

RENDA 4 - VALOR EUROPA I EUR

JUNIO DE 2017

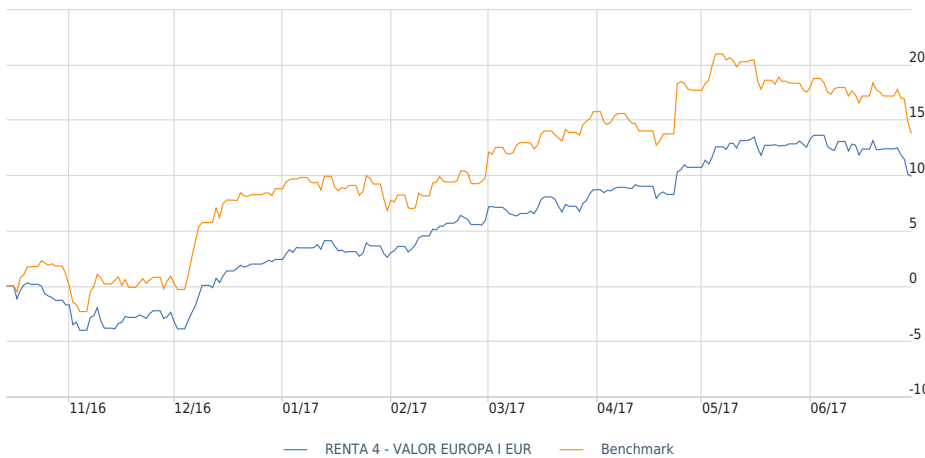
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

Al menos el 75% de la exposición total estará invertida en Renta Variable (RV). Al menos el 60% de la exposición total se invertirá en RV emitida por entidades radicadas en el área euro y hasta un 40% podrá estar en RV emitida por entidades radicadas en Europa (zona no Euro) y EE.UU. Se invertirá en compañías, de alta, media y baja capitalización bursátil. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 (Price)

El objetivo del fondo es encontrar oportunidades en la renta variable europea 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 Europea
Benchmark	EUROSTOXX 50
Fecha de constitución	14/10/2016
ISIN	LU1475740293
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	109,89 €
Patrimonio del Fondo	26.888.861 €

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										-1,74%	-0,67%	4,89%	2016	2,37%
Benchmark										0,99%	-0,12%	7,83%		8,77%
Fondo	0,20%	3,19%	2,68%	1,86%	1,65%	-2,35%							2017	7,35%
Benchmark	-1,82%	2,75%	5,46%	1,68%	-0,14%	-3,17%								4,60%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	7,35%	4,60%	2,75%
3 meses	1,42%	-1,14%	2,56%
6 meses	7,35%	4,60%	2,75%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Valor Europa I EUR acaba el primer semestre de 2017 con una rentabilidad de +7,35% vs. +4,60% del Euro Stoxx.

El mal comportamiento en el segundo trimestre del sector de materias primas, nos ha permitido volver a adquirir acciones de: Rio Tinto, Antofagasta, Glencore, Shell, Randold Resources, Total y Galp, 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 14%.

Las empresas que más han aportado en estos primeros seis meses de 2017 han sido Dufry, Unilever, Airbus, Refresco, CapGemini, Vinci y BMW. Mientras que Serco, Ahold Delhaize, Shire y las empresas relacionadas con las materias primas (Glencore, Total, Shell o Randgold Resources) fueron las empresas que peor comportamiento tuvieron.

