

RENDA 4 - BOLSA R EUR

OCTUBRE DE 2017

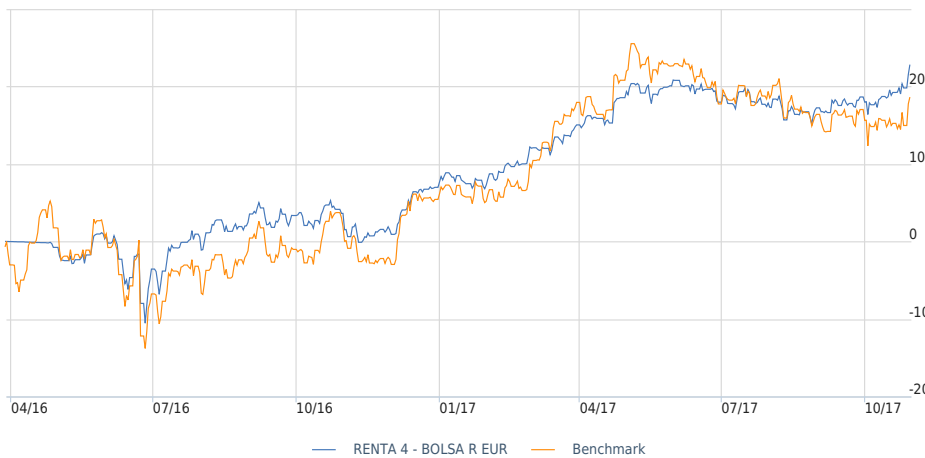
NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

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 Compoungers) 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	LU1352126285
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	EUR 1.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	122,81 €
Patrimonio del Fondo	2.053.461 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	2,19%

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo			-0,01%	-0,76%	1,77%	-5,92%	6,24%	1,06%	1,30%	0,26%	-1,67%	5,01%	2016	6,98%
Benchmark			-0,97%	3,47%	0,09%	-9,64%	5,19%	1,51%	0,72%	4,14%	-4,98%	7,64%		6,17%
Fondo	-0,17%	3,93%	3,64%	3,05%	1,27%	-1,74%	-0,48%	-0,40%	1,47%	3,51%			2017	14,80%
Benchmark	-0,39%	2,58%	9,50%	2,42%	1,53%	-4,00%	0,55%	-1,93%	0,80%	1,37%				12,53%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	14,80%	12,53%	2,27%
3 meses	4,61%	0,20%	4,41%
6 meses	3,59%	-1,79%	5,39%
1 año	18,53%	15,10%	3,44%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Bolsa R EUR cierra el mes de octubre de 2017 con una rentabilidad en lo que llevamos de año de +14,80%, notablemente por encima de la rentabilidad del Ibex 35 que se revaloriza un +12,53%. En el mes de octubre, a pesar de la tensión política y social vivida en España, las compañías que están en cartera han tenido un comportamiento muy positivo al estar poco expuestas y ser poco sensibles a los acontecimientos vividos en España.

La subida del +3,51% en el mes de octubre de Renta 4 Bolsa FI creo que dice mucho de la fortaleza de la cartera del fondo y de la diversificación geográfica y sectorial del fondo, el cuál es más dependiente del crecimiento y perspectivas económicas de Europa o incluso del mundo, a través de la inversión predominante en compañías multinacionales, que de la economía de España. En los movimientos zigzagueantes de la bolsa española durante el mes de octubre al ritmo de las noticias provenientes del tensionamiento político en España por el desafío independentista catalán, el fondo ha tenido un comportamiento mucho más resistente que la bolsa española siendo su caída máxima diaria en el mes de -1,5% frente a la caída de casi el -3% máxima del Ibex 35 en octubre.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	7,84%	14,13%
Ratio Sharpe ¹	2,36	1,07
Downside Risk ¹	5,58%	7,81%
Ratio Sortino ¹	3,32	1,93

Retorno en exceso	3,44%
Beta ¹	0,574
Alpha ¹	9,867
Correlación ¹	0,895
Ratio Treynor ¹	0,323
R Cuadrado ¹	0,797

DESDE 29/03/2016		
Mejor Mes	6,24%	9,50%
Peor Mes	-5,92%	-9,64%
% Meses Positivos	60,0%	70,0%
% Meses Negativos	40,0%	30,0%

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

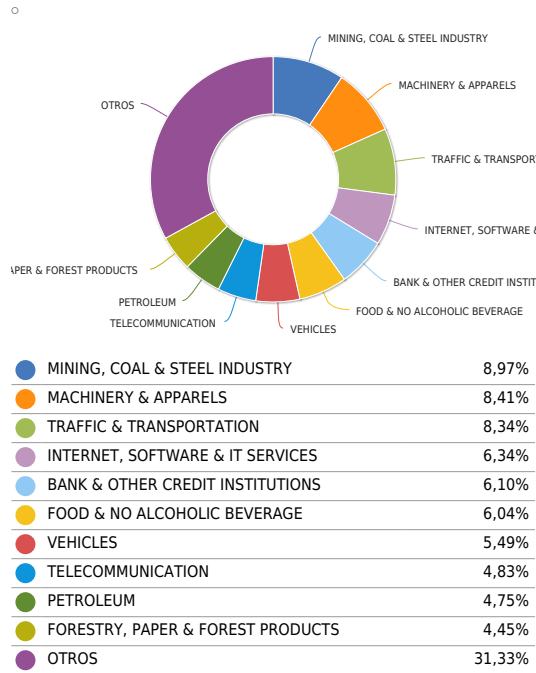
info@renta4.lu

@JGalanR4

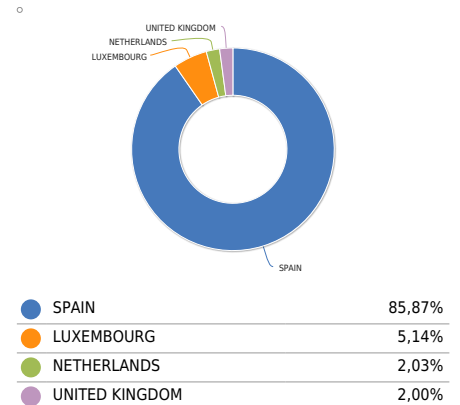
Mayores posiciones

FERROVIAL	6,48%	REPSOL	4,75%
GRIFOLS PFD 'B'	4,31%	VISCOFAN	4,04%
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	4,00%	AMADEUS IT GROUP 'A'	3,57%
RED ELECTRICA	3,42%	MAPFRE	3,33%
CONSTRUCC.AUXIL. FERROCARRILES	3,29%	APERAM	3,18%

Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



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.