

RENDA 4 BOLSA 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 Ibx 35. El Fondo invierte fundamentalmente en empresas españolas cotizadas en el mercado continuo español. Al menos el 75% de la exposición total esta invertida en Renta Variable y al menos el 90% de la exposición a Renta Variable se invertirá en emisores cuyo domicilio y el del mercado organizado donde cotizan sus valores sea España y el restante 10% en emisores y mercados organizados de Europa o EE.UU.

El objetivo del fondo es encontrar oportunidades en la renta variable española 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 Española
Benchmark	Spain IBEX 35 NR
Fecha de constitución	12/11/1993
Nº reg. CNMV	428
ISIN	ES0173394034
Gestora	Renta 4 Gestora SGIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco, S.A.
Auditor	Ernst & Young
Horizonte de inversión	3 años
Divisa	EUR
País	España
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	27,948 €
Patrimonio del Fondo	39.971.136 €

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo	0,62%	0,28%	-4,90%	-11,62%	-9,26%	12,29%	-2,48%	6,46%	3,55%	2,97%	0,76%	3,85%	2012	0,10%
Benchmark	-0,67%	-0,51%	-5,41%	-12,45%	-13,14%	16,62%	-5,13%	10,13%	3,88%	1,74%	1,17%	2,94%		-4,66%
Fondo	3,39%	0,33%	-3,17%	6,30%	-0,35%	-4,19%	7,11%	-1,56%	7,52%	7,82%	0,36%	1,97%	2013	27,51%
Benchmark	2,39%	-1,58%	-3,77%	6,30%	-1,17%	-6,71%	8,64%	-1,69%	10,80%	7,86%	-0,71%	0,80%		21,42%
Fondo	0,19%	1,97%	2,71%	0,69%	3,54%	1,13%	-2,36%	0,02%	-0,89%	-2,28%	3,14%	-2,86%	2014	4,84%
Benchmark	0,04%	1,96%	2,24%	1,15%	3,25%	1,16%	-1,98%	0,20%	0,90%	-3,21%	2,80%	-4,56%		3,66%
Fondo	4,25%	7,58%	3,23%	-0,52%	-0,65%	-3,42%	3,34%	-5,02%	-4,68%	7,04%	3,52%	-4,81%	2015	9,05%
Benchmark	1,20%	7,45%	3,07%	-1,18%	-1,47%	-3,99%	3,82%	-8,24%	-6,81%	8,38%	0,25%	-8,11%		-7,15%
Fondo	-6,07%	-2,09%	4,90%	2,08%	1,64%	-5,87%	6,61%	1,34%	1,64%	0,30%	-1,64%		2016	2,06%
Benchmark	-7,63%	-4,02%	3,09%	3,47%	0,09%	-9,64%	5,19%	1,51%	0,72%	4,14%	-4,98%			-8,97%

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

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2016	2,06%	-8,97%	11,03%
1 mes	-2,19%	-5,58%	3,38%
3 meses	0,34%	0,03%	0,31%
6 meses	1,85%	-4,70%	6,55%
1 año	-2,85%	-16,35%	13,50%
3 años (anualizado)	5,97%	-4,06%	10,02%
5 años (anualizado)	8,58%	0,56%	8,03%

Comentario del Gestor

Renta 4 Bolsa FI ha corregido tan solo un -1,6% en el mes de noviembre frente a la corrección del -5% del Ibx 35. La rentabilidad de Renta 4 Bolsa FI en lo que llevamos de 2016 se mantiene en terreno positivo, +2,1%, lo cual tiene mérito con un Ibx 35 que se deja un -9%. Ya aventajamos al Ibx en un 11% este año, acercándonos al 16% que le sacamos al Ibx 35 en el 2015. Es evidente que Renta 4 Bolsa FI está aportando mucho valor añadido a los partícipes (entre los que me encuentro). En noviembre se han cobrado dividendos de Hispania, Ence y R4, aunque no es una cantidad relevante al tener poca ponderación en estos nombres en la actualidad.

Mantenemos una fuerte infra-ponderación en el sector bancario y en el sector eléctrico, la cual se invierte en empresas industriales (CAF, Vidrala, Técnicas Reunidas, Gamesa, Airbus, Europac o Fluidra), en el sector de salud (Grifols y Almirall) y en concesionarias (Abertis y Ferrovial) fundamentalmente. En cuanto a los movimientos más relevantes en la composición de la cartera durante el mes, destacaríamos el aumento en Repsol, Gamesa, Cellnex, Telefónica e Indra, en detrimento de DIA, Grifols, Bankinter, Mapfre Iberdrola, en las que, en cualquier caso, mantenemos todavía algo de exposición.

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	12,22%	15,01%
Ratio Sharpe ¹	0,52	-0,25
Downside Risk ¹	13,46%	17,66%
Ratio Sortino ¹	0,47	-0,21
Retorno en exceso		
Retorno en exceso	13,50%	
Beta ¹	0,764	
Alpha ¹	9,147	
Correlación ¹	0,964	
Ratio Treynor ¹	0,083	
R Cuadrado ¹	0,927	
DESDE 30/12/2009		
Mejor Mes	13,57%	16,62%
Peor Mes	-12,12%	-14,29%
% Meses Positivos	42,9%	50,0%
% Meses Negativos	57,1%	50,0%
Subida media	6,18%	8,79%
Bajada media	-7,32%	-8,35%

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
REPSOL	5,17%	FERROVIAL, S.A.	5,11%
ABERTIS A	4,40%	VISCOFAN	4,29%
GRIFOLS (Clase B)	4,23%	INDITEX	4,13%
INDRA SISTEMAS	4,07%	TELEFONICA	4,04%
TECNICAS REUNIDAS SA	3,64%	AMADEUS IT HOLDING SA	3,56%



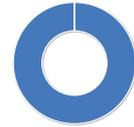
Exposición Sectorial

	% Patrimonio
INDUSTRIAL	16,40%
AUTOPISTAS	9,25%
BANCOS	8,77%
CONSUMO CICLICO	8,66%
TECNOLOGIA	8,44%
TELECOMUNICACIONES	7,89%
CONSUMO NO CICLICO	6,30%
MEDICINA	6,01%
PETROLEO	5,03%
UTILITIES	4,90%
OTROS	15,69%



Exposición Geográfica

	% Patrimonio
ESPAÑA	96,40%
FRANCIA	2,00%
PORTUGAL	1,12%



Exposición Activos

	% Patrimonio
RENDA VARIABLE	97,35%

Últimas modificaciones del folleto

30/12/2009: Verificar y registrar a solicitud de RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de RENTA 4, SOCIEDAD DE VALORES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto explicativo de RENTA 4 BOLSA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 428), al objeto de modificar la política de inversión y establecer un régimen de comisiones máximas directas e indirectas de gestión y depósito soportadas por el fondo como consecuencia de inversión en otras IIC del Grupo de la Gestora.

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.