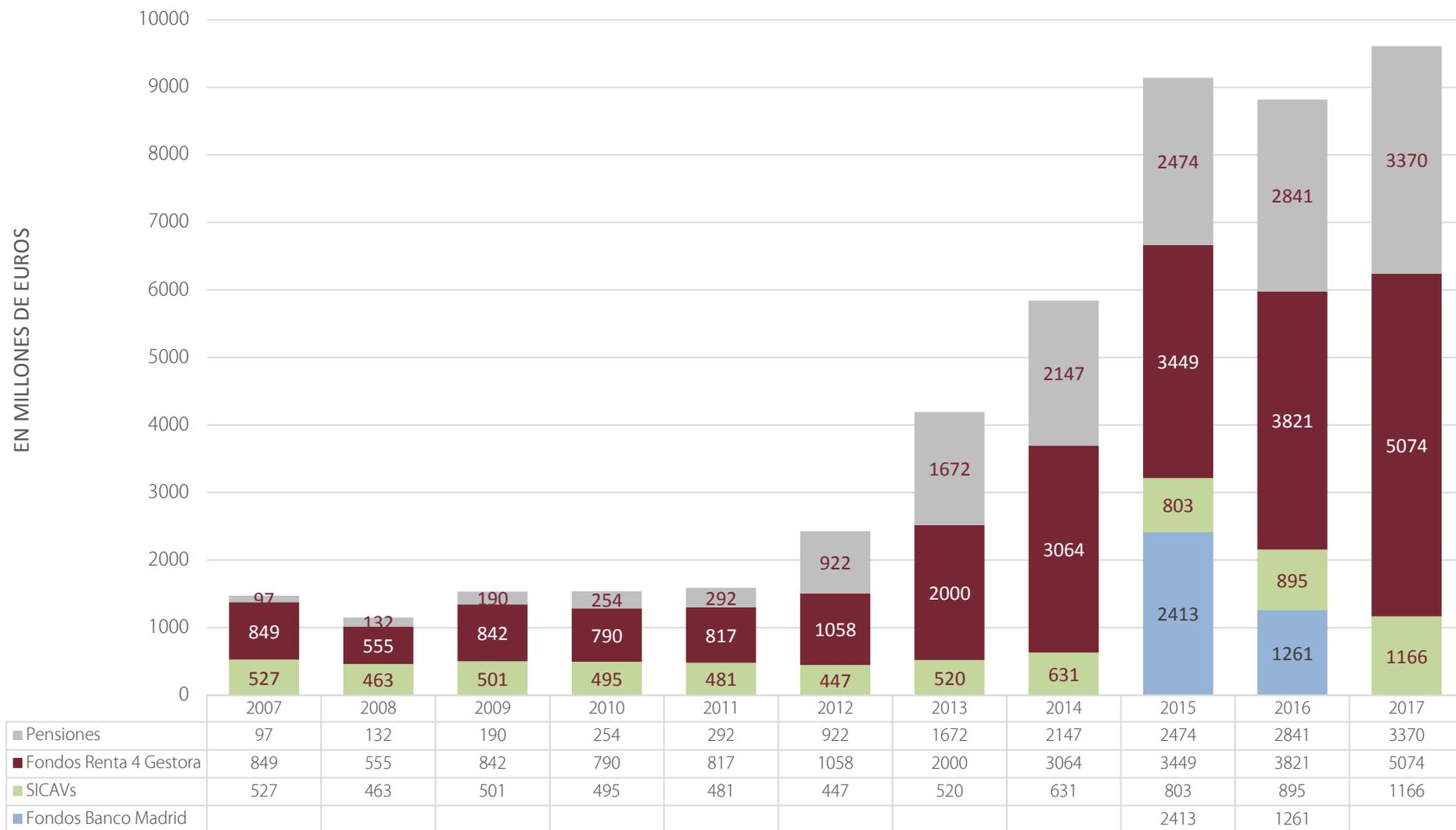
- Es una **Sociedad Gestora independiente** con más de 20 años de experiencia en el mercados de FP en España y con **más de 3.417 millones** de euros bajo gestión (+13,7% interanual) a marzo 2018.

