

Octubre de 2016

El objetivo del fondo es encontrar oportunidades 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 estricta vocación de valor invirtiendo en compañías cuya valoración fundamental esté sensiblemente por encima de su capitalización de mercado.

Desde el inicio



Tabla de Comportamiento

RENDA 4 Emergentes Global FI

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2013													0,4%
2014	-6,85%	1,0%	1,3%	0,5%	4,3%	1,5%	3,1%	3,6%	-2,83%	-0,12%	-0,12%	-1,33%	3,5%
2015	7,0%	3,6%	2,2%	1,3%	-0,18%	-4,35%	-3,46%	-10,17%	-1,78%	6,0%	0,9%	-5,05%	-5,17%
2016	-5,39%	-3,85%	9,2%	-0,04%	-0,58%	2,5%	4,5%	1,9%	0,9%	1,3%			10,1%

Benchmark

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2013													0,6%
2014	-4,63%	0,9%	3,2%	-0,62%	5,0%	1,9%	3,7%	3,9%	-3,81%	1,9%	-0,35%	-2,18%	8,7%
2015	7,8%	3,8%	2,7%	2,9%	-2,05%	-4,75%	-5,99%	-10,83%	-3,07%	8,6%	0,2%	-5,22%	-7,53%
2016	-6,32%	-0,57%	8,0%	-0,11%	-1,30%	3,9%	3,9%	2,3%	0,5%	2,6%			13,0%

Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Emergente
Benchmark	100% MSCI Emerging Markets
ISIN	ES0173313034
Nº reg. CNMV	1997
Gestora	Renta 4 Gestora SGIC, S.A.
Depositario	Renta 4 Banco, S.A.
Auditor	Ernst & Young
Horizonte de inversión	3 años
Modificación de folleto	20/12/2013
Fecha de constitución	23/12/1999
Inversión mínima	1 participación
Divisa	Euro
País	España
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor liquidativo	10.749 €
Patrimonio (miles)	3.366 €

Últimos 12 meses



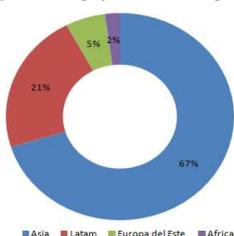
Comentario del Gestor

El fondo Renta 4 Emergentes Global acumula una rentabilidad en 2016 del +10,1%. El mes de Octubre ha vuelto a ser un mes en positivo sumando un +1,3%.

Pese a las fuertes revalorizaciones de las últimas semanas, pensamos que continúa siendo un buen momento para comenzar a invertir en mercados emergentes. Ya que los principales motivos que nos hacían en el mes de Junio estar positivos, continúan estando presentes:

- * Flujos de inversión de capital recuperándose desde mínimos, limitan el potencial de caídas, frente al potencial de revaloración relevante si se confirma el cambio de sentimiento entre los inversores.
- * Crecimiento de Economías Emergentes del 4,2% 2016e. India creciendo al +7,6%.
- * Disminución de los temores sobre un Hard Landind en China.
- * Riesgo Político, regulatorio, dudas de crecimiento,... virando de países Emergentes a Desarrollados. (Brexit, Regulación Bancaria, Elecciones, dudas sector bancario Italiano,...).
- * Relajación de subidas de tipos por parte de la FED. Aunque han aumentado las probabilidades por los últimos comentarios de miembros de la FED, no vemos probable que se realicen las subidas antes de las próximas elecciones en EE.UU. en noviembre
- * Mejoras de precios de Materias Primas desde Mínimos.

Composición Geográfica Renta 4 Emergentes Global



Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Diferencia
3 meses	4,2%	5,5%	-1,30%
6 meses	10,9%	12,4%	-1,52%
2016	10,1%	13,0%	-2,85%
1 año	5,5%	7,3%	-1,83%
3 años (anualizado)			
5 años (anualizado)			

Comisiones

Comisión de Gestión	
Patrimonio	1,35%
Resultados	9,00% anual
Comisión de depositaria	0,120%
Comisión de suscripción	No existe
Comisión de reembolso	No existe

Datos de Interés

	Fondo	Benchmark
Volatilidad	15,81%	18,12%
Ratio Sharpe	0,37	0,42
Downside Risk	13,78%	14,78%
Ratio Sortino	0,42	0,52
Mejor mes	9,20%	8,64%
Peor mes	-10,17%	-10,83%
% Meses positivos	55,88%	55,88%
Subida media	2,98%	3,57%
% Meses negativos	44,12%	44,12%
Bajada media	-3,07%	-3,45%

Retorno en exceso	-1,83%
Beta	0,726
Alfa	0,003
Correlación	0,834
Ratio Treynor	0,080
R-cuadrado	0,696
Ratio de información	-0,109
Tracking error	16,74%

10 Mayores posiciones

FUT.MINI MSCI EMERGING DICIEMBRE 2016	28,07%	JPMORGAN FUNDS-EMERGING MARKETS EQ	6,09%
FUTURO EURO/DOLAR DICIEMBRE-2016	18,55%	DEP.BANCO POPULAR 1,05% VTO.12/05/20	6,03%
ISHARES MSCI EMERGING MKT	13,04%	SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.375% vto 2	5,39%
TESORERIA	11,71%	CARMIGNAC PORT-EMG DISCOVERY	5,05%
FRANKLIN TEMPLETON EMERG MKTS	10,00%	INVESCO ASIAN EQUITY A D	4,66%

Rolling de rentabilidad a 12 meses



Carmen García. Gestora del fondo

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Complutense. Candidata al nivel III CFA 2017.

(+34) 91.384.85.00

infogestora@renta4.es

[@cgarcia4](https://twitter.com/cgarcia4)

Últimas modificaciones de folleto:

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.