

RENDA 4 - BOLSA I EUR

MAYO DE 2017

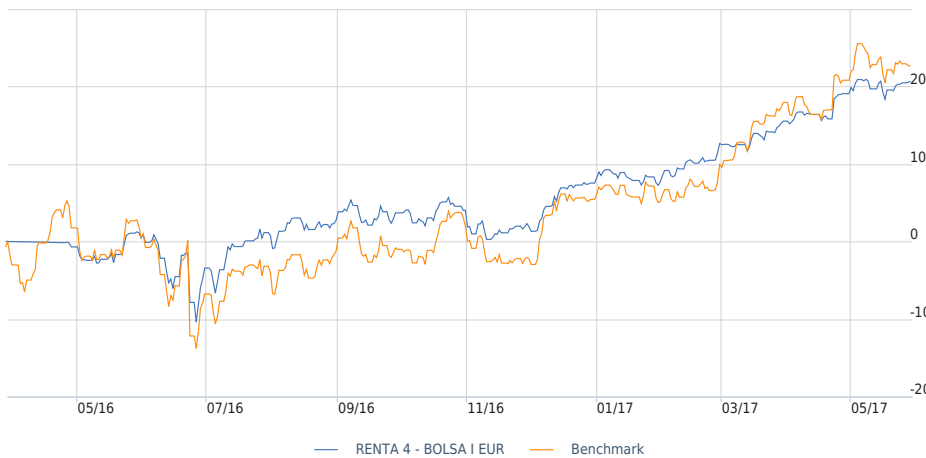
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

El fondo invierte fundamentalmente en empresas españolas cotizadas en el mercado continuo español. Al menos el 75% de la exposición total esta invertida en Renta Variable y al menos el 90% de la exposición a Renta Variable se invertirá en emisores cuyo domicilio y el del mercado organizado donde cotizan sus valores sea España y el restante 10% en emisores y mercados organizados de Europa o EE.UU. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Ibx 35

El objetivo del fondo es encontrar oportunidades en la renta variable española a través de las diferencias o distorsiones que se producen en el mercado entre la valoración de las compañías en el mercado y su valor intrínseco o fundamental. El fondo tiene una filosofía diferenciada y definida, basada en dos pilares básicos: Compañías de alta calidad (Quality Compouenders) y Valor (Value Investing) para dotar de mayor consistencia el comportamiento del fondo.

Desde el inicio



Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Española
Benchmark	IBEX 35
Fecha de constitución	29/03/2016
ISIN	LU1352126103
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	EUR 150.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	120,68 €
Patrimonio del Fondo	1.952.681 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
Comisión de éxito de la gestión	10%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo			-0,01%	-0,70%	1,83%	-5,88%	6,29%	1,13%	1,36%	0,33%	-1,64%	5,11%	2016	7,54%
Benchmark			-0,97%	3,47%	0,09%	-9,64%	5,19%	1,51%	0,72%	4,14%	-4,98%	7,64%	2017	6,17%
Fondo	-0,27%	3,93%	3,65%	3,06%	1,34%									
Benchmark	-0,39%	2,58%	9,50%	2,42%	1,50%									16,30%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Bolsa I EUR sube un +1,34% en el mes de mayo lo que le lleva a revalorizarse un +12,22% en 2017 frente al +16,30% del Ibx 35.

Las empresas que mayor rentabilidad han aportado al fondo en el mes de mayo han sido: Cellnex, Red Eléctrica, Gas Natural, Europac, Tubacex, Amadeus y Ferrovial. Mientras que Arcelor Mittal, Aperam, Técnicas Reunidas, Acerinox y Almirall las que menos.

Durante el mes se han cobrado dividendos de: BME, Galp, Almirall, Grifols, Aperam, Renta 4, Coca Cola European Partners y Cellnex. Todos los dividendos vienen reflejados en el informe de gestión

Los cambios más significativos en la cartera han sido incremento en: Indra, Aperam, Rovi, Bankinter, Mapfre, Zardoya Otis, Vidrala, Arcelor Mittal, Técnicas Reunidas, Acerinox y reducción en Abertis, Repsol, Telefónica, Amadeus, Grifols, Viscofán, Red Eléctrica, DIA, Europac, CAF y Cellnex.

