

Informe
seguimiento

A 31/07/20 31/08/20

RENTA 4
PEGASUS
CLASE R

Renta 4 Pegasus sube un 1,2% en agosto con lo que la rentabilidad desde principios de año es del -1%

La rentabilidad desde lanzamiento del fondo (2007) es de un +55% lo que implica un 3,4% anualizado.

El escenario macro durante el mes de agosto refleja una situación de incertidumbre ante el devenir de la actividad económica en los próximos meses. Los contagios por el COVID 19 han continuado al alza, aunque las expectativas de recuperación económica (desde niveles bajos) permanecen intactas a nivel global, cuyas perspectivas son mejores que las de la economía doméstica.

Los activos de riesgo han subido este mes, apoyados por una política monetaria ultra expansiva. Los tipos de interés reales en USA están en mínimos históricos de -1,5%. Sin duda alguna, este es un factor importante que está ayudando a la evolución de los activos de riesgo. La recuperación en cuanto a los mercados financieros se refiere sí que está siendo en forma de V, lo que parecía muy difícil de pronosticar 6 meses atrás. En todo caso, estamos viendo un comportamiento muy dispar por sectores o países. Consideramos que en este mundo hay ganadores y perdedores y el virus quizás esté acentuando esta tendencia. Desde un punto de vista de inversión, en el momento actual consideramos que hay que tener un equilibrio entre compañías de gran crecimiento (que en algunos casos podrían estar descontando unas expectativas demasiado optimistas) y otras empresas que se ven afectadas por la situación actual pero que con un enfoque de medio plazo ofrecen potencial muy atractivo desde los niveles actuales.

En el mes, los activos que mejor se han comportado han sido los bonos de Día y los bonos de Santander UK mientras que en lado negativo mencionar las acciones de Unibail y Grifols.

No hemos hecho cambios importantes en la cartera. Seguimos con una exposición mínima a renta variable del 3%. En renta fija, lo más relevante ha sido la oferta de Letterone a los bonos de Día, que va a provocar previsiblemente que bajemos exposición en este nombre (con importantes ganancias que dependerán del precio de la subasta). Una cartera diversificada de bonos de compañías globales es el núcleo del patrimonio del fondo.

De cara a los próximos meses, a la incertidumbre principal de la evolución del virus se une las elecciones americanas en las que hoy Trump aparece según las encuestas como perdedor. Un tema importante en la campaña será la relación con China y aquí podríamos tener un nuevo aumento de riesgo geopolítico.

Evolución

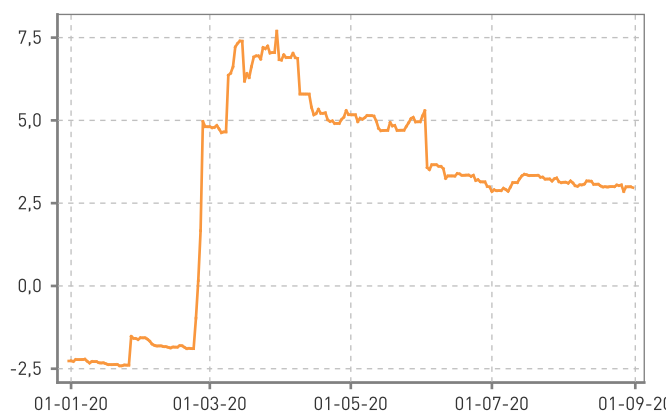
Año	Rentabilidad	IBEX 35	S&P 500	EUROSTOXX 50
2017	1,99	7,40	19,42	6,49
2018	-5,33	-14,97	-6,24	-14,34
2019	5,17	11,82	28,88	24,78
2020	-0,96	-27,01	8,34	-12,62

