

TRUE VALUE FI

FEBRERO DE 2020

NIVEL RIESGO UCITS²: **1 2 3 4 5 6 7**

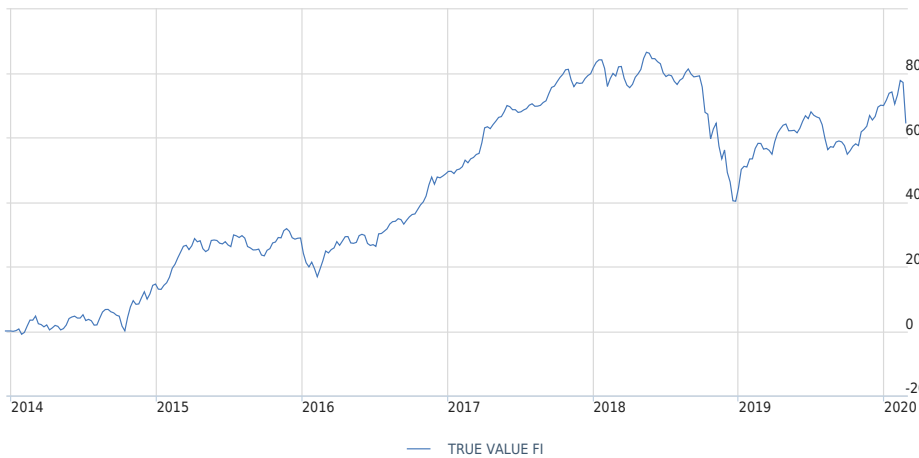
Política de inversión

True Value es un fondo que sigue la filosofía de inversión en valor, con un enfoque global. El fondo invierte en valores de alta calidad, bajo endeudamiento y con una expectativa de crecimiento superior a la media. Tiene un sesgo hacia compañías de mediana y baja capitalización, teniendo siempre en mente la preservación de capital.

Al menos el 75% de la exposición total será en renta variable y el resto en activos de renta fija. El riesgo divisa oscilará entre el 0 y el 100% de la exposición total. La inversión en renta variable será en compañías internacionales, tanto de alta como de baja capitalización bursátil, con perspectivas de revalorización a medio y largo plazo. La parte no expuesta en renta variable será invertida en activos de renta fija preferentemente pública (sin descartar renta fija privada) de emisores de la zona Euro, sin que existan límites por rating. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 10 años.

Los asesores de este fondo de inversión son José Luí Benito Y Alejandro Estebanz.

Desde el inicio



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo	-5,37%	0,73%	4,05%	0,77%	0,64%	-2,17%	3,12%	2,75%	0,89%	2,73%	4,51%	2,38%	2016 15,62%
Fondo	0,30%	1,48%	5,14%	2,93%	2,86%	-0,75%	1,41%	0,42%	2,98%	3,05%	-2,33%	1,67%	2017 20,69%
Fondo	1,68%	-1,97%	-1,74%	2,17%	2,34%	-2,30%	-1,95%	2,70%	-1,37%	-10,07%	-2,67%	-8,76%	2018 -20,64%
Fondo	7,25%	2,86%	-1,80%	6,54%	-1,83%	2,81%	-0,62%	-4,92%	-0,08%	0,20%	6,22%	1,45%	2019 18,74%
Fondo	-0,40%	-4,75%											2020 -5,13%

Comentario del Asesor

En mes de Febrero 2020 los mercados han tenido una alta volatilidad por los miedos al Coronavirus, pensamos que al igual que con situaciones similares, no supone un riesgo ni a medio ni largo plazo, por eso este motivo el fondo está usando su liquidez para comprar a unos precios muy atractivos.

Durante este mes han publicado muchas de las empresas del fondo y estamos especialmente contentos ya que en su mayoría se han ajustado a nuestros modelos y en algunos casos han sido mejor de lo previsto.

Durante este mes hemos incorporado varias empresas a la cartera de alta calidad y con un buen potencial.

