

# RENDA 4 - VALOR EUROPA I EUR

MAYO DE 2017

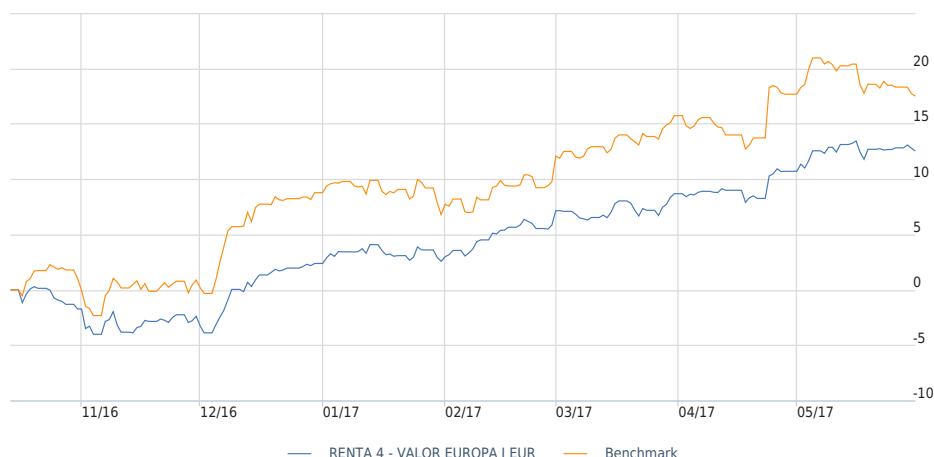
NIVEL RIESGO ESMA<sup>2</sup>: 1 2 3 4 5 6 7

## 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

<b>Categoría</b>	Renta Variable Europea
<b>Benchmark</b>	EUROSTOXX 50
<b>Fecha de constitución</b>	14/10/2016
<b>ISIN</b>	LU1475740293
<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 150.000
<b>Divisa</b>	EUR
<b>Liquidez</b>	Diaria

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	112,53 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	29.516.195 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	0,75%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	10%
<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										-1,74%	-0,67%	4,89%	2016
Benchmark										0,99%	-0,12%	7,83%	2016
Fondo	0,20%	3,19%	2,68%	1,86%	1,65%								2017
Benchmark	-1,82%	2,75%	5,46%	1,68%	-0,14%								2017

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	9,92%	8,03%	1,90%
3 meses	5,09%	4,44%	0,65%
6 meses	16,33%	17,28%	-0,94%

## Comentario del Gestor

Renta 4 - Valor Europa I EUR sube un +1,65% en el mes de mayo lo que le lleva a revalorizarse un +9,92% en 2017 vs. +8,03% del Euro Stoxx. Los resultados a largo plazo de Renta 4 Valor Europa FI frente al Euro Stoxx siguen siendo superiores.

Las empresas que mayor rentabilidad han aportado al fondo en el mes de mayo han sido: KPN, BMW, Vodafone, Deutsche Telekom, Sophos, Orkla, Lectra y Kerry. Mientras que Glencore, Antofagasta, Brenntag, Shire Pharma, Aryzta y Michelin las que menos.

Durante el mes se han cobrado una gran cantidad de dividendos de los que destacaría los de: BMW, Michelin, BNP, CapGemini, HeidelbergCement, Galp y Shell. Todos los dividendos vienen reflejados en el informe en pdf de gestión.

Los cambios más significativos en la cartera han sido incrementar en HeidelbergCement, Brenntag, Ahold, Antofagasta, Glencore, Rio Tinto, Rangold Resources, FLSmidth, Spirax-Sarco, Sartorius y reducir en Ferrovial, Essilor, BMW, Shell, Total, Smurfitt Kappa, Smith & Nephew, Stroeer, Dufry, adidas y Unilever.

## Datos Estadísticos

Fondo	
<b>RATIOS</b>	
Volatilidad <sup>1</sup>	5,50%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	2,97
Downside Risk <sup>1</sup>	3,76%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	4,34
Beta <sup>1</sup>	0,550
Alpha <sup>1</sup>	6,834
Correlación <sup>1</sup>	0,867
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,297
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,743
Tracking error <sup>1</sup>	1,121
<b>DESDE 14/10/2016</b>	
Mejor Mes	4,89%
Peor Mes	-1,74%
% Meses Positivos	75,0%
% Meses Negativos	25,0%

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 6 MESES



Javier Galán - Gestor del Fondo

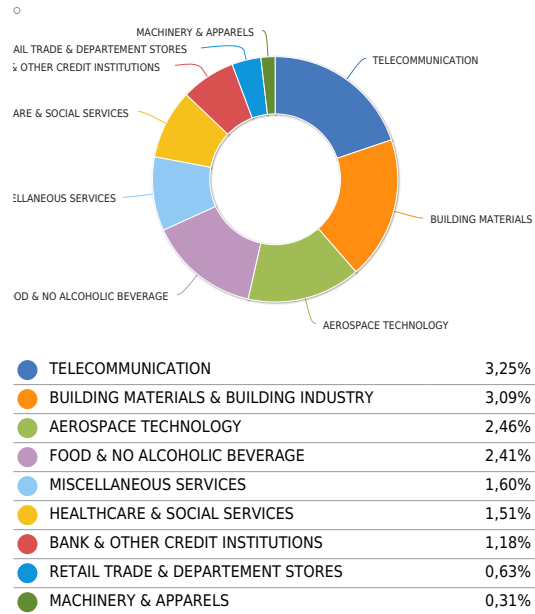
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

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

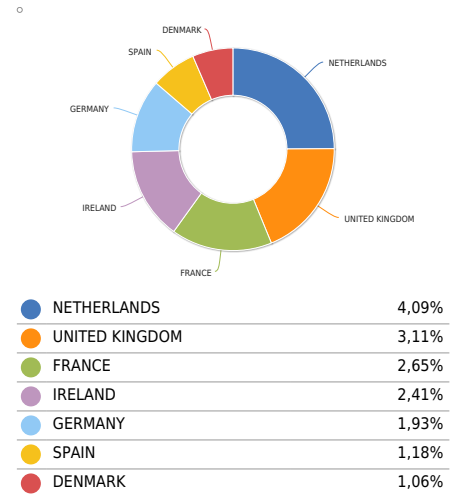
## Mayores posiciones

AIRBUS	2,46%	KERRY GROUP 'A'	2,41%
VINCI	2,03%	KPN KONINKLIJKE	1,64%
DEUTSCHE TELEKOM REG.	1,62%	SERCO GROUP	1,60%
SMITH & NEPHEW	1,51%	BANCO SANTANDER NOM.	1,18%
FLSMIDTH & CO 'B'	1,06%	LECTRA	0,63%

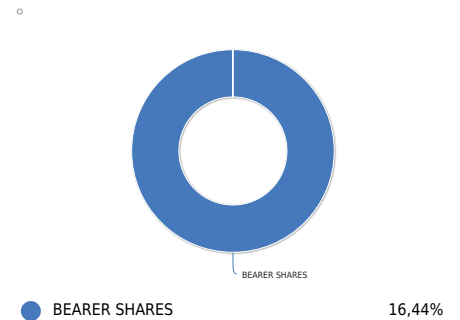
## Exposición Sectorial



## 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.