

RENDA 4 - VALOR EUROPA I EUR

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 Compoublers) 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	14/10/2016
ISIN	LU1475740293
Gestora	Renta 4 Luxemburgo
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxemburgo
Inversión mín. Inicial	EUR 150.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	115,71 €
Patrimonio del Fondo	65.458.201 €

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	1,08%

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										-0,29%	0,89%	5,68%		6,32%
Fondo	0,20%	3,19%	2,68%	1,86%	1,65%	-2,35%	0,31%	-0,05%	2,69%	2,43%	-1,98%	1,34%	2017	12,45%
Benchmark	-0,36%	2,81%	2,94%	1,56%	0,75%	-2,72%	-0,40%	-1,05%	3,82%	1,82%	-2,16%	0,64%		7,68%
Fondo	0,52%												2018	0,52%
Benchmark	1,61%													1,61%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	0,52%	1,61%	-1,09%
3 meses	-0,16%	0,06%	-0,22%
6 meses	4,97%	4,66%	0,31%
1 año	12,81%	9,81%	3,00%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Valor Europa I EUR comienza 2018 con una subida del 0,52%, por debajo de la rentabilidad del Euro Stoxx 50 y el Stoxx 600 que se revalorizan un 3,01% y un 1,6% respectivamente.

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	6,03%	6,88%
Ratio Sharpe ¹	2,13	1,43
Downside Risk ¹	4,52%	5,04%
Ratio Sortino ¹	2,84	1,95

Beta ¹	0,828
Alpha ¹	4,682
Correlación ¹	0,924
Ratio Treynor ¹	0,155
R Cuadrado ¹	0,850

DESDE 14/10/2016		
Mejor Mes	4,89%	5,68%
Peor Mes	-2,35%	-2,72%
% Meses Positivos	68,8%	62,5%
% Meses Negativos	31,3%	37,5%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Javier Galán - Gestor del Fondo

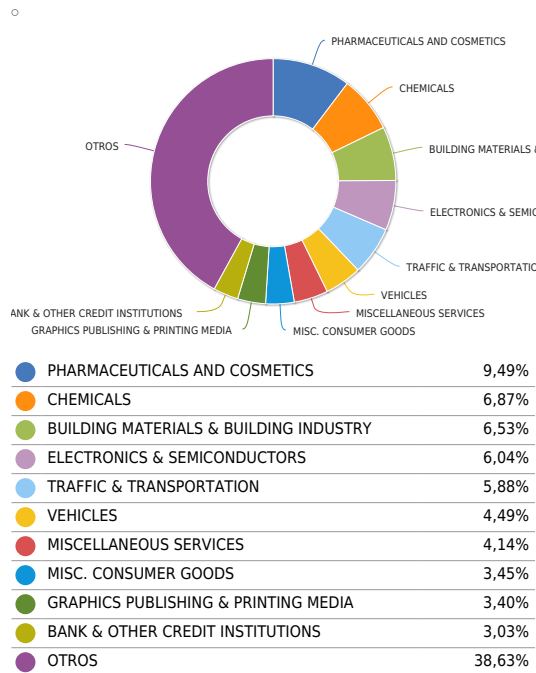
Licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y la University of Essex (UK) y Master en Banca y Finanzas por la Asociación de Analistas Financieros Internacionales.

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

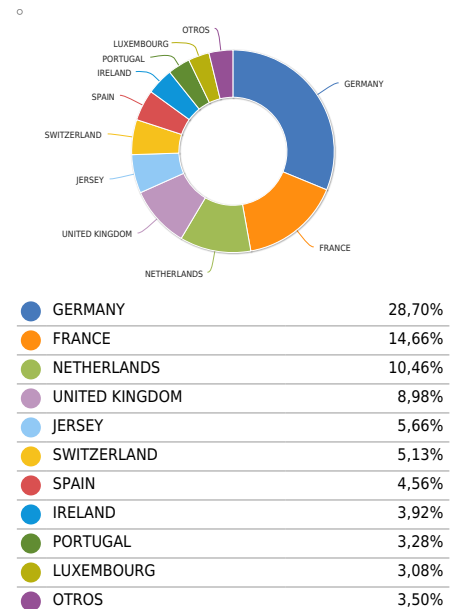
Mayores posiciones

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%

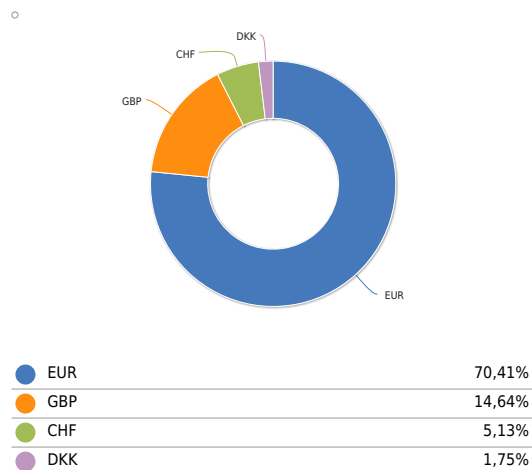
Exposición Sectorial



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.

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.