## Renta 4 Luxembourg S.A.

- **Management Company, MANCO**, autorizada y supervisada por el regulador Luxemburgués (CSSF) y con **más de 210 millones** de euros bajo gestión a marzo 2018.
- Renta 4 SICAV ofrece diferentes estrategias de inversión (Renta Fija, Renta Variable, Productos Mixtos y Fondos de Inversión Perfilados) con clases de acciones Institucionales y Retail, en euros y dólares.
- Todos nuestros productos están adaptados a las **normativas europeas MIFID II y UCIT V**.



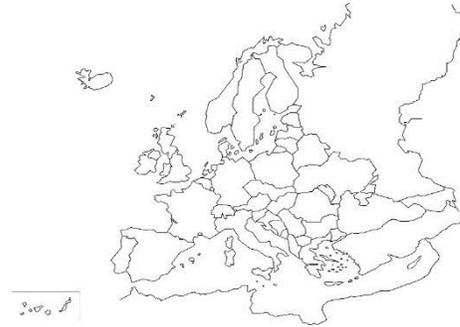
## DESGLOSE DE ACTIVOS BAJO GESTIÓN



Salida fondos Liberbank

## RENTA VARIABLE EUROPEA

- Renta 4 Valor Europa FI
- Renta 4 Bolsa FI
- Renta 4 Small Caps Euro FI



## RETORNO ABSOLUTO Y MIXTOS

- Renta 4 Nexus FI
- Renta 4 Pegasus FI
- Renta 4 Valor Relativo FI
- Renta 4 Renta Fija Mixto FI



## RENTA VARIABLE GLOBAL

- Renta 4 Latinoamérica FI
- Renta 4 Emergentes Global FI
- Renta 4 Acciones Globales
- Renta 4 USA FI
- Renta 4 Japón FI



## RENTA FIJA

- Renta 4 Renta Fija Corto Plazo FI

## CITYWIRE



**Javier Galán**

CITYWIRE AA ⓘ



**Miguel Jiménez Sierra**

CITYWIRE A ⓘ



**Ignacio Victoriano**

CITYWIRE AA ⓘ

## MORNINGSTAR

Renta 4 Bolsa

Renta 4 Valor Europa

Renta 4 Renta Fija Corto Plazo



Renta 4 Latinoamérica

Renta 4 Pegasus



Renta 4 Nexus



## FUNDS PEOPLE

Renta 4 Nexus

Renta 4 Pegasus

Renta 4 Renta Fija Corto Plazo

Renta 4 Valor Relativo



Renta 4 Bolsa

Renta 4 Valor Europa



## CITYWIRE

Nombre del fondo	1 Año		3 Años		Cuartiles 1 Año			Cuartiles a 3 año		
	Puesto	Fondos	Puesto	Fondos	1º	2º	3º	1º	2º	3º
<b>Renta Variable</b>										
Renta 4 Valor Europa	62	94	21	88						
Renta 4 Bolsa	7	58	3	53						
Renta 4 USA	191	209	133	190						
Renta 4 Japon	64	86	72	80						
Renta 4 Acciones globales	265	353	-	-						
Renta 4 Latinomerica	2	35	1	34						
Renta 4 Emergentes Global	1	8	2	7						
<b>Renta Fija</b>										
Renta 4 Renta Fija Corto Plazo	8	85	3	76						
<b>Retorno Absoluto</b>										
Renta 4 Valor Relativo	9	87	4	68						
Renta 4 Pegasus	37	71	17	48						
<b>Mixtos</b>										
Renta 4 Nexus	157	275	56	222						
Renta 4 Renta Fija Mixto	58	181	19	143						

- **PRESIDENTE y CONSEJERO DELEGADO** Antonio Fernández Vera
  
- **GESTORES RESPONSABLES DE ESTRATEGIA**
  - Retorno absoluto / mixtos Miguel Jiménez
  - Renta Fija Ignacio Victoriano y Carmen García
  - Renta Variable Europea Javier Galán y David Cabeza
  - Renta Variable Global Alejandro Varela (Latinoamérica) y Celso Otero (USA y Japón)
  
- **APOYO A LA GESTIÓN** Equipo de 6 personas.
  
- **BACK OFFICE**
  - Responsable Enrique Sobrevila  
Equipo propio compuesto por 23 personas propio, no externalizado
  
- **GESTIÓN DE RIESGOS Y CUMPLIMIENTO NORMATIVO**
  - Responsable Maribel Villar  
Equipo de 5 personas, reporte directo al Consejo de Administración
  
- **AUDITORÍA INTERNA**
  - Responsable Andrés Bullido  
Equipo de 5 personas, reporte directo al Consejo de Administración

¿Por qué estar en Luxemburgo?



