

RENTA 4 - VALOR EUROPA I EUR

SEPTIEMBRE DE 2017

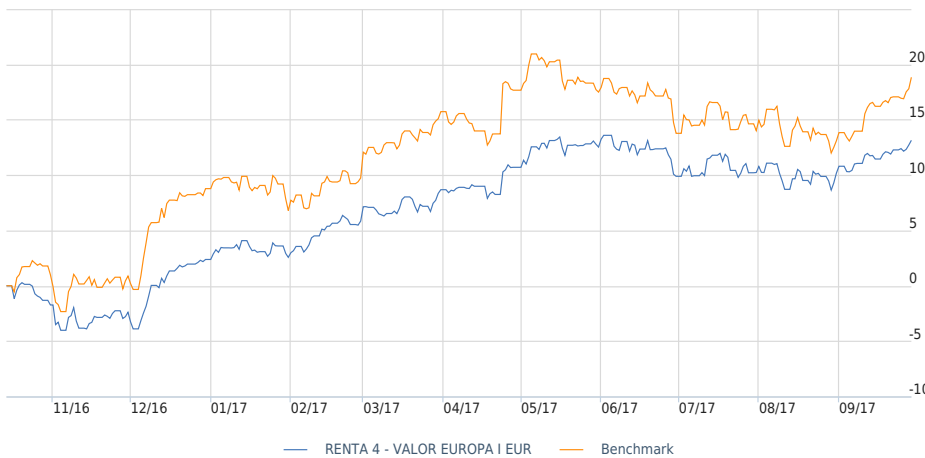
NIVEL RIESGO ESMA²: 1 2 3 4 5 6 7

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 Compouenders) 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	113,14 €
Patrimonio del Fondo	43.005.498 €

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
Comisión TER/OGC	0,98%

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%	0,31%	-0,05%	2,69%				2017	10,52%
Benchmark	-1,82%	2,75%	5,46%	1,68%	-0,14%	-3,17%	0,22%	-0,81%	5,07%					9,25%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	10,52%	9,25%	1,27%
3 meses	2,78%	3,56%	-0,78%
6 meses	5,04%	3,44%	1,60%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Valor Europa I EUR acaba el tercer trimestre de 2017 con una rentabilidad en lo que llevamos de año de +10,52%. El Euro Stoxx 50 sin embargo, obtuvo una rentabilidad de +9,25% en lo que llevamos de 2017 y el Euro Stoxx 50 con dividendos de +11,7% en el mismo periodo.

Los movimientos más importantes de la cartera han sido el incremento en: Reckitt Benckiser, Fresenius, HeidelberCement, Lanxess, Continental, Infineon, BMW, Rentokil, Symrise, Tenaris y Gerresheimer, mientras que se han reducido posiciones en: Total, Shell, WPP, Antofagasta, Amer Sports, Michelin, Lectra, Rio Tinto, RandGold, Shell, Total, Intertek, Roche, Novartis y Ahold.

En cuanto a las compañías que más han aportado a la rentabilidad del fondo durante el trimestre, cabe destacar el buen comportamiento de ASML, Antofagasta, Glencore, Deutsche Post, Galp, Continental, Infineon, Airbus y Rentokil, mientras que Fresenius, Reckitt Benckiser, WPP, Shire, Brenntag, Dufry y Ahold, fueron las compañías que peor comportamiento tuvieron

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	6,23%	10,89%
Ratio Sharpe ¹	0,81	0,32
Downside Risk ¹	4,97%	6,30%
Ratio Sortino ¹	1,01	0,55

Beta ¹	0,621
Alpha ¹	2,906
Correlación ¹	0,861
Ratio Treynor ¹	0,081
R Cuadrado ¹	0,733
Tracking error ¹	1,066

DESDE 14/10/2016		
Mejor Mes	4,89%	7,83%
Peor Mes	-2,35%	-3,17%
% Meses Positivos	66,7%	58,3%
% Meses Negativos	33,3%	41,7%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 6 MESES



Javier Galán - Gestor del Fondo

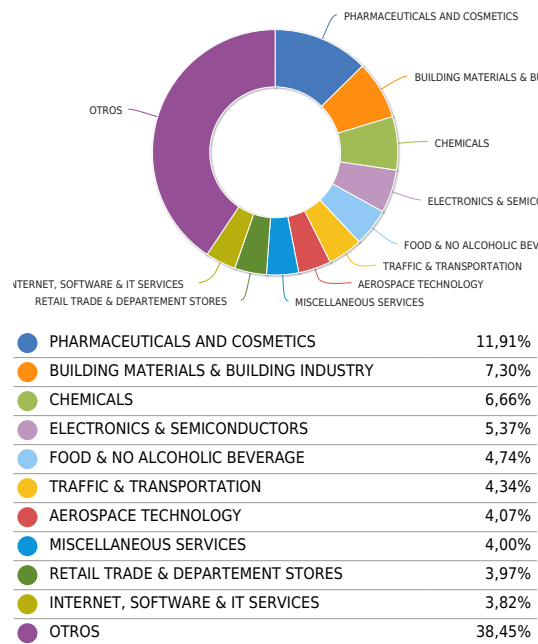
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

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

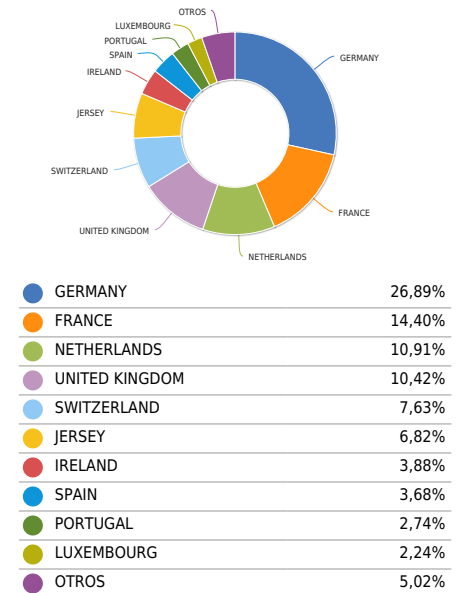
Mayores posiciones

FRESENIUS	3,50%	LANXESS	3,11%
HEIDELBERGCEMENT	2,86%	RENTOKIL INITIAL	2,66%
DUFREY	2,45%	RECKITT BENCKISER GROUP	2,31%
KERRY GROUP 'A'	2,31%	CAPGEMINI	2,30%
CONTINENTAL	2,30%	WOLTERS KLUWER	2,22%

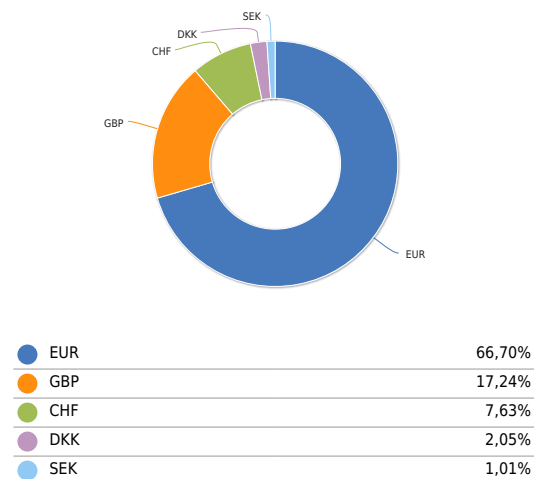
Exposición Sectorial



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.