



renta4wealth

Mandatos de tesorería



renta4wealth

**“Renta 4 Wealth
proporciona soluciones y
estructuras a medida en
función de las necesidades
del cliente”**

Juan Carlos Ureta
Presidente de Renta 4 Banco

Descripción del servicio de mandatos de tesorería

Un servicio personalizado de gestión de carteras de Renta Fija alineado con la cuenta de resultados y las necesidades de gestión de la compañía.



Análisis de las necesidades del cliente

Entender y definir claramente el nivel de riesgo aceptable por el cliente y las expectativas de rentabilidad.

Establecer los objetivos y horizonte temporal con el cliente.

Definición de la política de inversión concreta para cliente.



Análisis de mercado

Definir nuestra visión macroeconómica global.

Identificar alternativas de inversión (regiones, sectores etc) con mayor potencial.

Análisis de estados financieros y cash flow de cada compañía.

Mandatos de Tesorería | Descripción del servicio de mandatos de tesorería

Selección de activos

Comités de Inversión.

Puesta en común de ideas
diariamente (del equipo gestor).

Construcción de la cartera

Seleccionamos en cada momento la
combinación óptima desde el punto de
vista de rentabilidad-riesgo, en función de
las perspectivas macroeconómicas y el
entorno financiero.

Gestión día a día

Identificamos, definimos y
analizamos cada uno de los riesgos
que pueden afectar a las posiciones
de renta fija.

Reporting

Informes periódicos al cliente.

Asistencia a comités de inversiones y
reuniones, de manera periódica, si el
cliente lo precisa.



Proceso de inversión

**Análisis y
visión macro
económica**



Flexibilidad, ideas en Renta Fija

Posibilidad de implementar multitud de estrategias (direccionales y de valor relativo): ideas de inversión en base a las divergencias de políticas monetarias y fases de crecimiento macroeconómico en las diferentes áreas mundiales.



Ideas en Renta Fija Privada

Analizamos los instrumentos de deuda más adecuados en cada momento (deuda senior, Subordinada, AT1, Híbridos, Titulizaciones, etc.).



Análisis fundamental

Analizamos directamente compañías y sectores, con el objetivo de optimizar la cartera, para que se adapte de la mejor forma posible a nuestra visión macro.



Equipo de gestión

Un servicio personalizado de gestión de carteras de Renta Fija alineado con la cuenta de resultados y las necesidades de gestión de la compañía.



Ignacio Victoriano

Responsable de gestión de Renta Fija

CITYWIRE / AA

CITYWIRE / A

Más de 20 años de experiencia en análisis financiero y gestión de patrimonios. Comenzó su carrera profesional en Mapfre en el departamento de gestión de Renta Fija, en el cual estuvo casi dos años, posteriormente trabajó en Gestconsult 4 años como gestor de Renta Fija.

Se incorporó a Renta 4 en marzo del 2008 siendo responsable del departamento de Renta Fija y gestor de fondos. El patrimonio que gestiona es superior a los 600 mll de €. Renta 4 Valor Relativo, R4 Renta Fija Corto Plazo, R4 Renta Fija Internacional, Foncuenta Ahorro e ING Direct Fondo Naranja.

Jose Ignacio tiene el Master en Mercados Financieros por el IES Universidad San Pablo CEU y es licenciado en Economía por la Universidad de Alcalá de Henares.



Carmen García

CFA. Responsable de análisis de Renta Fija y Gestora de los fondos

CITYWIRE / AA

CITYWIRE / A

Más de 10 años de experiencia en análisis financiero y gestión de patrimonios. Comenzó su carrera profesional en Renta 4 como analista de RFen el buy side.

Desde 2015 es Co-gestora de los fondos de Renta Fija: Renta 4 Valor Relativo, R4 Renta Fija Corto Plazo, R4 Renta Fija Internacional, Foncuenta Ahorro e ING Direct Fondo Naranja.

Carmen es CFA Charterholder y licenciada en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Complutense de Madrid 2004-2009. Además obtuvo el premio extraordinario al mejor expediente académico de la promoción 2009.



Paula Sampedro

CFA. Analista Senior

Cuenta con 20 años de experiencia como analista senior en Link Securities, donde se especializaba en la búsqueda de oportunidades de inversión en las pequeñas y medianas empresas españolas.

Estudió Empresariales Europeas (E4) en ICADE y cuenta con las certificaciones CFA y CIIA. Asimismo, cuenta con un posgrado en Inteligencia Económica y Seguridad por la Universidad Pontificia de Comillas.

Ventajas

Contamos con más de 50 contrapartidas entre bancos nacionales e internacionales. Nuestro universo de inversión es global. Actualmente en nuestros fondos contamos con aproximadamente 100 posiciones sobre unas 325 ideas de inversión de nuestro análisis.

Cada año el equipo tiene como objetivo analizar o conocer en torno a 15 nuevas compañías y las necesidades de gestión de la compañía.



Ahorro en costes

Negociando para el cliente los precios más competitivos para cada tipo de servicio y/o producto.



Activos bajo gestión

El equipo de Renta Fija gestiona en torno a 2.500 millones de euros entre fondos de inversión y planes de pensiones.



Equipo

Equipo con amplia experiencia en el ámbito del análisis, tanto macroeconómico, como de compañías, así como en la gestión de activos. Con más de 17 años de experiencia media.

Control permanente. Acceso en todo momento a los mejores especialistas, productos y servicios, así como a los precios más competitivos posibles.

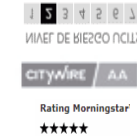
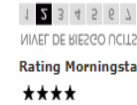
Criterio profesional especializado para seleccionar en un universo de inversión cada vez más amplio y más complejo.

Performance en Renta Fija

Nuestros fondos de inversión y de pensiones se encuentran en los primeros puestos de sus Rankings tanto a 1 como a 3 años.



Mandatos de Tesorería | Performance en Renta Fija

FONDOS	CATEGORÍA	YTD 2019	3 AÑOS (anualizada)	5 AÑOS (anualizada)	VOLATILIDAD	RANKING
Renta 4 Valor Relativo FI	Retorno Absoluto	3,89%	2,58%	3,55%	1,94%	
Renta 4 Renta Fija FI	Renta Fija Euro	2,39%	1,13%	1,51%	1,27%	
Renta 4 Foncuenta Ahorro FI	Renta Fija Euro	1,75%	-	-	0,92%	
Renta 4 Renta Fija 6 meses FI	Renta Fija Euro Corto Plazo	-0,08%	-0,11%	0,13%	0,06%	
PP Renta 4 Renta Fija FI	Renta Fija Euro	2,32%	0,89%	1,32%	1,23%	

* Rentabilidades a fecha 17/10/2019

* Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras

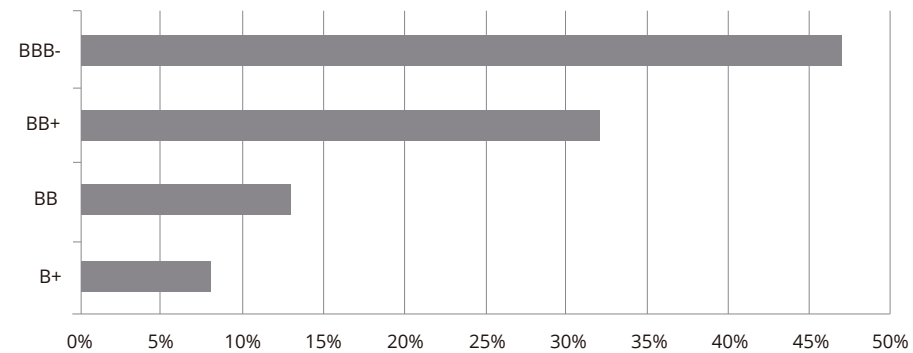
* Rentabilidades clase Institucional R4 Valor Relativo y R4 Renta Fija, el resto de fondos son rentabilidades de la clase Retail.

* Más información disponibles en la página web de Renta 4 Gestora SGIIC

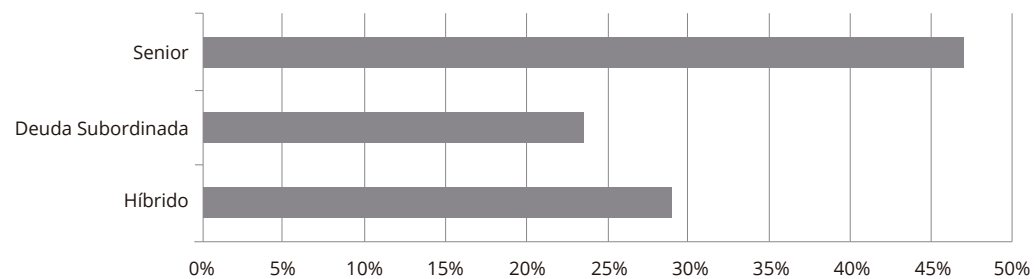


Ejemplo de cartera

Rating



Subordinación



Mandatos de Tesorería | Ejemplo de cartera

TIR Cartera: 0,86% | Duración: 2,79

EMISOR	% CARTERA	CUPÓN	TIR	DURACIÓN	RATING S&P	RATING MOODYS	RATING FITCH
Bulgarian Energy HLD 02/08/2021	8,0%	4,88%	0,28%	1,8%	#N/A N/A	Ba2	BB
Grand City Properties SA #N/A Field Not Applicable	8,0%	3,8%	0,65%	2,3%	BBB-	Baa3	#N/A N/A
Telefonica Europe BV #N/A Field Not Applicable Call 15/	8,0%	3,8%	1,08%	2,3%	BB+	Ba2	BB+
Telecom Italia SPA 26/03/2022	8,0%	1,1%	0,73%	2,4%	BB+	Ba1	BB+
Arcelormittal 17/01/2024 Call 17/10/2023	8,0%	2,3%	0,83%	3,8%	BBB-	Baa3	BBB-
Banco de Sabadell SA 10/05/2024	8,0%	1,8%	1,00%	4,4%	BBB-	Ba3u	BBB
Jefferies Group LLC 19/07/2024	8,0%	1,0%	0,96%	4,7%	BBB-	Ba3u	BBB
Unicredit SPA 31/10/2022	8,0%	7,0%	0,74%	2,7%	BB+	Baa3	BBB-
Liberbank SA Perpetuo Call 14/03/2022	0,0%	6,9%	2,64%	2,2%	#N/A N/A	#N/A N/A	BB
Ibercaja Banco SA 28/07/2025 Call 28/07/2020	8,0%	5,0%	0,30%	0,8%	B+	B1	BB
Barclays Bank PLC 30/03/2022	8,0%	6,6%	0,64%	2,3%	BBB-	Ba1	A-
Centrica PLC 10/04/2076	5,0%	3,0%	1,49%	1,5%	BB+	Baa3	WD
Electricite de France SA #N/A Field Not Applicable Call	5,0%	4,1%	0,97%	2,2%	BB	Baa3	BBB
Bank of Ireland Group 08/07/2024 Call 08/07/2023	7,0%	7,5%	0,72%	3,7%	BBB-	Baa3	#N/A N/A
Banco Santander SA #N/A Field Not Applicable Call	3,0%	1,0%	3,61%	5,0%	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A

Algunos reconocimientos



Funds Thorpy 2018

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



Awards
2018

MorningStar 2018

Renta 4 Bolsa como mejor fondo categoría Renta Variable España.



Awards
2018

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.

Mandatos de Tesorería | Algunos reconocimientos



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.



LIPPER
FUND AWARDS 2013

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



renta4wealth



renta4wealth