**Estabilidad, fortaleza y solvencia** política y económica

Standard & Poor's Moody's Fich

**Superávit presupuestario:** +0,6% PIB en 2016

Deuda soberana: 21,4% PIB en 2017

**Gestión de activos: 25% PIB** (2ª posición mundial con el 9% cuota)



Atractiva disponibilidad de expertos. **Alta especialización.**

**País más multilingüe de Europa**, cada habitante habla como media 3,6 idiomas

Casi el 50% población son extranjeros, procedentes de más de 170 países.

Promotores Luxemburgo

Sponsor origin	2010	2017
USA	22,6%	20,5%
UK	14,0%	17,6%
Germany	17,3%	14,5%
Switzerland	15,3%	13,6%
France	8,2%	8,5%
Italy	7,9%	8,4%
Belgium	5,3%	4,2%
Luxembourg	1,5%	2,1%
Netherlands	2,0%	2,1%
Dinamarca	1,7%	2,1%
Others	4,2%	6,1%
Total	100%	100%

## Estructura Renta 4 SICAV

Management Company



Renta 4 Luxembourg

Gestor de Inversiones



Renta 4 Gestora SGIC, S.A.

Agente Administrativo



Fund Partner Solutions (Europe) S.A.

Auditor



KPMG

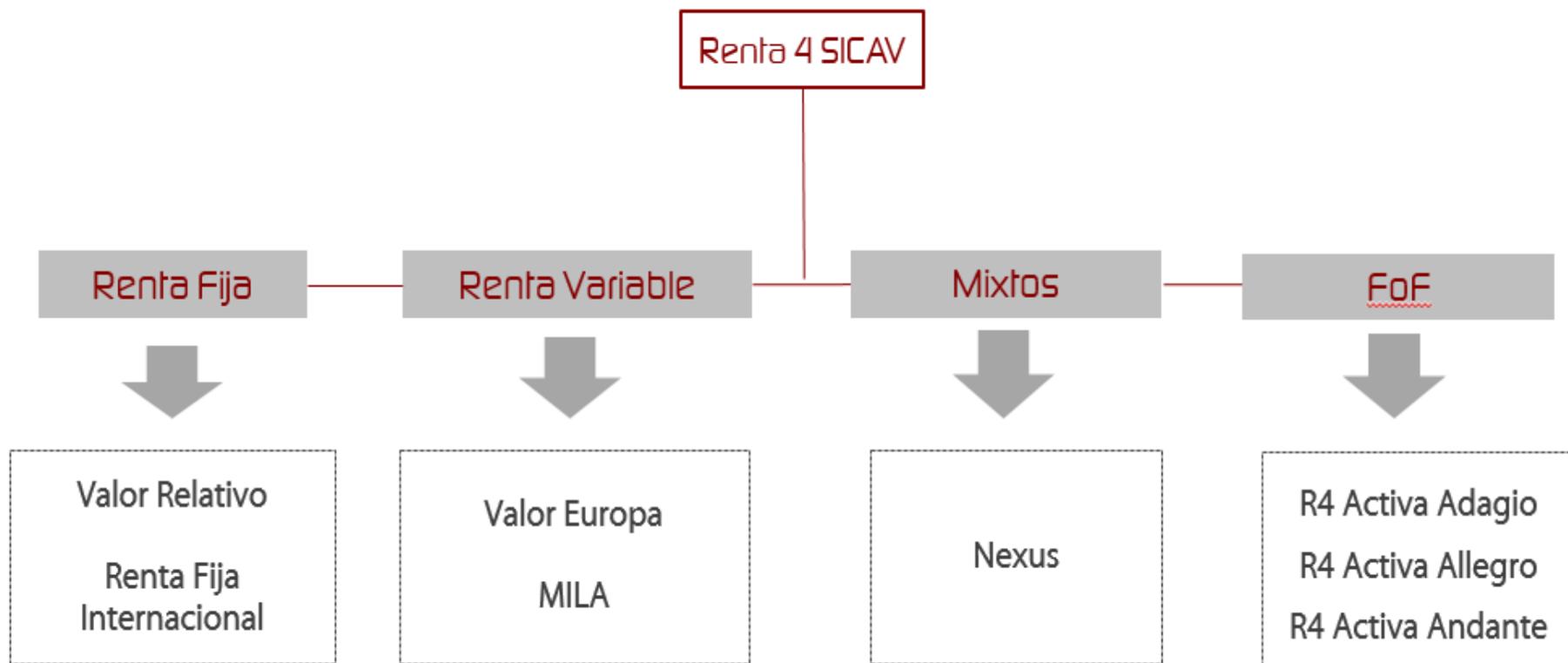
Custodio



Pictet & Cie (Europe) S.A.

