

Informe
seguimiento

A 30/11/19 31/12/19

RENTA 4

RENTA

FIJA

MIXTO

FI

Evolución

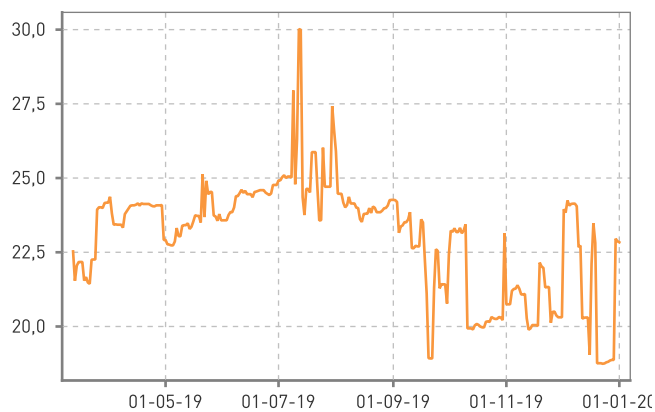
Año	Rentabilidad	EUROSTOXX 50	IBEX 35	S&P 500
2015	-0,1	3,8	-7,2	-0,7
2016	3,9	0,7	-2,0	9,5
2017	3,1	6,5	7,4	19,4
2018	-5,8	-14,3	-15,0	-6,2
2019	5,9	24,8	11,8	28,9

Desde 01/01/2015 hasta 31/12/2019

Evolución mensual

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2015	1,4	1,6	0,4	-0,2	-0,3	-1,1	0,9	-1,9	-2,6	2,5	0,9	-1,6
2016	-1,7	0,2	1,7	0,5	0,4	-0,7	1,8	0,5	0,6	-0,1	-0,6	1,4
2017	0,4	1,1	0,8	0,5	0,5	-0,4	-0,0	-0,0	0,2	0,7	-0,5	-0,1
2018	0,4	-0,9	-0,7	1,0	-1,2	0,2	0,8	-1,1	0,2	-1,8	-0,8	-2,1
2019	2,3	1,3	0,3	1,3	-1,9	1,3	0,3	-0,8	0,7	0,3	0,6	0,2
EUROSTOXX 50	5,3	4,4	1,6	4,9	-6,7	5,9	-0,2	-1,2	4,2	1,0	2,8	1,2
IBEX 35	6,1	2,4	-0,4	3,6	-5,9	2,2	-2,5	-1,8	4,9	0,1	1,0	2,1
S&P 500	7,9	3,0	1,8	3,9	-6,6	6,9	1,3	-1,8	1,7	2,0	3,4	2,9

Exposición a Renta Variable

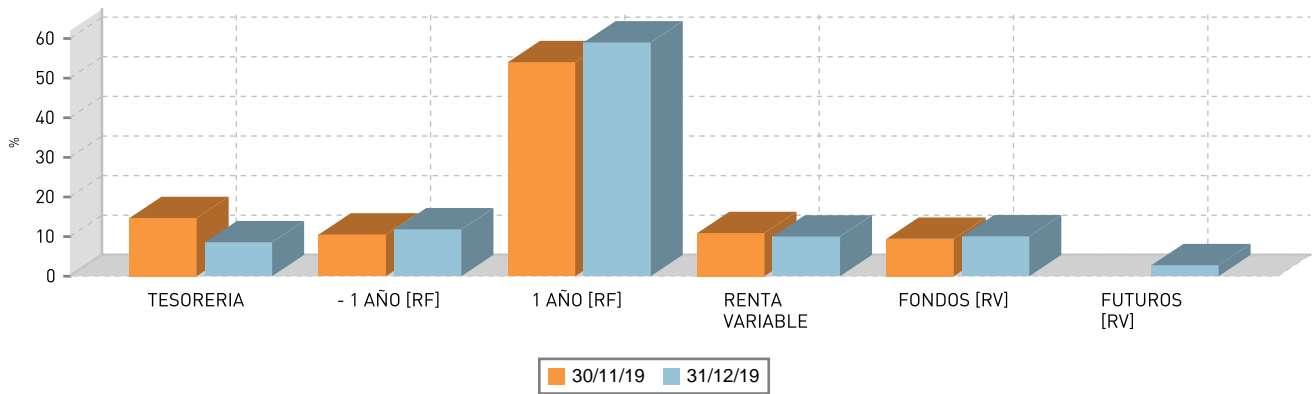


Valor Liquidativo



Resumen de la cartera

	30/11/2019	31/12/2019
VALOR LIQUIDATIVO	15,169	15,205
Tesorería	14,7%	8,6%
Renta Fija Menos 1 Año	10,5%	11,8%
Renta Fija Mas 1 Año	54,0%	59,0%
Renta Fija	79,2%	79,4%
Renta Variable	10,9%	10,0%
Fondos Renta Variable	9,4%	10,1%
Futuros Renta Variable	--	2,8%
Renta Variable	20,3%	22,8%