Desde 01/01/2017 hasta 31/08/2020

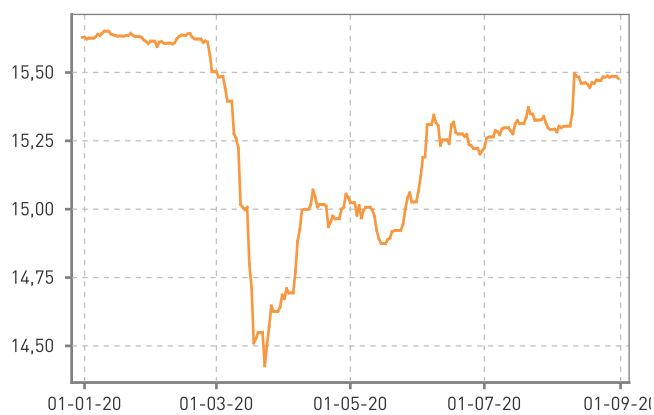
Evolución mensual

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2019	1,25	2,03	0,76	-0,21	-0,25	0,55	-0,15	-0,21	0,13	0,02	0,88	0,28
2020	-0,09	-0,72	-5,27	2,43	-0,11	1,24	0,51	1,22				
IBEX 35	-1,90	-6,88	-22,21	2,02	2,52	1,90	-4,90	1,34				
S&P 500	-0,16	-8,41	-12,51	12,68	4,53	1,84	5,51	7,01				
EUROSTOXX 50	-2,78	-8,55	-16,30	5,06	4,18	6,03	-1,85	3,09				

Exposición a Renta Variable

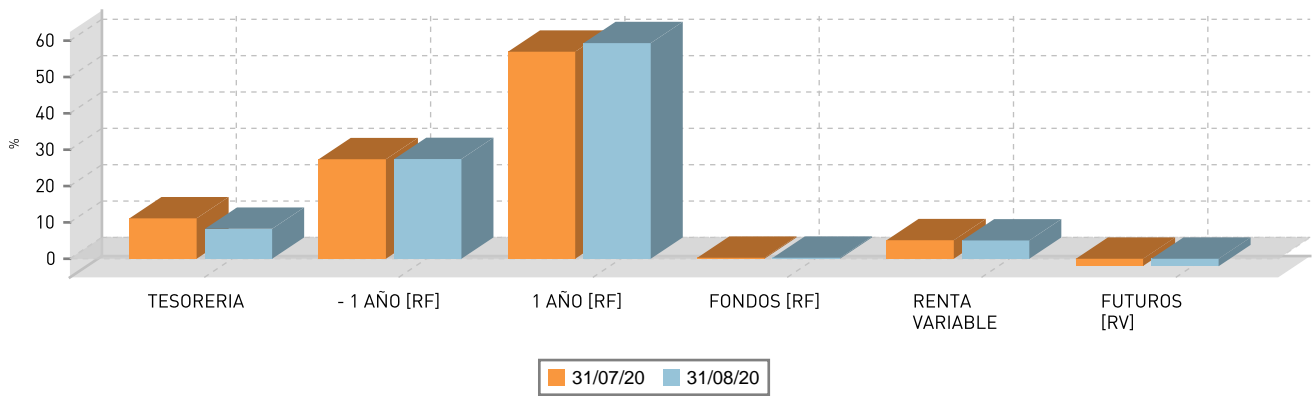


Valor Liquidativo



Resumen de la cartera

	31/07/2020	31/08/2020
VALOR LIQUIDATIVO CLASE	15,292	15,478
Tesorería	11,1%	8,2%
Renta Fija Menos 1 Año	27,4%	27,4%
Renta Fija Mas 1 Año	57,0%	59,3%
Fondos Renta Fija	0,3%	0,3%
<i>Renta Fija</i>	<i>95,7%</i>	<i>95,3%</i>
Renta Variable	5,1%	5,0%
Futuros Renta Variable	-2,0%	-2,1%
<i>Renta Variable</i>	<i>3,1%</i>	<i>3,0%</i>
Divisas	4,3%	4,5%
Otros	4,3%	4,5%



Composición de la cartera (I)

Renta Variable

Descripción	Divisa	Cambio	% RV	% Patr.	RPD 20E	PER 20E	PER 21E	Deuda Neta /EBITDA	EV /EBITDA	CAPITAL BURSATIL
Alemania					11,9	0,6				
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	38,8	11,9	0,6	2,1%	11,7x	10,5x	3,0x	6,2x	21.630M
Belgica					16,8	0,9				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	48,8	16,8	0,8	1,8%	30,5x	18,6x	4,2x	8,7x	98.549M
España					20,8	1,0				
Grifols SA Clase B	EUR	13,5	12,7	0,6	2,8%	13,4x	11,3x	4,2x	13,5x	13.217M
Distribuidora Internacional de	EUR	0,1	8,0	0,4	0,0%	0,0x	0,0x	29,3x	43,6x	777M
Francia					34,9	1,8				
Unibail-Rodamco-Westfield (AMSERDAM)	EUR	39,2	18,9	0,9	13,0%	4,2x	4,2x	9,7x	11,9x	5.423M
Vivendi SA	EUR	23,8	9,7	0,5	2,5%	22,8x	18,5x	1,6x	14,7x	28.216M
EssilorLuxottica SA	EUR	112,1	6,3	0,3	1,2%	54,7x	27,3x	0,4x	13,2x	49.053M
Gran Bretaña					15,6	0,8				
Imperial Brands PLC	GBP	1.253,0	8,8	0,4	11,4%	4,9x	4,8x	2,8x	5,8x	11.858M
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	7.510,0	6,8	0,3	2,3%	23,5x	23,9x	2,8x	17,1x	53.413M