## ¿Qué podemos ofrecer?

- A. Poder invertir en nuestra propia gama de fondos ya lanzados.
- B. Asesoramiento y constitución de uno o varios compartimentos específicos con o sin el servicio de gestión de carteras, en nuestra propia SICAV.
- C. Asesoramiento y constitución de una SICAV propia dedicada con o sin el servicio de gestión de carteras, comercialización o distribución.
- D. Cualquier otro servicio relacionado con una SICAV o compartimentos, como distribuidor global, compliance, control de riesgos, etc.
- E. La gestión personal de patrimonios.



- **Gestión Dinámica** conforme a la evolución de los mercados.
- **Gestión Profesional**, con más de 18 años de experiencia y **equipo especializado**, dedicado exclusivamente al análisis de fondos susceptibles de inversión.
- Fondo de **gestión discrecional** con **política activa** de **asignación de activos** global.
- **Arquitectura abierta** con Fondos / ETFs de más de 110 gestoras internacionales.
- **Transparencia** informativa, acceso a la composición de la cartera de forma diaria.
- **Inversión diversificada**, exposición a mercados internacionales y distintos estilos de gestión.

	R4 Activa Adagio	R4 Activa Andante	R4 Activa Allegro
% Renta Variable	0 - 40	0 - 100	30 - 100
% Exposición Divisa	< 30	< 50	< 50
Volatilidad estimada a 1 año	5-10%	6-12%	8-20%
Horizonte temporal recomendado	> 2 años	> 4 años	> 5 años

1. Elaboración y redacción del *prospectus*, así como de los *KIIDs*.
2. Elaboración y redacción del expediente a presentar a la *CSSF*.
3. Coordinación, vigilancia y seguimiento de todo el expediente. Asistencia y asesoramiento de nuestros clientes ante el regulador (*CSSF*).
4. Registros notariales y otros aspectos legales.

Tiempo aproximado: 2 - 3 meses.

1. Asesoramiento y coordinación de la constitución de la nueva SICAV.
2. Elaboración y redacción de los nuevos estatutos, del borrador del *prospectus* y de los *KIIDs*.
3. Coordinación y asesoramiento entre los distintos proveedores (abogados, custodio, administrador, control de riesgos, etc.)
4. Corrección y revisión de los documentos con el regulador (*CSSF*) tras la presentación de los expedientes.
5. Registro notarial de todos los documentos y expedientes necesarios para su lanzamiento.

Tiempo aproximado: 5 - 6 meses.

## COMERCIALIZACIÓN

- Normativa UCITS V.
- **Sin comisiones** de suscripción ni de reembolso.
- Elaboración de **fichas mensuales e informes** según normativa vigente CNMV.
- Publicación de **valores liquidativos diarios** en: web Renta 4, Bloomberg y Morningstar entre otros
- **Registro de todos los fondos** por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, CNMV, ([www.cnmv.com](http://www.cnmv.com)) y la Commission de Surveillance du Secteur Financier, CSSF, regulador Luxemburgués.

## DISTRIBUCIÓN

- **Plataformas de distribución en España:** AllFunds Bank, Inversis, Tressis.
- **Plataforma de distribución en Luxemburgo:** Allfunds Bank International, Inversis, MFEX (*próximamente*).

