

# RENDA 4 - BOLSA R EUR

MAYO DE 2017

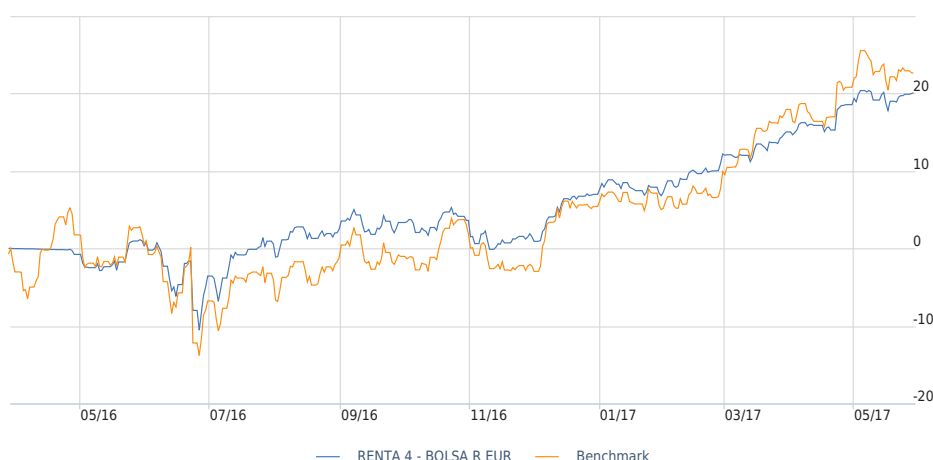
NIVEL RIESGO ESMA<sup>2</sup>: 1 2 3 4 5 6 7

## 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

<b>Categoría</b>	Renta Variable Española
<b>Benchmark</b>	IBEX 35
<b>Fecha de constitución</b>	29/03/2016
<b>ISIN</b>	LU1352126285
<b>Gestora</b>	Renta 4 Luxembourg
<b>Depositario</b>	Pictet & Cie (Europe) S.A.
<b>Auditor</b>	KPMG Luxembourg
<b>Inversión mín. Inicial</b>	EUR 1.000
<b>Divisa</b>	EUR
<b>Liquidez</b>	Diaria

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	120,1 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	1.952.681 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	1,35%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	9,00%
<b>Comisión de depósito</b>	0,05%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión

## 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%	<b>2016</b>	<b>6,98%</b>
Benchmark			-0,97%	3,47%	0,09%	-9,64%	5,19%	1,51%	0,72%	4,14%	-4,98%	7,64%	<b>2017</b>	<b>6,17%</b>
Fondo	-0,17%	3,93%	3,64%	3,05%	1,31%								<b>2017</b>	<b>12,26%</b>
Benchmark	-0,39%	2,58%	9,50%	2,42%	1,50%									<b>16,30%</b>

## Comentario del Gestor

Renta 4 - Bolsa R EUR sube un +1,31% en el mes de mayo lo que le lleva a revalorizarse un +12,26% en 2017 frente al +16,30% del Ibex 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	12,26%	16,30%	-4,04%
3 meses	7,20%	11,95%	-4,74%
6 meses	17,88%	25,19%	-7,31%
1 año	18,77%	19,30%	-0,54%

## Datos Estadísticos

Fondo	
<b>RATIOS</b>	
Volatilidad <sup>1</sup>	11,32%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	1,66
Downside Risk <sup>1</sup>	12,44%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	1,51
<b>Retorno en exceso</b>	
Beta <sup>1</sup>	0,601
Alpha <sup>1</sup>	7,159
Correlación <sup>1</sup>	0,934
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,312
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,868
<b>DESDE 29/03/2016</b>	
Mejor Mes	6,24%
Peor Mes	-5,92%
% Meses Positivos	66,7%
% Meses Negativos	33,3%

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Javier Galán - Gestor del Fondo

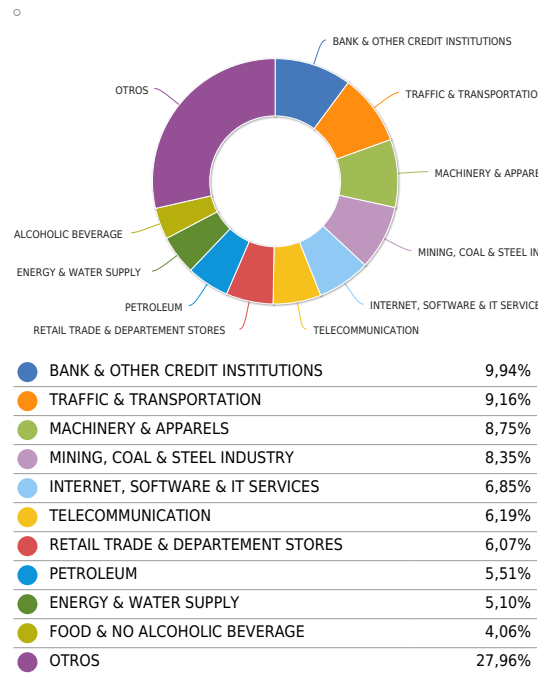
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

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

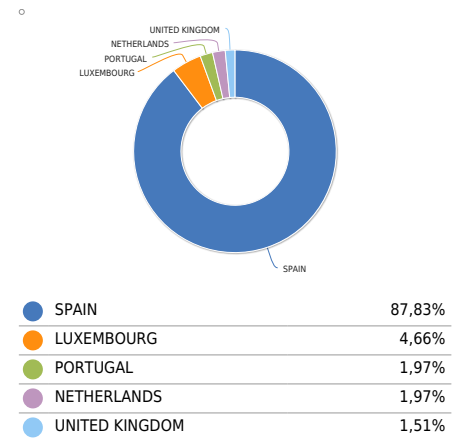
## Mayores posiciones

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%

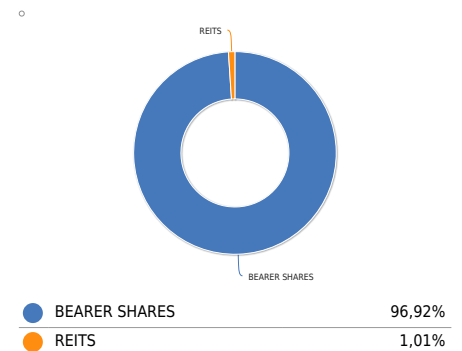
## Exposición Sectorial



## 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.

<sup>2</sup> 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.