Composición de la cartera (I)

Renta Variable

Descripción	Divisa	Cambio	% RV	% Patr.	RPD 19E	PER 19E	PER 20E	Deuda Neta /EBITDA	EV /EBITDA	CAPITAL BURSATIL
Alemania					28,6	2,8				
Henkel AG & Co KGaA -	EUR	84,0	10,1	1,0	2,3%	15,5x	16,0x	0,6x	10,6x	38.249M
Continental AG	EUR	115,3	7,9	0,8	3,3%	11,2x	10,0x	0,6x	5,0x	23.053M
Beiersdorf AG	EUR	106,7	6,3	0,6	0,7%	31,5x	29,5x	-3,4x	17,4x	26.876M
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	73,1	4,3	0,4	4,0%	8,9x	7,8x	-1,2x	2,5x	47.120M
Belgica					5,4	0,5				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	72,7	5,4	0,5	2,4%	17,9x	18,0x	4,2x	10,9x	146.819M
España					44,1	4,3				
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	EUR	5,0	7,4	0,7	5,4%	7,6x	7,7x	0,0x	0,0x	33.226M
Bankinter SA	EUR	6,5	7,3	0,7	4,6%	11,1x	11,3x	0,0x	0,0x	5.871M
Construcciones y Auxiliar de F	EUR	41,0	6,3	0,6	1,9%	21,9x	13,3x	1,7x	7,4x	1.406M
Melia Hotels International SA	EUR	7,9	5,7	0,6	2,0%	16,5x	15,7x	2,6x	6,7x	1.805M
Repsol SA	EUR	13,9	4,8	0,5	6,9%	9,2x	7,5x	1,1x	4,1x	21.923M
Iberdrola SA	EUR	9,2	4,4	0,4	4,2%	17,4x	16,2x	3,7x	9,5x	58.404M
Almirall SA	EUR	14,6	3,3	0,3	1,4%	19,4x	16,7x	1,2x	9,5x	2.555M
Acciona SA	EUR	93,8	3,2	0,3	4,0%	18,3x	18,0x	3,9x	8,0x	5.146M
Viscofan SA	EUR	47,1	1,7	0,2	3,3%	21,6x	19,9x	0,4x	11,5x	2.190M
Francia					16,4	1,6				
Unibail-Rodamco-Westfield (AMSERDAM)	EUR	140,7	8,3	0,8	7,7%	11,7x	11,6x	9,4x	17,4x	19.463M
Vivendi SA	EUR	25,8	5,4	0,5	2,1%	23,6x	20,3x	0,7x	14,9x	30.584M
Thales SA	EUR	92,5	2,7	0,3	2,5%	14,4x	13,0x	0,9x	9,0x	19.736M
USA					5,5	0,5				
Amazon.com Inc	USD	1.847,8	5,5	0,5	0,0%	57,3x	47,4x	-0,3x	22,1x	916.154M

Futuros

Descripción	Divisa	Cambio	% Patr.
FU. EURO STOXX 50 10 200320	EUR	3.729,0	2,8

Fondos Renta Variable

Descripción	Divisa	Cambio	% RV	% Patr.
Renta 4 Valor Europa Fi Eur Acc	EUR	19,4	54,7	5,5
Renta 4 Bolsa Fi Clase I Eur Acc	EUR	35,9	45,3	4,6

Composición de la cartera (II)

