

RENDA 4 VALOR EUROPA FI

NOVIEMBRE DE 2016

NIVEL RIESGO CNMV: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 (Price) 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.

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.

Últimos 10 años



Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Europea
Benchmark	EUROSTOXX 50
Fecha de constitución	09/11/2009
Nº reg. CNMV	4172
ISIN	ES0173322001
Gestora	RENDA 4 GESTORA, S.G.I.I.C, S.A.
Depositario	Renta 4 Banco, S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	14,87 €
Patrimonio del Fondo	48.451.873 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito de la gestión	9% del exceso de rentabilidad del fondo sobre el benchmark solo si es positivo.
Comisión de depósito	0,10%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo									0,57%	3,79%	0,60%	1,19%	2013	6,26%
Benchmark									0,91%	6,04%	0,61%	0,72%		8,44%
Fondo	-1,63%	4,06%	0,67%	-0,27%	2,15%	-0,37%	-3,71%	1,11%	-1,24%	-1,07%	2,58%	-1,86%	2014	0,15%
Benchmark	-3,06%	4,49%	0,39%	1,16%	1,44%	-0,50%	-3,49%	1,83%	1,68%	-3,49%	4,42%	-3,21%		1,20%
Fondo	5,89%	7,40%	1,22%	1,24%	0,47%	-2,86%	2,92%	-4,82%	-4,55%	7,65%	2,74%	-3,89%	2015	13,04%
Benchmark	6,52%	7,39%	2,73%	-2,21%	-1,24%	-4,10%	5,15%	-9,19%	-5,17%	10,24%	2,58%	-6,81%		3,85%
Fondo	-5,42%	1,27%	2,69%	1,31%	1,78%	-2,47%	3,47%	0,96%	0,08%	-1,50%	-0,67%		2016	1,20%
Benchmark	-6,81%	-3,26%	2,01%	0,77%	1,16%	-6,49%	4,40%	1,08%	-0,69%	1,77%	-0,12%			-6,61%

Comentario del Gestor

Renta 4 Valor Europa FI ha corregido tan solo un -0,7% en el mes de noviembre frente a la corrección del -0,1% del Euro Stoxx 50. La rentabilidad de Renta 4 Valor Europa FI en lo que llevamos de 2016 se mantiene en terreno positivo, +1,2%, frente a un Euro Stoxx 50 que se deja un -6,6%. La diferencia de rentabilidad del fondo frente a su índice de referencia es de casi un 8% a favor de Renta 4 Valor Europa FI, lo que nos mantiene en los primeros puestos de los ranking (fuente: Expansión, Morningstar y Citywire) de renta variable zona euro.

A 3 años la rentabilidad de Renta 4 Valor Europa FI es del +15,3% (+4,9% anualizado), frente al -1,1% del Euro Stoxx 50 (-0,4% anualizado) y +7,25% del Euro Stoxx 50 Net Return (+2,4% anualizado). La rentabilidad a 3 años del fondo Renta 4 Valor Europa FI supone batir a su benchmark en un 16,5% y 8,1% respectivamente.

Creo que 2017 puede marcar un punto de inflexión muy relevante en la generación de beneficios de las empresas europeas que todavía el mercado no lo está tomando en consideración.

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2016	1,20%	-6,61%	7,81%
3 meses	-2,63%	0,69%	-3,31%
6 meses	-0,80%	-1,24%	0,44%
1 año	-2,73%	-12,97%	10,24%
3 años (anualizado)	5,05%	-0,38%	5,43%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	10,73%	14,69%
Ratio Sharpe ¹	0,50	-0,00
Downside Risk ¹	11,05%	15,48%
Ratio Sortino ¹	0,49	-0,00

Retorno en exceso	10,24%
Beta ¹	0,691
Alpha ¹	5,422
Correlación ¹	0,944
Ratio Treynor ¹	0,078
R Cuadrado ¹	0,889

DESDE 13/09/2013		
Mejor Mes	7,65%	10,24%
Peor Mes	-5,42%	-9,19%
% Meses Positivos	54,5%	45,5%
% Meses Negativos	45,5%	54,5%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS



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.

☎ 902 15 30 20
 ✉ infogestora@renta4.es
 🐦 @JGalanR4

Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
FUTURO EURO-GBP DIC-16	10,10%	FUT.EURO/FRANCO SUIZO DIC 2016	4,93%
DUFREY GROUP-REG	4,16%	AIRBUS GRUP (PARIS)	3,06%
NOVARTIS AG REG.SHS.	2,98%	ROCHE HOLDG	2,94%
UNILEVER CERT	2,92%	DEUTSCHE POST AG	2,91%
WOLTERS KLUWER	2,62%	BMW AG	2,13%



Exposición Sectorial

MEDICINA	15,99%
CONSUMO NO CICLICO	13,75%
CONSUMO CICLICO	13,35%
INDUSTRIAL	10,48%
PETROLEO	8,27%
AUTOMOVILES	5,56%
BANCOS	4,88%
CONSTRUCCION	4,84%
TECNOLOGIA	4,55%
QUIMICAS	4,37%
OTROS	11,73%



Exposición Geográfica

FRANCIA	20,67%
ALEMANIA	18,92%
HOLANDA	14,53%
SUIZA	11,59%
GRAN BRETAÑA	10,54%
ESPAÑA	10,09%
IRLANDA	4,64%
PORTUGAL	2,55%
NORUEGA	1,93%
BELGICA	1,80%
OTROS	1,82%



Exposición Activos

RENTA VARIABLE	97,76%
----------------	--------

Últimas modificaciones del folleto

13/09/2013: La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4 BANCO, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de RENTA 4 EUROBOLSA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1134), por RENTA 4 VALOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4172).

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 CNMV; 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.