El Dpto. de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo establece sistemas fiables que permiten la identificación, medición, seguimiento y evaluación continua de los riesgos de las IIC gestionadas y de la propia sociedad

## RIESGO DE MERCADO, CRÉDITO, LIQUIDEZ, LEGAL Y OPERATIVO

- Se realizan gestiones sobre precio, tipos de cambio, volatilidad, liquidación, contrapartida y emisor
- Liquidez desde el punto de vista de la cartera y de los activos que la componen
- Adecuación al marco legal de cada operación, minimizando el riesgo operacional
- Análisis VaR diario al 99 y 95. Duración, vencimientos, liquidez, precios, rating, límites establecidos, etc

## GESTIÓN DE LÍMITES DE LAS IIC POR CATEGORÍA, PERFIL DE RIESGO Y NIVELES DE EXPOSICIÓN

- Se tiene en cuenta la vocación inversora, circunstancias del mercado y límites máximos de exposición al riesgo, establecidos por IIC
- Exposición máxima por operativa en derivados
- Niveles de riesgo

## MEDICIÓN DEL RIESGO MEDIANTE BACK TESTING, STRESS TEST Y STRESS DE REEMBOLSOS

- Para el back testing se utiliza el VaR diario con horizonte temporal anual al 99% y 95% de confianza
- Se realizan pruebas de tolerancia a situaciones de caso extremo
- Stress test para situaciones de posibles aumentos en el nivel de reembolsos

## GESTIÓN DE UNA CORRECTA VALORACIÓN DE ACTIVOS Y COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

- Los cambios de precios se toman de fuentes externas de reconocido prestigio
- Se valora cuando un precio no es representativo y la frecuencia de negociación, entre otros parámetros

## ESTRUCTURA DE PARTÍCIPES O ACCIONISTAS Y SU GRADO DE CONCENTRACIÓN

- Se realiza un análisis de la concentración de los partícipes

- Renta 4 Banco no pertenece a ningún grupo financiero ni industrial. Es independiente.
- Renta 4 Banco NO tiene riesgo a la “macro” española ni “riesgo hipotecario”.
- Nuestro modelo nos ha permitido **más que triplicar nuestros Activos Bajo Gestión:**  
*Diciembre 2017: 19.900 millones de euros vs. Septiembre 2011: 5.018 millones de euros*
- El modelo de negocio de Renta 4 Banco siempre **basado en el cliente.**

\*\*\*

- La **solidez y seguridad del marco regulatorio luxemburgués** ha contribuido a que el Supervisor y las Autoridades siempre protejan a los inversores.
- El éxito de Luxemburgo se basa en haber sabido **conjuguar el entorno social -político** aportando estabilidad.
- Un **marco estable y regulatorio** que continuamente es actualizado, basándose en el “status quo” del regulador, gobierno y sector privado.
- Luxemburgo es hoy el **líder mundial en UCITS** con una cuota de mercado del 36% y un fuerte crecimiento en Asia y América latina para la distribución y **armonización global** de la comercialización.

Tristán González del Valle Chavarri

Teléfono: +34 91 384 85 00

Email: [tgonzalezdelvalle@renta4.es](mailto:tgonzalezdelvalle@renta4.es)

Diana Ortega González

Teléfono: +34 913 84 86 85

Email: [dortega@renta4.es](mailto:dortega@renta4.es)

# ANEXOS



### *Funds Thorpy 2018*

Renta 4 Gestora, mejor Gestora de fondos europea mejor, categoría 40-70 fondos ranqueados



### *MorningStar 2018*

Renta 4 Bolsa como mejor fondo categoría Renta Variable España



### *MorningStar 2018*

Renta 4 Acciones PP y Renta 4 Renta Fija PP, como mejores planes de pensiones en sus categorías



### *Premio Expansión 2016*

Renta 4 Pegasus, mejor fondo multiactivo conservador



### *Premio Citywire AAA 2016*

Al fondo Renta 4 Valor Relativo



### *Premio Expansión 2015*

Renta 4 Monetario mejor fondo de Renta Fija



### *Premio MorningStar 2014 y 2013*

Renta 4 Renta Fija Corto, mejor plan de pensiones de RF corto plazo a cinco años



### *Premio Lipper 2013*

Al fondo Pegasus como mejor fondo de retorno absoluto EUR a 3 y 5 años



### *Premio Expansión 2012*

Pegasus como mejor fondo multiactivo retorno absoluto



### *Premio Expansión 2011*

Mejor gestora de pensiones de Renta Variable.