Futuros

Descripción	Divisa	Cambio	% Patr.
FU. EURO FX 125000 140920	USD	1,2	4,5
FU. EURO STOXX 50 10 180920	EUR	3.265,0	-2,1

Fondos Renta Fija

Descripción	Divisa	Cambio	% RF	% Patr.
iShares Emerging Asia Local Go	USD	96,5	100,0	0,3

Composición de la cartera (II)

Renta Fija Directa

Valor	Divisa	% Patrim.	TIR Vto	Tir Actual	Próx. Call	Duración
ECP FCC VRO. 21/12/2020 --- XS2211824565	EUR	3,6 %	0,55	0,37	21/12/20	0,30
GRFSM 3.2 05/01/25	EUR	3,2 %	2,86	4,81	01/10/20	0,03
ECP ACCIONA VTO.27/10/2020	EUR	2,9 %	1,81	0,14	27/10/20	0,16
PAGARE DE MASMOVIL VTO.20/11/2020	EUR	1,9 %	1,20	0,11	20/11/20	0,22
ECP CIE AUTOMOTIVE VTO.09/10/2020	EUR	1,9 %	0,95	0,34	09/10/20	0,11
PAGARÉ DE MASMOVIL VTO.20/12/2020	EUR	1,8 %	0,59	0,38	20/12/20	0,30
LPTY Float 01/18/21	EUR	1,5 %	0,33	1,07	18/01/21	0,14
CVX Float 05/16/21	USD	1,3 %	0,29	0,31	16/05/21	0,21
COLOM 7 3/4 04/14/21	COP	1,3 %	3,29	3,33	14/04/21	0,60
OHLSM 5 1/2 03/15/23	EUR	1,2 %	37,47	37,47	28/09/20	0,08
NTGYSM Float PERP	EUR	1,1 %	1,68	1,68	30/09/20	0,01
ES0505287237 PAG. AEDAS VTO. 25/09/2020	EUR	1,1 %	15,03	0,78	25/09/20	0,07
BBVASM 8 7/8 PERP	EUR	0,9 %	8,46	1,82	14/04/21	0,13
SAFFP Float 06/28/21	EUR	0,9 %	0,23	0,29	28/06/21	0,08
PAGARÉ MASMOVIL VTO. 15/12/2020	EUR	0,9 %	0,52	0,41	15/12/20	0,29
ECP CIE AUTOMOTIVE VTO.25/09/2020	EUR	0,8 %	1,51	0,31	25/09/20	0,07
55658BBVASM Float 08/09/21	EUR	0,4 %	16,49	1,62	09/08/21	0,19
DIASM 1 04/28/21	EUR	0,3 %	13,34	20,84	28/01/21	0,34
IMBLN 2 1/4 02/26/21	EUR	0,3 %	1,05	-0,16	28/11/20	0,25
OCINV 5 04/15/23	EUR	0,1 %	3,83	0,05	01/10/20	0,06
DIASM 0 7/8 04/06/23	EUR	3,8 %	29,94	21,66	06/01/23	1,91
DAIGR 1 5/8 08/22/23	EUR	3,5 %	0,30	0,31	22/08/23	2,92
EIB Float 02/18/22	GBP	3,1 %	0,16	0,11	18/02/22	0,22
LPTY Float 01/11/22	EUR	3,1 %	0,21	0,93	11/01/22	0,11
PAG DE AEDAS HOMES VTO.19/11/2021	EUR	1,8 %	3,26	2,87	19/11/21	1,18
BKIASM 6 PERP	EUR	1,6 %	5,64	7,26	18/07/22	0,13
MBONO 6 1/2 06/09/22	MXN	1,1 %	4,48	4,53	09/06/22	1,67
UBER 8 11/01/26	USD	1,1 %	6,86	7,86	01/11/21	1,10
IMBLN 1 1/8 08/14/23	EUR	0,6 %	0,39	0,32	14/05/23	2,67
SANUK 6 3/4 PERP	GBP	2,9 %	5,84	4,96	24/06/24	0,08
VW 3 04/06/25	EUR	1,8 %	0,96	0,96	06/04/25	4,29
BBVASM 5 7/8 PERP	EUR	1,4 %	5,45	6,31	24/09/23	0,06
GYCGR 1.7 04/09/24	EUR	1,4 %	0,40	0,37	09/03/24	3,42
RDSALN 0 1/2 05/11/24	EUR	1,4 %	-0,10	-0,10	11/05/24	3,67
ULFP 2 1/8 04/09/25	EUR	1,1 %	0,84	0,77	09/01/25	4,15
GS Float 11/29/23	USD	1,1 %	0,88	0,90	29/11/23	0,26
BATSLN 2 3/8 10/07/24	EUR	1,0 %	0,49	0,45	07/09/24	3,84
CONGR 2 1/8 11/27/23	EUR	0,7 %	0,57	0,53	27/10/23	3,05
SWFP 0 3/4 04/27/25	EUR	0,6 %	0,28	0,26	27/01/25	4,33
RIFP 1 1/8 04/07/25	EUR	0,4 %	0,22	0,17	07/01/25	4,25
MCFP 0 3/4 04/07/25	EUR	0,4 %	0,03	-0,01	07/01/25	4,29
NFLX 3 06/15/25	EUR	0,3 %	1,75	1,69	15/03/25	4,18
IBESM 0 7/8 06/16/25	EUR	0,3 %	0,10	0,06	16/03/25	4,46
BKIASM 6 3/8 PERP	EUR	0,1 %	6,02	6,83	19/09/23	0,05
CLNXSM Float 08/03/27	EUR	5,1 %	1,63	1,65	03/08/27	0,43
IDRSM 2.9 02/01/26	EUR	4,8 %	2,90	3,00	01/02/26	4,87
542576VW 3 7/8 PERP	EUR	3,1 %	3,75	3,68	17/06/29	0,78
PEUGOT 2 3/4 05/15/26	EUR	2,9 %	1,68	1,64	15/02/26	5,03
552353BBVASM 6 PERP	EUR	2,0 %	5,96	5,60	15/01/26	0,13

