

RENTA 4 - VALOR EUROPA I USD

OCTUBRE DE 2017

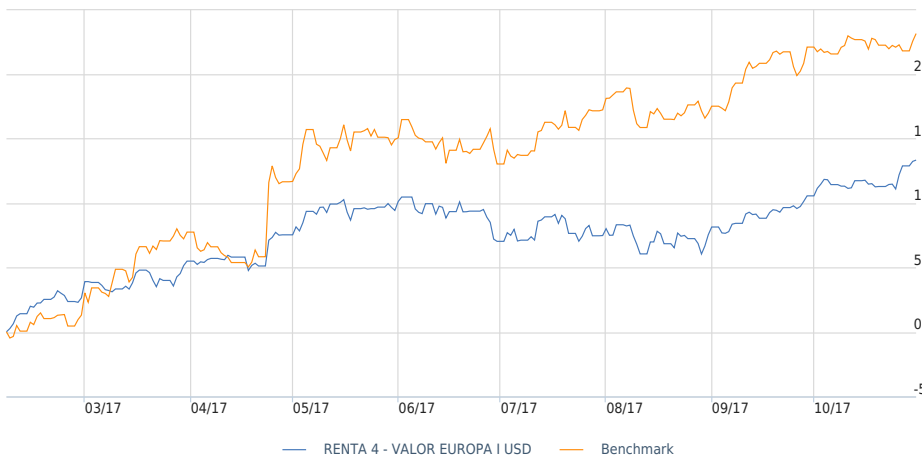
NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

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	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	113,3 \$
Patrimonio del Fondo	45.818.571 \$

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	1,26%

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%			2017 13,30%
Benchmark		1,30%	6,35%	3,61%	2,94%	-1,65%	3,71%	-0,22%	4,38%	0,86%			23,10%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Valor Europa I USD se ha revalorizado un +2,51% en dólares, incluyendo el coste del hedge. El Euro Stoxx 50 sin embargo obtuvo una rentabilidad en octubre de +2,20% en euros y de +0,86% en dólares sin hedge.

Durante octubre la exposición a renta variable se ha mantenido prácticamente en los mismos niveles que el mes anterior por encima del 93%. Los movimientos más importantes de la cartera han sido el incremento en: Fresenius, Essilor, Reckitt, Shire, ASML, JCDecaux y Deutsche Telekom, mientras que se han reducido posiciones en: BMW, Antofagasta, Repsol, WPP, Refresco Group y Ahold Delhaize.

En cuanto a las compañías que más han aportado a la rentabilidad del fondo durante el mes de octubre, cabe destacar el buen comportamiento de: Rentokil, ASML, Refresco Group, Infineon, Airbus, Galp, Wolters Kluwer y Fresenius. Mientras que Roche, Dufry, Assa Abloy, Reckitt, Novartis y Smurfit Kappa, fueron las compañías que peor comportamiento tuvieron.

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	13,30%	23,10%	-9,80%
3 meses	5,43%	5,04%	0,39%
6 meses	5,39%	10,26%	-4,87%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	6,46%	8,25%
Downside Risk ¹	4,65%	6,16%
Ratio Sortino ¹	1,16	1,66
DESDE 06/02/2017		
Mejor Mes	2,80%	6,35%
Peor Mes	-2,18%	-1,65%
% Meses Positivos	88,9%	77,8%
% Meses Negativos	11,1%	22,2%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 6 MESES



Javier Galán - Gestor del Fondo

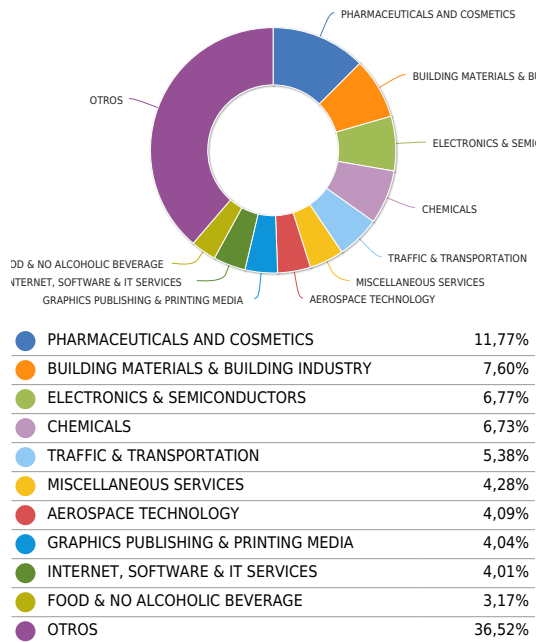
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

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

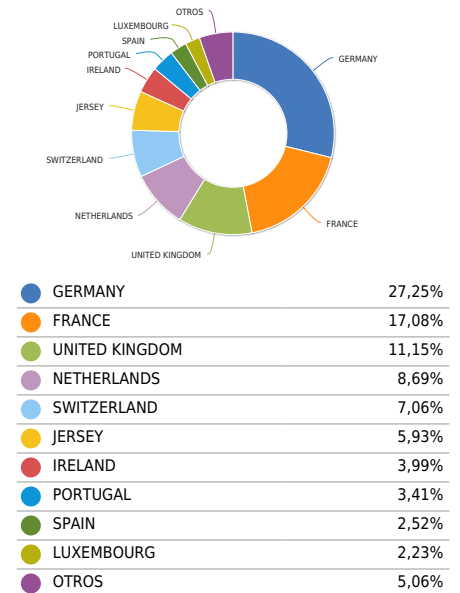
Mayores posiciones

LANXESS	3,25%	ASML HOLDING	3,15%
RECKITT BENCKISER GROUP	3,12%	RENTOKIL INITIAL	3,08%
DEUTSCHE POST	3,06%	FRESENIUS	3,02%
HEIDELBERGCEMENT	3,00%	ESSILOR INTERNATIONAL	2,71%
GALP ENERGIA 'B'	2,59%	CAPGEMINI	2,52%

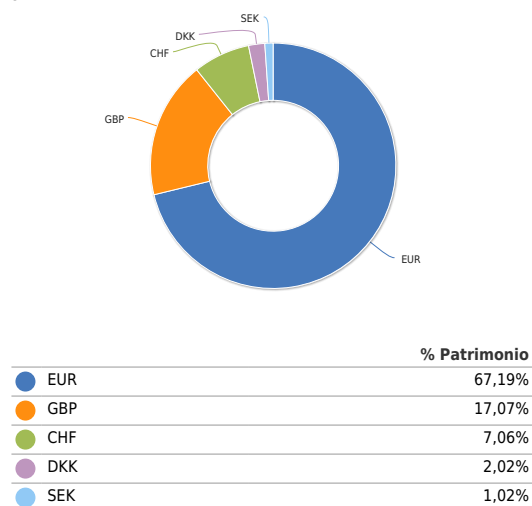
Exposición Sectorial



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.