Renta Fija Directa

Valor	Divisa	% Patrim.	TIR Vto	Tir Actual	Próx. Call	Duración
XS1989276271PAGARE ACCIONA 24/04/2020	EUR	2,2 %	2,20	0,43	24/04/20	0,31
UCGIM 9 3/8 PERP	EUR	2,0 %	6,98	-0,35	21/07/20	0,56
GRFSM 3.2 05/01/25	EUR	1,5 %	2,63	-0,46	01/05/20	0,34
ETEGA 2 3/4 10/19/20	EUR	1,5 %	0,06	0,10	19/10/20	0,79
RWE 2 3/4 04/21/75	EUR	1,5 %	2,46	0,57	21/10/20	0,80
140824MASSM 5 1/2 06/30/20	EUR	0,8 %	-5,16	-0,27	30/06/20	0,50
BNFP Float 01/14/20	EUR	0,7 %	-0,29	-0,23	14/01/20	0,04
XS2087574666 ECP FCC VTO 30/03/2020	EUR	0,7 %	0,72	0,51	30/03/20	0,24
ECP FCC 18/06/2020 --- XS2095795964	EUR	0,7 %	0,64	0,58	18/06/20	0,46
TITIM 1 1/8 03/26/22	EUR	3,7 %	0,93	0,93	26/03/22	2,20
LPTY Float 06/28/21	EUR	3,7 %	0,29	-0,15	28/06/21	0,25
GFCFP Float 06/30/22	EUR	3,7 %	-0,15	-0,15	30/06/22	2,54
CABKSM 3 1/2 02/15/27	EUR	3,2 %	2,42	0,77	15/02/22	0,19
BPCEGP Float 03/09/22	EUR	3,0 %	-0,06	-0,06	09/03/22	0,20
BBVASM 0 5/8 01/17/22	EUR	2,3 %	-0,10	-0,10	17/01/22	2,03
SOCGEN Float 04/01/22	EUR	2,2 %	0,01	-0,01	01/04/22	0,00
UBS Float 09/20/22	EUR	2,2 %	0,10	-0,03	20/09/21	0,22
ATLIM 1 1/8 11/04/21	EUR	2,2 %	1,55	1,54	04/11/21	1,81
ROSINI 6 3/4 10/30/25	EUR	1,7 %	4,47	2,07	30/10/21	1,74
ISPIM 3 1/2 01/17/22	EUR	1,6 %	0,17	0,18	17/01/22	1,95
BBVASM 0 3/4 09/11/22	EUR	1,5 %	0,10	0,10	11/09/22	2,67
BNP Float 09/22/22	EUR	1,5 %	-0,03	-0,03	22/09/22	0,23
ISPIM Float 04/19/22	EUR	1,5 %	0,19	0,17	19/04/22	0,06
AMSSM Float 03/18/22	EUR	0,7 %	-0,04	-0,05	18/03/22	0,22
LPTY Float 01/18/21	EUR	0,7 %	0,93	0,31	18/01/21	0,06
LPTY Float 01/11/22	EUR	0,7 %	0,06	0,15	11/01/22	0,04
AUDAXE 5 1/2 10/10/23	EUR	2,4 %	4,20	4,20	10/10/23	3,34
EGLPL 4 01/04/23	EUR	2,3 %	4,14	4,18	04/01/23	2,79
BTPS 0.95 03/01/23	EUR	1,5 %	2,13	0,26	01/03/23	3,11
SANTAN Float 03/28/23	EUR	1,5 %	0,10	0,08	28/03/23	0,25
TAPTRA 4 3/8 06/23/23	EUR	1,5 %	4,20	4,24	23/06/23	3,20
CCAMA 6 3/8 PERP	EUR	0,9 %	4,73	1,78	28/05/24	0,58
RENAUL 1 05/17/23	EUR	0,8 %	0,49	0,45	17/02/23	3,07
IBESM Float 02/20/24	EUR	0,7 %	0,05	0,04	20/02/24	0,14
DIASM 0 7/8 04/06/23	EUR	0,4 %	20,91	22,69	06/01/23	2,40
SWED 9.405 12/28/26	EUR	3,7 %	8,89	-0,02	28/12/26	5,81
CLNXSM 0 08/03/27	EUR	3,1 %	1,94	1,36	03/08/27	0,11
MAPSM 4 1/8 09/07/48	EUR	1,8 %	3,08	1,87	07/09/28	0,84
6977BBVASM 0 PERP	EUR	1,3 %	5,37	3,23	01/03/27	0,12
JOSEML Float 01/22/27	EUR	0,8 %	3,48	3,32	22/01/27	0,07
		70,8	2,03	0,91		

Resumen Renta Fija Directa

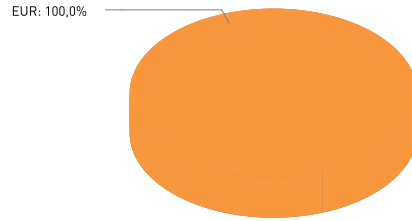
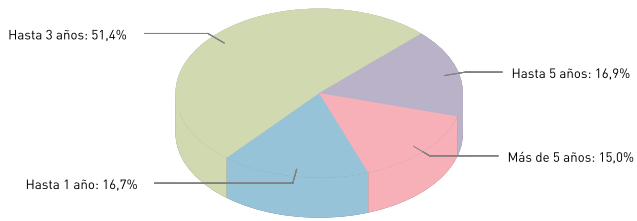
Plazos