Valor	Divisa	% Patrim.	TIR Vto	Tir Actual	Próx. Call	Duración
AMSSM 2 7/8 05/20/27	EUR	1,9 %	1,78	1,75	20/02/27	5,87
FERSM 1.382 05/14/26	EUR	1,2 %	0,70	0,67	14/02/26	5,25
HOFP 1 05/15/28	EUR	1,2 %	0,53	0,51	15/02/28	7,17
CAPFP 1 5/8 04/15/26	EUR	0,6 %	0,36	0,31	15/01/26	5,15
TMUS 4 1/2 02/01/26	USD	0,5 %	3,83	2,03	01/02/21	4,77
PRXNA 1.539 08/03/28	EUR	0,4 %	1,40	1,40	03/05/28	7,19
CAPFP 2 04/15/29	EUR	0,3 %	0,65	0,61	15/01/29	7,73
KERFP 0 3/4 05/13/28	EUR	0,3 %	0,40	0,39	13/02/28	7,24
ABIBB 2 1/8 12/02/27	EUR	0,2 %	0,54	0,49	02/09/27	6,52
LIGHT 2 3/8 05/11/27	EUR	0,1 %	1,58	1,55	11/02/27	5,93
VW 3 3/8 04/06/28	EUR	0,1 %	1,25	1,26	06/04/28	6,73
		86,7	3,98	3,31		

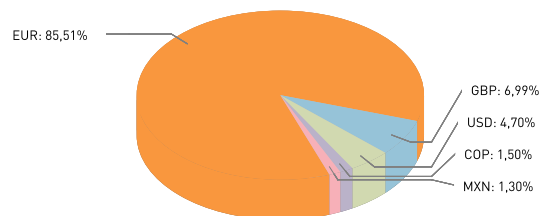
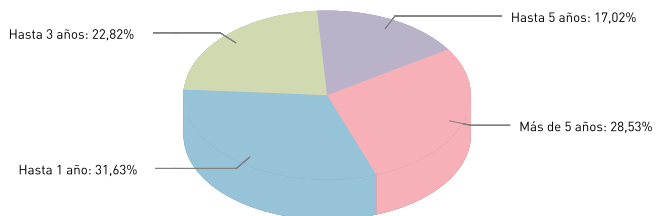
Resumen Renta Fija Directa

Plazos

Plazo	% RF	% Patr.	TIR Vto	Tir Actual
Hasta 1 año	31,6 %	27,4 %	4,06	3,02
Hasta 3 años	22,8 %	19,8 %	7,25	5,91
Hasta 5 años	17,0 %	14,8 %	2,10	2,00
Más de 5 años	28,5 %	24,7 %	2,40	2,33
	86,7	3,98	3,31	

