

RENDA 4 - VALOR EUROPA I USD

ENERO DE 2018

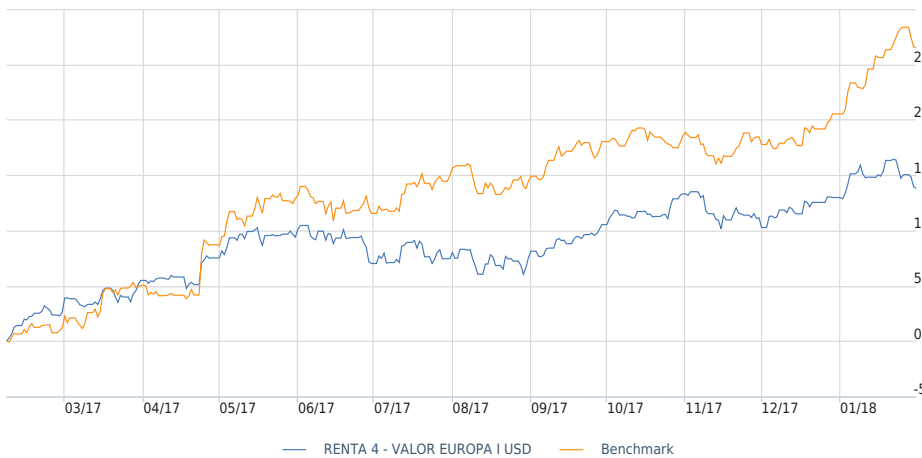
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

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 Compounding) y Valor (Value Investing) para dotar de mayor consistencia el comportamiento del fondo.

Desde el inicio



Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Europea
Benchmark	STOXX 600
Fecha de constitución	06/02/2017
ISIN	LU1475740459
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	150.000
Divisa	USD

Patrimonio

Valor Liquidativo	113,78 \$
Patrimonio del Fondo	65.458.201 \$

Comisiones

Comisión de gestión	1,00%
Comisión de éxito de la gestión	10,00%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	1,30%

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo		2,63%	2,78%	1,92%	1,76%	-2,18%	0,42%	0,06%	2,80%	2,51%	-1,92%	1,66%	2017
Benchmark		1,18%	3,81%	3,50%	3,85%	-1,20%	3,07%	-0,46%	3,14%	0,48%	-0,12%	1,75%	2017
Fondo	0,72%												2018
Benchmark	4,94%												2018

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	0,72%	4,94%	-4,22%
3 meses	0,42%	6,65%	-6,23%
6 meses	5,88%	10,01%	-4,13%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Valor Europa I USD comienza 2018 con una subida del 0,72% en dólares, por debajo de la rentabilidad del Stoxx 600 que se revalorizan un 4,94% en dólares sin coste de hedge.

El comportamiento de comienzo de año de los principales índices europeos ha sido positivo apoyado en sectores financieros y el sector de automóviles donde el fondo ha estado infraponderado históricamente. Nuestra posición en Santander y BNP son las únicas aportaciones al sector financiero de la cartera por lo que a pesar de que ambas han sido dos de las compañías que más han aportado a la rentabilidad del fondo en el mes, sumados ambos pesos no llegan al 4% que está muy lejos del 23% que pesa el sector financiero en el índice europeo.

ASML, Fresenius, Lanxess, CapGemini y Continental se han revalorizado en el entorno del 10% en el mes y están dentro de las empresas que más nos han aportado. Por el lado negativo destacaríamos las caídas de Arysza, Ontex y GrandVision motivadas por unos resultados del último trimestre de 2017, pero no cambiamos la tesis de inversión en ninguna de ellas.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	5,60%	6,90%
Downside Risk ¹	4,21%	4,10%
Ratio Sortino ¹	1,40	2,44
Beta ¹	0,563	
Alpha ¹	0,249	
Correlación ¹	0,564	
Ratio Treynor ¹	0,105	
R Cuadrado ¹	0,314	
DESDE 06/02/2017		
Mejor Mes	2,80%	4,94%
Peor Mes	-2,18%	-1,20%
% Meses Positivos	83,3%	75,0%
% Meses Negativos	16,7%	25,0%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 6 MESES



