

RENDA 4 LATINOAMERICA 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 FTSE LATIBEX TOP. El Fondo podrá realizar sus inversiones tanto directa como indirectamente (hasta un 10% de su patrimonio en IIC). El Fondo invertirá entre un 75% y el 100% de la exposición en Renta Variable, y de ésta en torno al 95% en emisores latinoamericanos. Podrá llegar a invertir todos sus valores de Renta Variable en emisores que coticen en el FTSE LATIBEX TOP. Se podrá invertir en los mercados donde coticen los ADRs de valores latinoamericanos, otros mercados de la OCDE y latinoamericanos, principalmente

Brasil, México, Argentina y Chile. Los activos están denominados principalmente en euros y en menor medida en dólares. La exposición a riesgo divisa podrá ser del 30%. Invertiendo en el FTSE LATIBEX TOP, cuyos valores cotizan en euros, la exposición será indirecta por las fluctuaciones en su moneda local.

Últimos 10 años



Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Latinoamericana
Benchmark	FTSE Latibex Top
Fecha de constitución	03/12/1999
Nº reg. CNMV	1988
ISIN	ES0173320039
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	21,439 €
Patrimonio del Fondo	3.274.401 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,12%
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
9,77%	2,41%	-2,42%	-2,74%	-7,23%	6,40%	4,76%	-4,18%	1,10%	-2,03%	-2,56%	4,71%	2012 6,83%
2,68%	-0,68%	0,73%	-2,30%	-5,68%	-11,49%	-3,14%	0,80%	6,29%	3,06%	-2,60%	-3,35%	2013 -15,65%
-7,61%	-2,94%	5,02%	1,69%	3,47%	2,05%	4,67%	4,85%	-4,22%	-7,47%	1,91%	-5,97%	2014 -5,76%
-6,57%	4,45%	-5,30%	10,29%	-3,20%	-3,34%	-8,91%	-11,39%	-5,00%	9,36%	2,55%	-9,89%	2015 -26,10%
-10,75%	4,83%	15,22%	5,66%	-9,55%	5,67%	11,52%	5,25%	-1,75%	14,29%	-2,92%		2016 39,30%

Rentabilidades

2016	39,30%
3 meses	8,86%
6 meses	34,79%
1 año	25,52%
3 años (anualizado)	-2,12%
5 años (anualizado)	-2,38%

Comentario del Gestor

Renta 4 Latinoamérica FI acumula en el año una rentabilidad del +39,3% a pesar del retroceso del mes de noviembre (-2,9%). Este descenso, ha sido provocado por la victoria de Trump en Estados Unidos, cuyo discurso antiglobalización y muy beligerante contra México, ha provocado castigo a las divisas emergentes y a las compañías más endeudadas en dólares o con mayor exposición a la economía norteamericana vía sector exterior.

La situación, lejos de parecernos preocupante, parece una oportunidad dada el excesivo pesimismo que existe sobre las posibles medidas de Trump con sus principales socios comerciales y la posibilidad de que estas no se materialicen, al menos en esos términos tan perjudiciales. El mayor crecimiento global esperado, sin embargo, traerá muchos beneficios a la región.

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	24,72%
Ratio Sharpe ¹	-0,07
Downside Risk ¹	14,12%
Ratio Sortino ¹	-0,13
Retorno en exceso	-25,23%
Beta ¹	0,706
Alpha ¹	-1,287
Correlación ¹	0,901
Ratio Treynor ¹	-0,025
R Cuadrado ¹	0,811

DESDE 05/02/2010	
Mejor Mes	15,22%
Peor Mes	-11,49%
% Meses Positivos	36,4%
% Meses Negativos	63,6%
Subida media	10,91%
Bajada media	-2,51%

DRAWDOWN DESDE 30/11/2011	
Máximo Drawdown	-54,80%
Tiempo en recuperar	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EURO	72,69%
DOLAR USA	26,17%
PESO CHILENO	2,21%



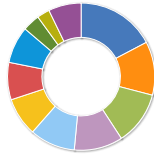
Alejandro Varela - Gestor del Fondo

Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIIA y miembro del Instituto Español de Analistas IEAF.

902 15 30 20
 infogestora@renta4.es
 @AVarela_Madrid

Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
VALE DO RIO DOCE PREF A	8,86%	CENTRAIS ELECTRICAS BRAS PR	5,95%
LYXOR ETF LAT AMERICA	5,95%	PETROBRAS PETROLEO BRAS PR	5,87%
GRUPO ELEKTRA SA	3,75%	COCA-COLA FEMSA SA-SP ADR	3,66%
BRASKEM SA PREF A	3,42%	BANCO BRADESCO SA PREF	3,24%
EMBRAER AIRCRAFT	2,94%	GERDAU SA PREF	2,90%



Exposición Sectorial

	% Patrimonio
BANCOS	15,64%
UTILITIES	10,63%
MINERAS	10,62%
PARTICIP. IIC RV	9,65%
TELECOMUNICACIONES	9,01%
PETROLEO	7,64%
BIENES DE CONSUMO	7,42%
CICLICAS	7,31%
QUIMICAS	3,42%
DIVERSIFICADO	2,52%
OTROS	6,50%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
BRASIL	40,55%
EEUU	23,87%
MEXICO	9,64%
FRANCIA	7,41%
PERU	2,84%
CHILE	2,21%
ESPAÑA	12,78%
COLOMBIA	1,77%



Exposición Activos

RENDA VARIABLE	90,37%
----------------	--------

Últimas modificaciones del folleto

05/02/2010: 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 LATINOAMERICA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1955), al objeto de modificar la política de inversión.

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.