

RENDA 4 - BOLSA R EUR

SEPTIEMBRE DE 2017

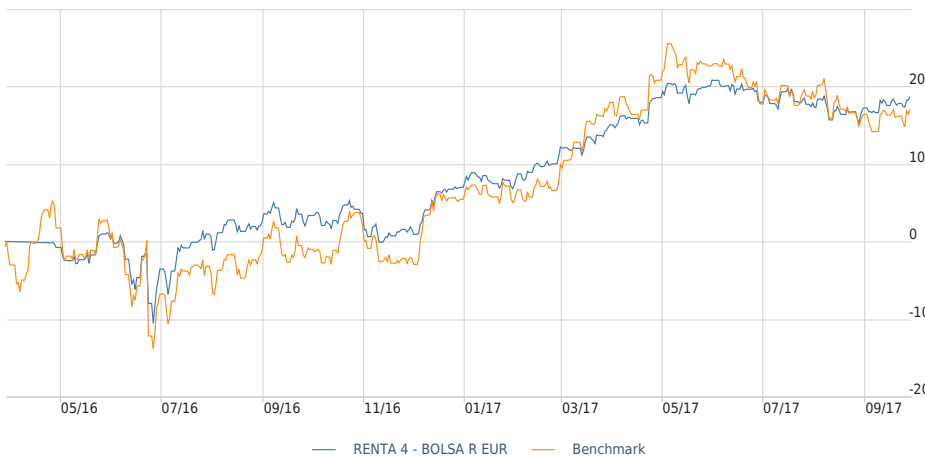
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

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 Compoumnders) 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	118,65 €
Patrimonio del Fondo	2.060.574 €

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%	2017	6,17%
Fondo	-0,17%	3,93%	3,64%	3,05%	1,27%	-1,74%	-0,48%	-0,40%	1,47%				2017	10,91%
Benchmark	-0,39%	2,58%	9,50%	2,42%	1,53%	-4,00%	0,55%	-1,93%	0,80%					11,01%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	10,91%	11,01%	-0,10%
3 meses	0,46%	-1,42%	1,88%
6 meses	3,72%	0,13%	3,59%
1 año	14,80%	18,02%	-3,22%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Bolsa R EUR acaba el tercer trimestre de 2017 con una rentabilidad en lo que llevamos de año de +10,91%. El Ibex 35 sin embargo, obtuvo en una rentabilidad de +11,01% en lo que llevamos de 2017 y +13,3% el Ibex 35 con dividendos

Los movimientos más importantes de la cartera han sido el incremento en: Grifols, Viscofán, Amadeus, Aperam, Cellnex, Mapfre y Red Eléctrica, mientras que se ha reducido las posiciones en: Telefónica, Arcelor Mittal, Acerinox, Almirall, BME, DIA, Merlin y Gas Natural.

En cuanto a las compañías que más han aportado a la rentabilidad del fondo durante el trimestre, cabe destacar el buen comportamiento de Repsol, Fluidra, Vidrala, Ence, Aperam, CIE Automotive e Indra. Mientras que Almirall, Técnicas Reunidas, Mapfre, Gestamp e Inditex, fueron las compañías que peor comportamiento tuvieron.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	7,84%	14,15%
Ratio Sharpe ¹	1,89	1,27
Downside Risk ¹	5,50%	7,16%
Ratio Sortino ¹	2,69	2,52

Retorno en exceso	-3,22%
Beta ¹	0,583
Alpha ¹	4,299
Correlación ¹	0,889
Ratio Treynor ¹	0,254
R Cuadrado ¹	0,787

DESDE 29/03/2016		
Mejor Mes	6,24%	9,50%
Peor Mes	-5,92%	-9,64%
% Meses Positivos	57,9%	68,4%
% Meses Negativos	42,1%	31,6%

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

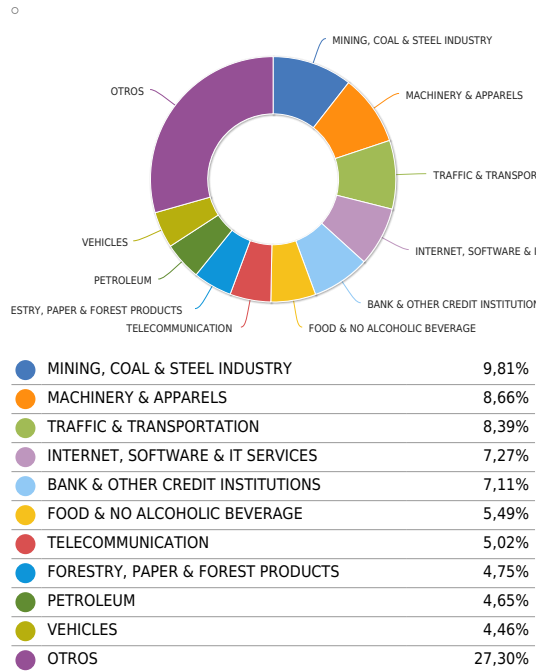
info@renta4.lu

@JGalanR4

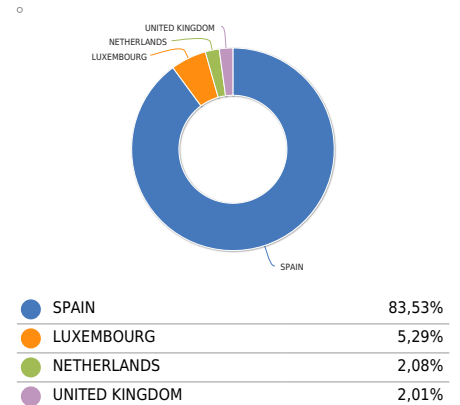
Mayores posiciones

FERROVIAL	5,90%	REPSOL	4,65%
INDITEX INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	4,00%	AMADEUS IT GROUP 'A'	3,96%
GRIFOLS PFD 'B'	3,91%	VISCOFAN	3,48%
INDRA SISTEMAS	3,31%	APERAM	3,29%
TECNICAS REUNIDAS	3,24%	CELLNEX TELECOM	3,06%

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.