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	12,22%	16,30%	-4,09%
3 meses	7,27%	11,95%	-4,68%
6 meses	17,96%	25,19%	-7,24%
1 año	19,20%	19,30%	-0,10%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	11,35%
Ratio Sharpe ¹	1,69
Downside Risk ¹	12,48%
Ratio Sortino ¹	1,54

Beta ¹	0,602
Alpha ¹	7,585
Correlación ¹	0,934
Ratio Treynor ¹	0,319
R Cuadrado ¹	0,868
Ratio de información ¹	-0,059

DESDE 29/03/2016	
Mejor Mes	6,29%
Peor Mes	-5,88%
% Meses Positivos	66,7%
% Meses Negativos	33,3%
Subida media	2,80%
Bajada media	-1,70%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Javier Galán - Gestor del Fondo

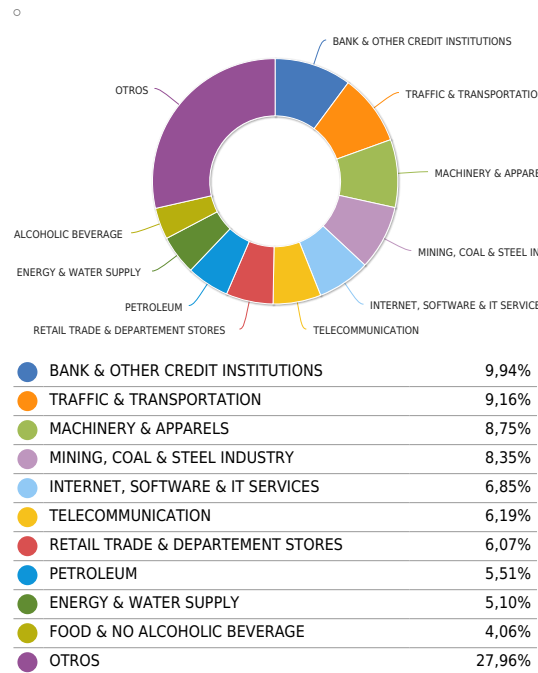
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

+352 20 800 119 01
 info@renta4.lu
 @JGalanR4

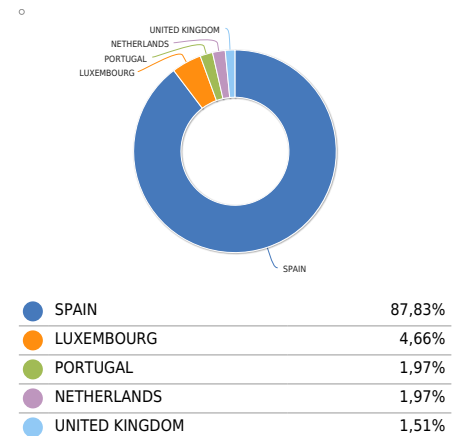
Mayores posiciones

FERROVIAL	6,06%	INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4,03%
INDRA SISTEMAS	3,70%	REPSOL	3,53%
TELEFONICA	3,53%	AMADEUS IT GROUP 'A'	3,15%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	3,10%	TECNICAS REUNIDAS	3,09%
GAS NATURAL SDG	3,06%	BANCO SANTANDER NOM.	2,96%

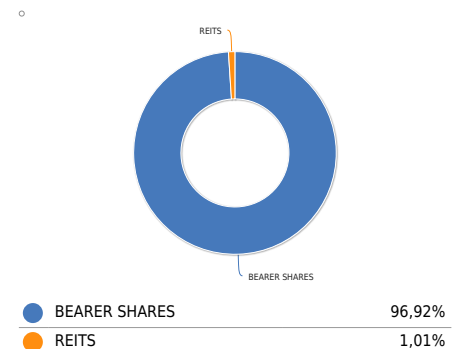
Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Exposición Activos



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 ESMA; 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.