Datos del Fondo

Categoría	RV Global Cap. Flexible
Fecha de constitución	20/12/2013
ISIN	ES0180792006
Gestora	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C, S.A.
Depositario	Renta 4 Banco, S.A.
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	16,085 €
Patrimonio del Fondo	107.051.836 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,10%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	1,51%

Rentabilidades

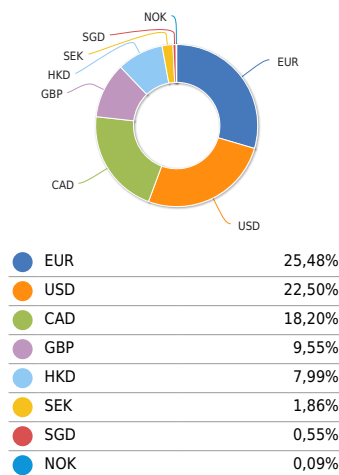
2020	-5,13%
6 meses	2,35%
1 año	1,63%
3 años (anualizado)	1,55%
5 años (anualizado)	5,57%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	13,09%
Ratio Sharpe ¹	0,12
Downside Risk ¹	8,23%
Ratio Sortino ¹	0,19
Retorno en exceso	
Beta ¹	0,544
Alpha ¹	-1,303
Correlación ¹	0,653
Ratio Treynor ¹	0,028
R Cuadrado ¹	0,425
DESDE 20/12/2013	
Mejor Mes	7,64%
Peor Mes	-10,07%
% Meses Positivos	60,0%
% Meses Negativos	40,0%
Subida media	2,78%
Bajada media	-2,45%
DRAWDOWN DESDE 01/03/2017	
Máximo Drawdown	-26,31%
Tiempo en recuperar	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

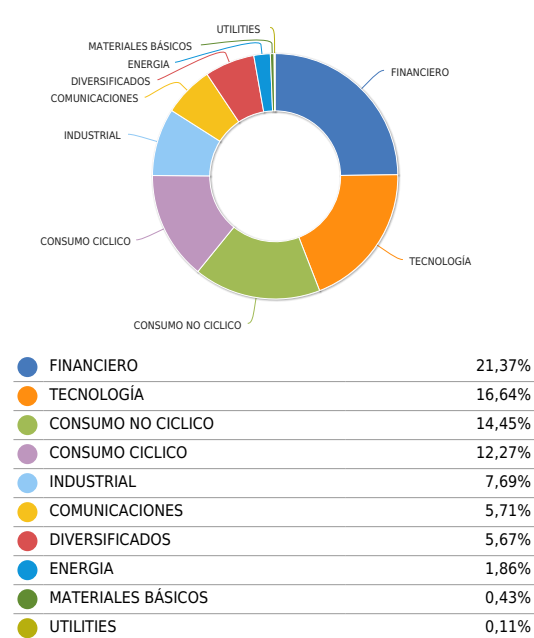
Exposición Divisas



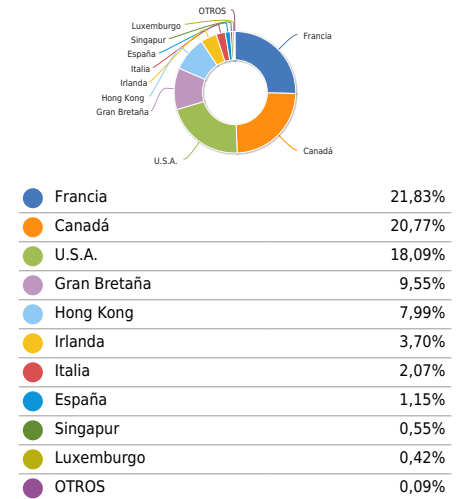
Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
FU. EURO FX 125000 160320	22,61%	TLF F EUR/CAD 125000 160320	17,45%
TLF F FUTURO EURO LIBRA (CME) 125000 160	6,45%	goeasly Ltd	6,35%
Keck Seng Investments	5,45%	MTY Food Group Inc	5,32%
S&U PLC	4,81%	Devoteam SA	4,56%
Berkshire Hathaway Inc	4,46%	Air Lease Corp	4,40%

Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Puede consultar la documentación legal del Fondo en la ficha del mismo, disponible en www.renta4gestora.com

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 UCITS; 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.