

RENDA 4 - BOLSA I EUR

JUNIO DE 2017

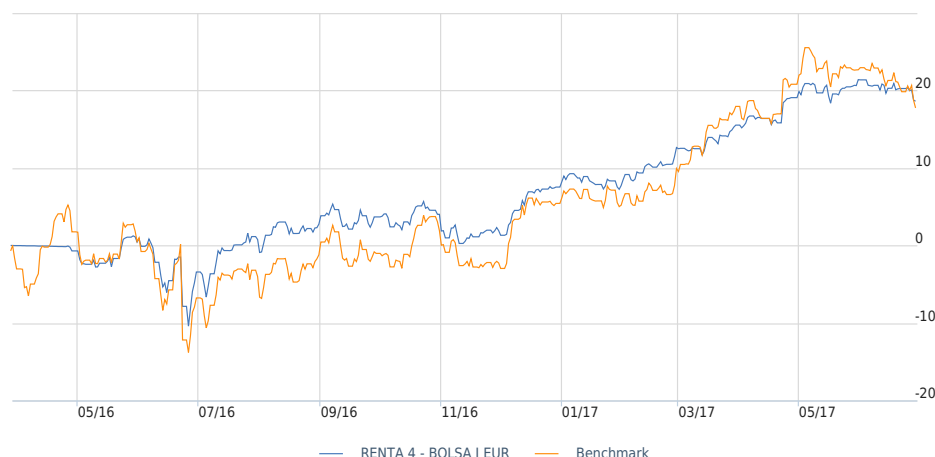
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

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 Ibex 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	118,62 €
Patrimonio del Fondo	1.950.769 €

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%	6,17%
Fondo	-0,27%	3,93%	3,65%	3,06%	1,31%	-1,67%							2017 10,30%
Benchmark	-0,39%	2,58%	9,50%	2,42%	1,53%	-4,00%							11,68%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	10,30%	11,68%	-1,38%
3 meses	2,91%	0,37%	2,54%
6 meses	10,30%	11,68%	-1,38%
1 año	24,65%	27,94%	-3,29%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Bolsa I EUR acaba el primer semestre de 2017 con una rentabilidad de +10,30%.

El mal comportamiento en el segundo trimestre del sector de materias primas, nos ha permitido volver a adquirir acciones de Arcelor Mittal y Aperam, que, junto a Acerinox y Repsol, forman la exposición al sector de recursos básicos del fondo, donde vemos mucho potencial para los próximos meses. El fondo cierra el primer semestre de 2017 con una exposición al sector de las materias primas del 13,3% que sube hasta el 19% si tenemos en cuenta al sector de servicios de petróleo (Técnicas Reunidas y Tubacex).

Dentro de las empresas que mayor retorno nos han aportado en el semestre, destacan las positivas aportaciones de Abertis, Europac, Ferrovial, Indra, Cellnex, Amadeus, Grifols, Fluidra y Vidrala. Por el lado negativo, las empresas relacionadas con las materias primas como Arcelor Mittal, Aperam, Galp, Acerinox o Técnicas Reunidas fueron las que peor comportamiento tuvieron.

El fondo ha reducido a finales del semestre gran parte de las posiciones en sectores defensivos como farmacéuticos, eléctricos, socimis e infraestructuras por las valoraciones a las que han vuelto a cotizar (Gas Natural, Red Eléctrica, Hispania, Merlin, DIA, Grifols y Abertis). Cabe destacar el incremento de la posición del fondo en Ferrovial pasando a ser la primera posición durante gran parte del semestre.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	11,30%	18,00%
Ratio Sharpe ¹	2,18	1,55
Downside Risk ¹	6,55%	8,90%
Ratio Sortino ¹	3,76	3,14

Beta ¹	0,611
Alpha ¹	7,590
Correlación ¹	0,913
Ratio Treynor ¹	0,404
R Cuadrado ¹	0,829
Ratio de información ¹	-2,599

DESDE 29/03/2016		
Mejor Mes	6,29%	9,50%
Peor Mes	-5,88%	-9,64%
% Meses Positivos	62,5%	68,8%
% Meses Negativos	37,5%	31,3%
Subida media	2,80%	3,53%
Bajada media	-1,70%	-4,00%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Javier Galán - Gestor del Fondo

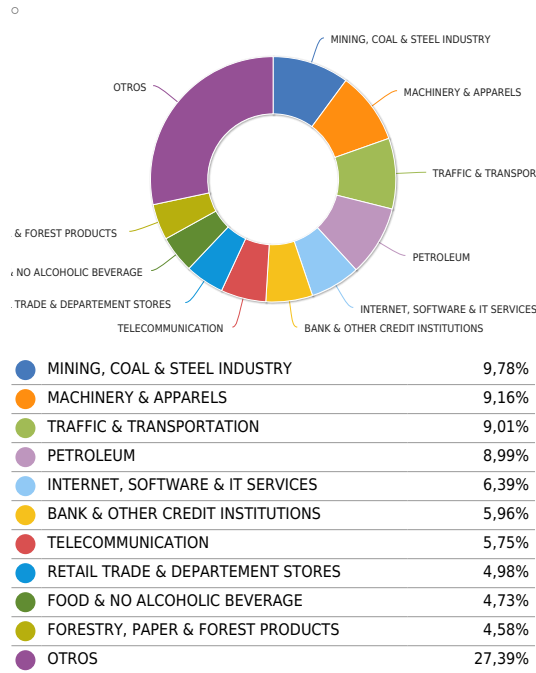
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

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

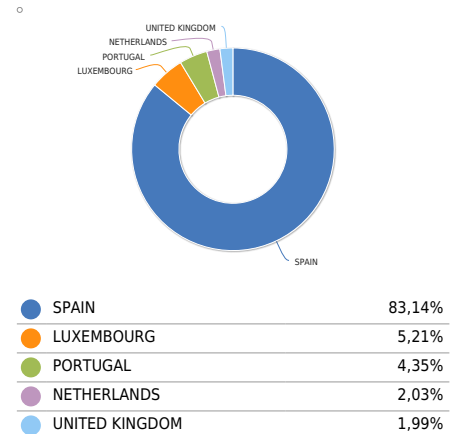
Mayores posiciones

FERROVIAL	6,03%	REPSOL	4,55%
GALP ENERGIA 'B'	4,35%	INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	3,95%
INDRA SISTEMAS	3,79%	TECNICAS REUNIDAS	3,66%
TELEFONICA	3,48%	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	2,98%
VISCOFAN	2,74%	GRIFOLS PFD 'B'	2,73%

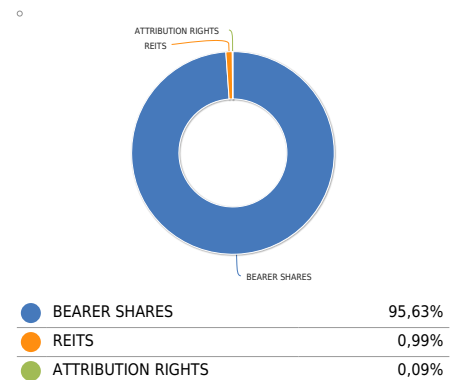
Exposición Sectorial



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.