Javier Galán - Gestor del Fondo

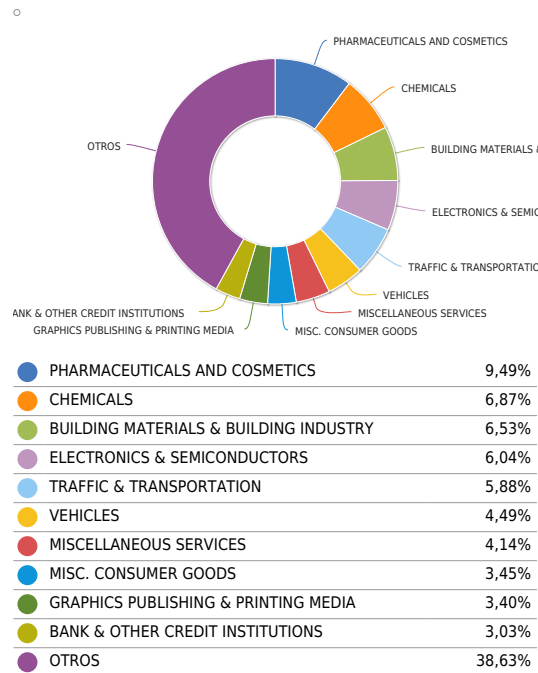
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

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

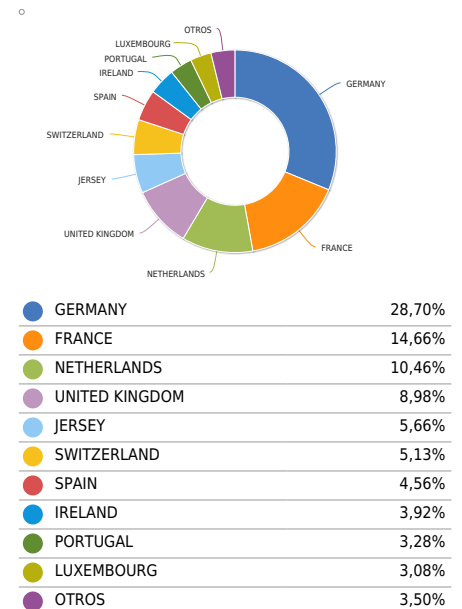
Mayores posiciones

ASML HOLDING	3,53%	LANXESS	3,40%
RENTOKIL INITIAL	3,04%	DEUTSCHE POST	3,01%
FERROVIAL	2,87%	FRESENIUS	2,69%
DUFREY	2,66%	CAPGEMINI	2,65%
AIRBUS	2,28%	GALP ENERGIA 'B'	2,28%

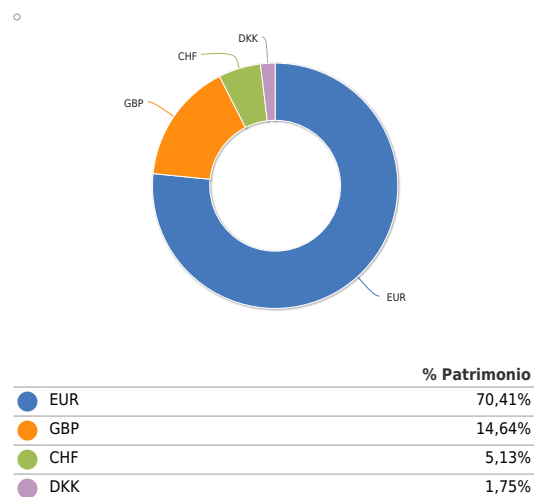
Exposición Sectorial



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.

(*) El benchmark no tiene coste de cobertura.

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.