Se han reducido posiciones históricas que teníamos en el fondo con fuertes plusvalías como en Dufry, Unilever, Smith&Nephew, Orkla, Repsol, Indra y Astrazeneca, además de salir totalmente de los sectores financieros y de telecomunicaciones.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	8,00%	13,58%
Ratio Sharpe ¹	0,92	0,34
Downside Risk ¹	4,38%	6,06%
Ratio Sortino ¹	1,68	0,76

Beta ¹	0,565
Alpha ¹	4,745
Correlación ¹	0,855
Ratio Treynor ¹	0,130
R Cuadrado ¹	0,724
Tracking error ¹	1,101

DESDE 14/10/2016		
Mejor Mes	4,89%	7,83%
Peor Mes	-2,35%	-3,17%
% Meses Positivos	66,7%	55,6%
% Meses Negativos	33,3%	44,4%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 6 MESES



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

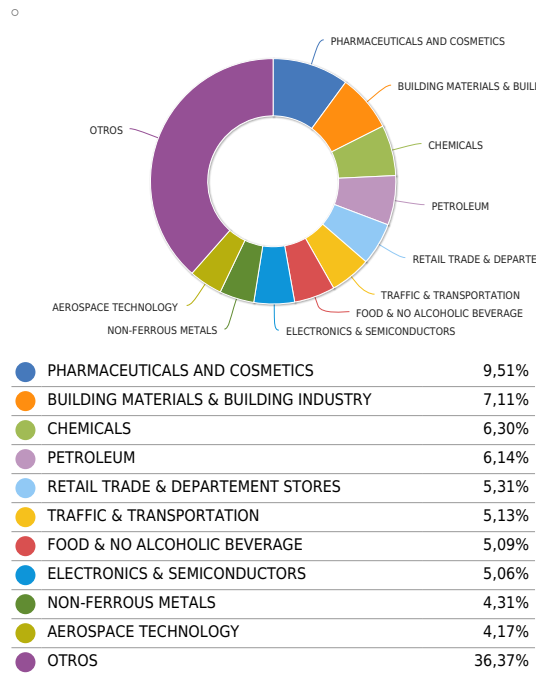
info@renta4.lu

@JGalanR4

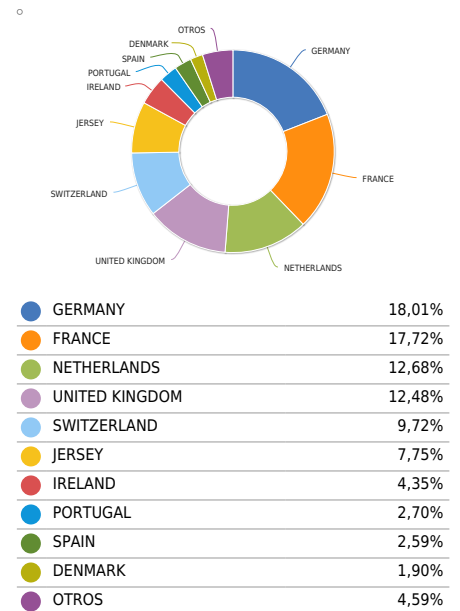
Mayores posiciones

ROCHE HOLDING D.RIGHT	3,06%	NOVARTIS NOM.	3,01%
DEUTSCHE POST	2,87%	AIRBUS	2,73%
LANXESS	2,71%	HEIDELBERGCEMENT	2,70%
KERRY GROUP 'A'	2,52%	WOLTERS KLUWER	2,51%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	2,34%	DUFREY	2,33%

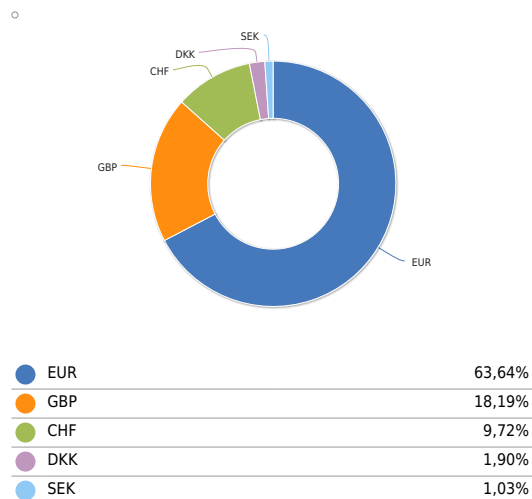
Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Exposición Divisas



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.