Plazo	% RF	% Patr.	TIR Vto	Tir Actual
Hasta 1 año	16,7 %	11,8 %	2,00	0,08

Divisas

Divisa	%
EUR	100,0 %

Plazo	%RF	%Patr.	TIR Vto	Tir Actual
Hasta 3 años	51,4 %	36,4 %	0,66	0,33
Hasta 5 años	16,9 %	12,0 %	3,54	3,15
Más de 5 años	15,0 %	10,6 %	5,07	1,33
	70,8		2,03	0,91



Resumen Renta Variable

Gráfico Sectorial

Sector	%RV	%Patr.
FONDOS	50,1 %	10,1 %
PTOS DOMESTICOS	8,2 %	1,6 %
ENT. FIN. DIVERSAS	7,3 %	1,5 %
AUTO. Y COMP.	6,1 %	1,2 %
BIENES INMOBILIARIO	4,2 %	0,8 %
ALIM. BEB. Y TABACO	3,6 %	0,7 %
TRANSPORTE	3,1 %	0,6 %
BIENES DE EQUIPO	3,0 %	0,6 %
SERVICIO CONSUMIDO	2,8 %	0,6 %
TELECOMUNICACIONE	2,7 %	0,5 %
Otros	8,9 %	1,7 %

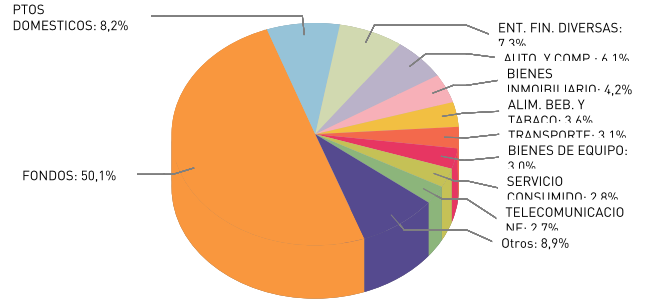


Gráfico geográfico

País	%RV	%Patr.
España	72,1 %	14,5 %
Alemania	14,3 %	2,9 %
Francia	8,2 %	1,7 %
U.S.A.	2,7 %	0,5 %
Belgica	2,7 %	0,5 %

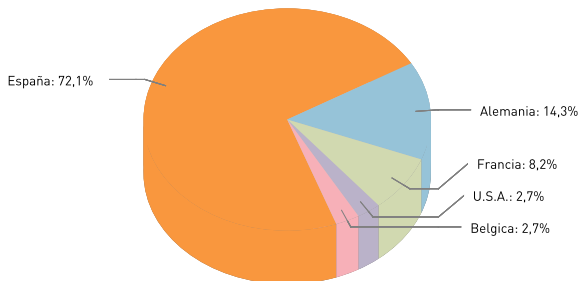
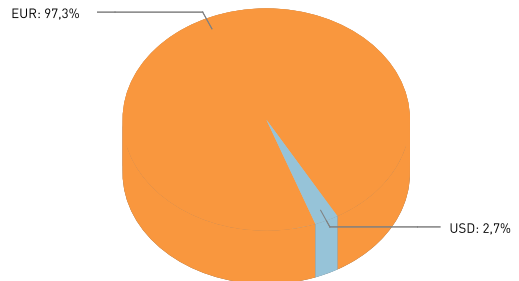


Gráfico divisa

Divisa	%
EUR	97,3 %
USD	2,7 %



Los que más aportan

Valor
Renta 4 Valor Europa Fi Eur Acc
Bankinter SA
Renta 4 Bolsa Fi Clase I Eur Acc
Banco Bilbao Vizcaya Argentari
FU. EURO STOXX 50 10 201219
CLNXSM 0 08/03/27
Melia Hotels International SA
MAPSM 4 1/8 09/07/48
Construcciones y Auxiliar de F
Vivendi SA