### *Premio Bolsas y Mercados Españoles 2011*

Al fondo renta 4 Latinoamérica como mejor fondo latinoamericano.+



### *MorningStar 2009*

Fondcoyuntura como mejor fondo categoría mixto agresivo

Este documento ha sido elaborado con finalidad informativa, teniendo la información facilitada en el mismo carácter meramente ilustrativo. La información suministrada no debe en ningún caso considerarse asesoramiento financiero, ni en materia de inversiones, fiscal, legal o de cualquier otro tipo, ni debe ser entendida como una recomendación para realizar operaciones, ni constituirá la base para una toma de decisión en una dirección determinada. Renta 4 Banco S.A, o cualquier otra entidad de su grupo (en adelante, "RENTA 4") no asume compromiso alguno de comunicar cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

RENTA 4 ha obtenido la presente información (en adelante, la "Información") de fuentes consideradas como fiables, pero, si bien se han tomado medidas razonables para asegurarse de que la Información no es errónea o equívoca, RENTA 4 no manifiesta ni garantiza, expresa o implícitamente, que sea exacta, completa, o actualizada, y no debe confiarse en ella como si lo fuera. Por ello, RENTA 4 declina expresamente cualquier responsabilidad por error u omisión en dicha información.

El contenido del presente documento no se ha elaborado con arreglo a las normas orientadas a promover la independencia de los informes de inversión, no contiene explicaciones objetivas, ni ha sido objeto de verificación independiente, ni se manifiesta sobre la existencia de prohibición específica alguna que impida la negociación de los instrumentos financieros sobre los que versa antes de su divulgación.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación, solicitud, propuesta de financiación o provisión de ningún otro tipo de servicios bancarios, ni una invitación o solicitud de compra, suscripción, colocación o aseguramiento de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo, sin que en particular vincule a RENTA 4 para desempeñar las funciones que se le atribuyen en el mismo.

El cliente o potencial cliente que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo pueda referirse pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que estos no han sido tomados en consideración para la elaboración del presente documento, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

El potencial desempeño por RENTA 4 de algún servicio estará condicionado a que cuente con la aprobación de los comités internos de decisión de RENTA 4, que toda la documentación jurídica definitiva de la operación sea satisfactoria a juicio de RENTA 4 y que la operación tenga efectivamente lugar y se ejecute conforme a los términos que se detallen en un mandato u oferta posterior.

RENTA 4 provee un amplio rango de servicios de inversión y demás actividades de la práctica bancaria habitual (incluyendo gestión de activos e inversiones, corporate finance, emisiones y negociación de valores, actividades de estudio y research, etc.). En particular, dentro del curso ordinario de sus negocios, RENTA 4 podrá realizar negocios jurídicos (tales como compraventas, préstamos, permutas, etc.) relacionadas con una operación en la que participe y/o de cualquier otra entidad que tenga o pueda tener cualquier tipo de relación, así como de terceras sociedades, ya sea por cuenta propia o de sus clientes, mediante el mantenimiento de posiciones a corto o largo plazo.

No obstante, lo anterior, RENTA 4 implementará murallas chinas y demás medidas de conflicto de interés de acuerdo con la normativa aplicable y sus normas internas de conducta en desarrollo de ésta. De esta forma, si finalmente algún servicio es contratado, el equipo / departamento de RENTA 4 actuará en su capacidad de proveedor de los servicios que en su caso sean contratados.

Para evitar cualquier tipo de dudas, la realización de dichos servicios por el equipo /departamento de que se trate de ninguna manera podrá condicionar, limitar o influenciar las decisiones o acciones que RENTA 4 o sus representantes deban tomar en relación con lo aquí previsto (y en particular, en relación con una potencial sociedad o transacción en la que participe RENTA 4), las cuales serán tomadas de manera completamente independiente por las personas o departamentos de RENTA 4 responsables de las mismas.

En ningún caso RENTA 4, sus sucursales, y/o sus consejeros, directivos, empleados y personal autorizado serán responsables de cualquier tipo de perjuicio, pérdidas, reclamaciones o gastos de ningún tipo, que pudiera resultar del uso de la presente información.

El presente documento es propiedad de RENTA 4. Cualesquiera denominaciones, diseños y/o logotipos reflejados en este documento, son marcas debidamente registradas por RENTA 4.

La información contenida en este documento se facilita única y exclusivamente al receptor y no a ninguna otra persona física o jurídica. Dicha información tiene carácter confidencial, no pudiendo ninguna parte de este documento ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, (ii) redistribuida, (iii) divulgada, citada, comunicada (iv) ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta sin la autorización previa y por escrito de RENTA 4.

Por la recepción del presente documento, se entiende que sus destinatarios aceptan las advertencias y condiciones anteriormente expresadas en su integridad.

Todos los datos contenidos en esta presentación son orientativos y susceptibles de cambiar.