Divisas

Divisa	%
EUR	85,6 %
GBP	7,0 %
USD	4,7 %
COP	1,5 %
MXN	1,3 %



Resumen Renta Variable

Gráfico Sectorial

Sector	%RV	%Patr.
ALIMENTAC. Y BEBIDA	33,6 %	1,7 %
BIENES INMOBILIARIO	18,9 %	0,9 %
EQUIP. SERV. MED.	18,2 %	0,9 %
FARMACIA	12,7 %	0,6 %
MEDIOS Y ENTRETEN.	9,7 %	0,5 %
CONSUMO HOGAR	6,8 %	0,3 %

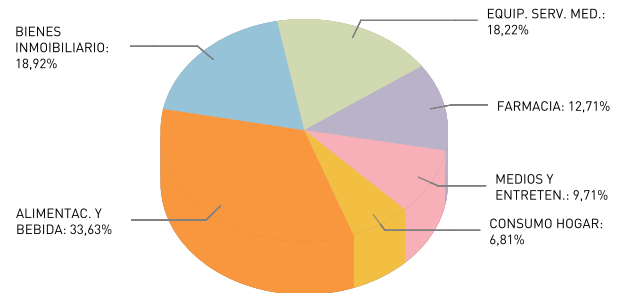


Gráfico geográfico

Pais	%RV	%Patr.
Francia	34,9 %	1,8 %
España	20,8 %	1,0 %
Belgica	16,8 %	0,8 %
Gran Bretaña	15,6 %	0,8 %
Alemania	11,9 %	0,6 %

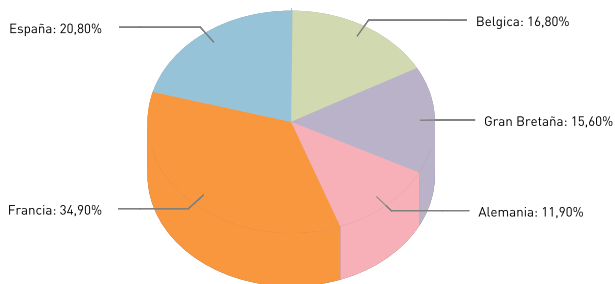
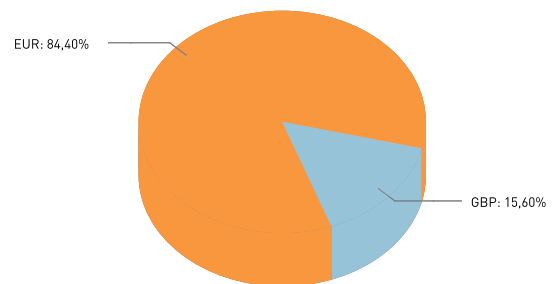


Gráfico divisa

Divisa	%
EUR	84,4 %
GBP	15,6 %



Los que más aportan

Valor

DIASM 0 7/8 04/06/23
SANUK 6 3/4 PERP
DIASM 1 04/28/21
552353BBVASM 6 PERP
542576VW 3 7/8 PERP
BKIASM 6 PERP
BBVASM 5 7/8 PERP
FU. EURO FX 125000 140920
Vivendi SA
Anheuser-Busch InBev SA/NV

Dividendos

Valor

Fresenius SE & Co KGaA
Imperial Brands PLC
Reckitt Benckiser Group PLC

Los que menos aportan

Valor

Unibail-Rodamco-Westfield
(AMSERDAM)
Grifols SA Clase B
FU. EURO STOXX 50 10 180920
Fresenius SE & Co KGaA
OHLMS 5 1/2 03/15/23
CVX Float 05/16/21
COLOM 7 3/4 04/14/21
GS Float 11/29/23
TMUS 4 1/2 02/01/26
UBER 8 11/01/26

Cupones

Valor

CLNXSM Float 08/03/27
DAIGR 1 5/8 08/22/23
TMUS 4 1/2 02/01/26
IMBLN 1 1/8 08/14/23
GS Float 11/29/23
CVX Float 05/16/21
EIB Float 02/18/22
55658BBVASM Float 08/09/21

Operaciones

Fecha	Operación	Valor	Titulos	Precio
Renta Fija				
19/08/2020	Venta	DIASM 1 04/28/21	20	92,00
Renta Variable				
27/08/2020	Compra	Grifols SA Clase B	14.942	13,94
28/08/2020	Compra	Grifols SA Clase B	40.072	13,71
31/08/2020	Compra	Grifols SA Clase B	4.986	13,68
27/08/2020	Venta	Vivendi SA	35.000	24,11

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.