Dividendos

Valor
Bankinter SA
Viscofan SA
Thales SA

Los que menos aportan

Valor
SWED 9.405 12/28/26
Henkel AG & Co KGaA -
Continental AG
Almirall SA
Unibail-Rodamco-Westfield (AMSERDAM)
Viscofan SA
140824MASSM 5 1/2 06/30/20
FU. EURO STOXX 50 10 200320
Endesa SA
TITIM 1 1/8 03/26/22

Cupones

Valor
SWED 9.405 12/28/26
TAPTRA 4 3/8 06/23/23
BPCEGP Float 03/09/22
6977BBVASM 0 PERP
LPTY Float 06/28/21
UBS Float 09/20/22
BNP Float 09/22/22
SANTAN Float 03/28/23
AMSSM Float 03/18/22

Reconocimiento

- Renta 4 Bolsa, premiado por Morningstar como mejor fondo de RV España en 2017.
- Renta 4 Acciones PP, premiado por Morningstar como mejor plan de pensiones de RV Europa en 2017.
- Renta 4 Renta Fija PP, premiado por Morningstar como mejor plan de pensiones de RF Euro en 2017.
- Renta 4 Valor Relativo, premiado por Rankia como el mejor Fondo de Gestión Alternativa del año 2016.
- Renta 4 Bolsa, premiado por Expansión-Allfunds como mejor Fondo de Bolsa Española del año 2016 en la categoría especial de BME
- Renta 4 Pegasus: premiado por Expansión-Allfunds como mejor Fondo Multiactivo/ Conservador del año 2016.
- Renta 4 Monetario: Mejor Fondo Renta Fija / Monetarios-- Premio Expansión 2015.
- Naranja Renta Fija Corto Plazo PP: mejor Plan de Pensiones de RF corto Plazo a 5 años -- MorningStar 2014
- Naranja Renta Fija Corto Plazo PP: mejor Plan de Pensiones de RF corto Plazo a 5 años -- MorningStar 2013
- Renta 4 Pegasus FI: Mejor fondo de Absolute Return Eur medium a 3 y 5 años -- Lipper funds Award 2013.
- Renta 4 Pegasus FI: Mejor Multiactivo Retorno Absoluto -- Expansión 2012
- Mejor Gestora de Pensiones de Renta Variable -- Expansión 2011.
- Renta 4 Latinoamérica FI: Mejor Fondo de Latinoamérica -- Bolsas y Mercados Españoles 2011
- Fondcoyuntura: Mejor Fondo categoría Mixta Agresivo -- MorningStar 2009
- Renta 4 Europa del Este FI: Mejor evolución -- MorningStar 2008
- Alhambra FI: Mejor Fondo Mixto Conservador zona Euro 3 años -- Lipper Funds Awards 2008
- Renta 4 Latinoamérica FI: Base Latibex al mejor fondo de Renta Variable por rentabilidad acumulada -- Bolsas y mercados españoles 2007
- Mejores Planes de Pensiones RV 3 y 5 años -- Expansión / Standard & Poor's 2007
- Mejores Planes de Pensiones RV 3 y 5 años -- Expansión / Standard & Poor's 2006
- Fondcoyuntura FI: Primer Premio a 3 años en la categoría Mixto Flexible Global -- Expansión / Stándar & Poor's 2007
- Fondcoyuntura FI: Primer Premio a 5 años en la categoría Mixto Flexible Global -- Expansión / Stándar & Poor's 2007
- GESDINCO: Mejor fondo a 10 años en la categoría Euro Flexible Global -- Cinco Días 2007· Mejor Gestora de Activos -- Revista Dinero 2006
- Mejor Gestora de Pensiones de Renta Variable - Morning / Intereconomía 2004
- Mejores Planes de Pensiones RV a 5 años -- Expansión/ Standard & Poor's 2004
- Mejor Gestora de Fondos de RF - Revista Inversión 2003
- Mejores Planes de Pensiones RV -- MorningStar/Intereconomía 2003
- Mejor Gestora Global - Iipper / Reuters 2001
- Premio Salmón -- Expansión / Standard & Poor's 2000
- Premio Salmón -- Expansión / Standard & Poor's 1999
- Mejor Gestora Independiente -- Revista Inversión 1997



Renta 4 Banco, S.A. - Paseo de la Habana 74 - Madrid | 902 15 30 20 | online@renta4.es

renta4gestora

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 folleto de venta completo o simplificado, 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. Este fondo de inversión tiene una vocación inversora global por lo que con carácter meramente enunciativo y no limitativo, los partícipes que lo suscriban asumen un riesgo de mercado (fundamentalmente derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa), riesgo por inversión en países emergentes, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados.