

Documento de Datos Fundamentales

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

Producto

Nombre: VALOR RELATIVO (el «Subfondo»), un subfondo de Renta 4 (el «Fondo»)
ISIN: LU1475744287
Clase: R EUR (la «Clase»)
Productor del PRIIP: Renta 4 Luxembourg S.A. (la "Sociedad Gestora"), perteneciente a Renta 4 Banco S.A.
Sitio web: <https://www.renta4.lu/en>

Llame al +352 20 800 119 10 para más información.

La Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) es la autoridad competente de Renta 4 Luxembourg S.A. en relación con este Documento de datos fundamentales para el inversor. Este PRIIP está autorizado en Luxemburgo. Renta 4 Luxembourg S.A. está autorizada en Luxemburgo y regulada por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

Este documento de datos fundamentales para el inversor es exacto a 28 febrero 2024.

¿Qué es este producto?

TIPO

El producto es un Subfondo de Renta 4, un Organismo de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) constituido como sociedad de inversión de capital variable (SICAV) con arreglo a las leyes de Luxemburgo.

PLAZO

El Subfondo se establece para una duración ilimitada. No obstante, el Consejo también podrá proponer la disolución de un compartimento en una Junta General de dicho compartimento.

OBJETIVOS

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión del Valor Relativo es obtener un rendimiento absoluto en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad anual máxima del 6%, mediante la inversión en Renta 4 Valor Relativo, FI.

Valor Relativo es un Fondo de Renta 4 Valor Relativo, FI (el "Fondo Principal de Valor Relativo") y, como tal, invierte permanentemente al menos el 85% de su patrimonio en participaciones de la Clase P del Fondo Principal de Valor Relativo, un OICVM constituido bajo las leyes del Reino de España e inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 4221, que promueve determinadas características medioambientales y sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088.

Valor Relativo, puede también mantener hasta el 15% de sus activos netos en activos líquidos auxiliares (depósitos bancarios a la vista, como el efectivo mantenido en cuentas corrientes, o como se define en la práctica reguladora de la CSSF).

El objetivo y la política de inversión del Valor Relativo Master Fund son los siguientes:

Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión basadas en criterios excluyentes y valorativos. La mayoría de la cartera promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza).

Se invierte 0%-100% de la exposición total en renta variable de alta capitalización bursátil, de emisores/mercados OCDE, o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). No hay predeterminación por tipo de activos, emisores (públicos/privados), divisas o sectores, ni en cuanto a emisores/mercados de renta fija, duración media de la cartera de renta fija o calidad crediticia (por lo que el 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo).

La exposición a riesgo divisa será 0%-100% de la exposición total.

Se implementarán estrategias de gestión alternativa de valor relativo, tales como estrategias de curvas de tipos de interés, spreads entre países o trading direccional, para renta fija; y para renta variable, arbitraje o mercado neutral, así como seguimiento de tendencia (al alza o a la baja).

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o que no estén sometidos a regulación, o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización.

El Valor Relativo Master Fund podrá invertir hasta el 100% de su patrimonio en bonos de alto rendimiento y en bonos convertibles contingentes / valores adicionales de nivel 1 ("AT1") emitidos por instituciones de crédito de la UE.

Derivados El Fondo no invertirá ni tendrá la capacidad de invertir en instrumentos financieros derivados.

Índice de referencia El Valor Relativo se gestiona activamente. Valor Relativo no tiene un índice de referencia y no se gestiona en referencia a un índice de referencia.

Información en materia ASG Como resultado de la inversión de Valor Relativo en Valor Relativo Master Fund como un fondo subordinado, Valor Relativo también está categorizado como un producto financiero, que promueve, entre otras características, las características ambientales y sociales de conformidad con el artículo 8 de SFDR.

Política de dividendos Esta Clase es acumulativa. No se prevé repartir dividendos.

Moneda de la Clase de acciones La moneda de la Clase es EUR.

El período de mantenimiento recomendado de este producto se determina para que este tenga tiempo suficiente para alcanzar sus objetivos y evitar las fluctuaciones del mercado a corto plazo.

La rentabilidad del producto se determina utilizando el Valor Liquidativo (el «VL») calculado por la Administración central. Esta rentabilidad depende principalmente de las fluctuaciones del valor de mercado de las inversiones subyacentes.

INVERSOR MINORISTAS DESTINARIO

El producto está reservado a los inversores minoristas y a los inversores de la banca privada. El producto es compatible con inversores que pueden soportar pérdidas de capital y que no necesitan garantía de capital. El producto es compatible con clientes que buscan hacer crecer su capital y que desean mantener su inversión más de 5 años.

OTROS DATOS

Depositorio Pictet & Cie (Europe) S.A. (el «Depositorio»).

Separación de activos Los activos y pasivos de cada subfondo están segregados por ley, lo que significa que la rentabilidad de los activos de otros Subfondo no influye en la rentabilidad de su inversión.

Negociación El valor liquidativo de la Clase se calcula cada día hábil bancario en Luxemburgo sobre la base del precio del día hábil bancario anterior ("el día de la transacción"). La hora límite para presentar las órdenes de suscripción y/o reembolso es a las 11:00 a.m., hora de Luxemburgo, en el Día de Operaciones.

Canje Los accionistas podrán solicitar el canje de acciones de cualquier subfondo por acciones de otro subfondo, siempre y cuando se cumplan las condiciones para acceder a la clase, tipo o subtipo de acciones objetivo de este Subfondo, realizándose el canje a partir de sus valores de inventario neto respectivos calculados en el día de valoración posterior a la recepción de la solicitud de canje. Es posible que se carguen al accionista los gastos de reembolso y suscripción relacionados con el canje, tal y como se indica en el folleto. Para obtener más información sobre cómo realizar canjes entre subfondos, consulte el apartado correspondiente del folleto, que está disponible en www.fundsquare.net.

Información adicional El folleto del OICVM principal o Master, el documento de información clave para el inversor (JIID o DFI) y los informes y cuentas periódicas están a disposición de los inversores del OICVM subordinado previa solicitud, y pueden obtenerse gratuitamente, en español, en la Sociedad Gestora. Puede obtenerse gratuitamente, en inglés, información más detallada sobre este OICVM, como los estatutos, el prospecto, los últimos informes anuales y semestrales, en la Sociedad Gestora. Los detalles de la política de remuneración establecida por la Sociedad Gestora, incluida una descripción de la forma en que se calculan la remuneración y las prestaciones, están disponibles en el sitio web www.renta4.lu. Los accionistas del Subfondo pueden obtener gratuitamente una copia en papel de la política de remuneración resumida si la solicitan.

Este documento de datos fundamentales para el inversor describe la Clase de un subfondo del Fondo. Para más información acerca de otros subfondos, consulte el folleto y los informes periódicos que se elaboran para el Fondo en su conjunto.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?

Indicador de riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Riesgo más bajo

Riesgo más alto



El indicador de riesgo presupone que usted mantendrá el producto por 5 años.

El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero.

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Los riesgos esenciales del fondo de inversión residen en la posibilidad de depreciación de los valores en los que se invierte.

Escenarios de rentabilidad

Las cifras indicadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que usted paga a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede afectar a la cantidad que recupera. La rentabilidad de este producto depende de la evolución futura del mercado. La evolución futura del mercado es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado:		5 años EUR 10,000		
Ejemplo de inversión		En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años	
Escenarios				
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.			
Escenario de tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	EUR 8,480	EUR 6,800	
	Rendimiento medio cada año	-15.2%	-7.42%	
Escenario desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	EUR 9,060	EUR 9,300	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el producto entre octubre 2017 y octubre 2022.
	Rendimiento medio cada año	-9.4%	-1.44%	
Escenario moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	EUR 10,150	EUR 10,480	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el valor de referencia y, a continuación, en el producto entre octubre 2015 y octubre 2020.
	Rendimiento medio cada año	1.5%	0.94%	
Escenario favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	EUR 11,120	EUR 12,260	Este tipo de escenario se produjo para una inversión en el valor de referencia y, a continuación, en el producto entre febrero 2016 y febrero 2021.
	Rendimiento medio cada año	11.2%	2.4%	

El escenario de tensión muestra lo que podría recuperar en circunstancias de mercado extremas.

¿Qué pasa si Renta 4 Luxembourg S.A. no puede pagar?

La Sociedad de gestión no le efectúa ningún pago en relación con este Subfondo y usted cobraría de todos modos en caso de impago por parte de la Sociedad de gestión.

Los activos del Subfondo se mantienen en una sociedad distinta, el Depositario, por lo que la capacidad del Subfondo para pagarle no se vería afectada por la insolvencia de la Sociedad de gestión. No obstante, en caso de insolvencia del Depositario o sus delegados, el Subfondo podría sufrir pérdidas financieras. Sin embargo, este riesgo se mitiga en cierta medida por el hecho de que el Depositario está obligado por ley y por el reglamento a segregar sus propios activos de los activos del Subfondo. El Depositario también será responsable ante el Subfondo o sus inversores de cualquier pérdida resultante, entre otras cosas, de su negligencia, fraude o incumplimiento intencionado de sus obligaciones (con sujeción a ciertas limitaciones).

Si el Subfondo se rescinde o liquida, los activos se liquidarán y usted recibirá una parte adecuada del producto, pero podría perder parte o la totalidad de su inversión.

No existe ningún sistema de compensación o garantía que le proteja frente a un impago del Depositario.

¿Cuáles son los costes?

La persona que le asesore sobre este producto o se lo venda puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y de la incidencia que tienen en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir distintos tipos de costes. Estos importes dependen de la cantidad que invierta, del tiempo que mantenga el producto y del rendimiento del mismo. Los importes aquí indicados son ilustrativos y se basan en un importe de inversión de ejemplo y en diferentes periodos de inversión posibles.

Hemos supuesto:

- El primer año recuperará el importe invertido (rentabilidad anual del 0%). Para los demás periodos de inversión, hemos supuesto que el producto se comporta como se muestra en el escenario moderado.

- Se invierten EUR 10,000

Inversión de EUR 10,000	En caso de salida después de 1 año	En caso de salida después de 5 años
Costes totales	EUR 160	EUR 864
Incidencia anual de los costes (*)	1.6%	1.61%

(*) Esto ilustra cómo los costes reducen la rentabilidad cada año a lo largo del periodo de tenencia. Por ejemplo, si abandona la inversión en el periodo de mantenimiento recomendado, su la rentabilidad media anual será del 2.56% antes de costes y del 0.94% después de costes.

Composición de los costes

Costes únicos de entrada o salida		En caso de salida después de 1 año
Costes de entrada	No aplicamos ninguna comisión de entrada para esta Clase.	EUR 0
Costes de salida	No aplicamos ninguna comisión de salida por esta Clase.	EUR 0
Costes corrientes deducidos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1.59% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	EUR 159
Costes de operación	0.01% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos cuando compramos y vendemos las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de lo que compremos y vendamos	EUR 1
Costes accesorios deducidos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	Este producto no aplica una comisión de rentabilidad.	EUR 0

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años.

El período de mantenimiento recomendado ha sido escogido para proporcionar una rentabilidad constante menos dependiente de las fluctuaciones del mercado.

El valor liquidativo de la Clase se calcula cada día hábil bancario en Luxemburgo sobre la base del precio del día hábil bancario anterior ("el día de la transacción"). La hora límite para presentar las órdenes de suscripción y/o reembolso es a las 11:00 a.m., hora de Luxemburgo, en el Día de Operaciones.

¿Cómo puedo reclamar?

En caso de que una persona física o jurídica desee presentar una queja ante el Fondo con el fin de que se le reconozca un derecho o se le repare un perjuicio, el demandante deberá dirigir una solicitud por escrito que contenga la descripción del asunto y los detalles en el origen de la queja, por correo electrónico o por correo postal, en un idioma oficial de su país de origen, a la siguiente dirección: Renta 4 Luxembourg S.A., 70, Grand Rue, L-1660 Luxembourg; info@renta4.lu; <https://www.renta4.lu/es>

Otros datos de interés

Puede obtenerse gratuitamente información más detallada sobre este Subfondo, como el folleto, los estatutos y el último informe anual y semestral, en inglés, solicitándola al administrador central, los distribuidores, el fabricante del producto o en línea en www.fundsquare.net.

La rentabilidad histórica de los últimos 6 años y los escenarios de rentabilidad anteriores se encuentran disponibles en el sitio web https://download.alphaomega.lu/perfscenario_LU1475744287_ES_es.pdf