

ALGAR GLOBAL FUND FI

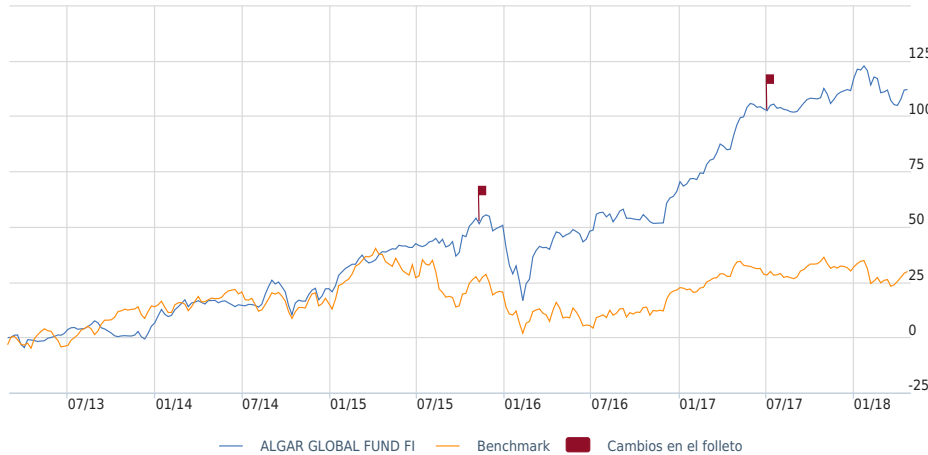
ABRIL DE 2018

NIVEL RIESGO UCITS²: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

El fondo invierte en acciones con un especial énfasis en Europa, y para seleccionarlas utiliza el análisis fundamental (estratégico y financiero). Asimismo, complementa la exposición general de la cartera a través de instrumentos derivados de índices nacionales o internacionales, modulando la correlación de la misma con ellos (ya sea cubriendo o incrementando la exposición).

Desde el inicio



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo	2,82%	6,06%	0,64%	-0,28%	0,15%	-1,35%	-0,67%	7,15%	0,49%	-4,34%	3,16%	0,54%	2014	14,75%
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	6,72%	2,10%	0,82%	3,30%	2,16%	0,20%	1,12%	0,92%	-5,24%	10,42%	3,93%	-4,50%	2015	23,13%
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	-11,43%	-2,73%	8,31%	4,73%	1,03%	-0,65%	6,10%	-0,51%	-1,33%	0,02%	-0,89%	9,03%	2016	10,43%
Benchmark	-6,81%	-3,26%	2,01%	0,77%	1,16%	-6,49%	4,40%	1,08%	-0,69%	1,77%	-0,12%	7,83%		0,70%
Fondo	1,08%	4,32%	7,21%	1,94%	6,49%	-0,46%	-0,20%	-0,30%	3,20%	2,15%	-0,92%	0,14%	2017	27,14%
Benchmark	-1,82%	2,75%	5,46%	1,68%	-0,14%	-3,17%	0,22%	-0,81%	5,07%	2,20%	-2,83%	-1,85%		6,49%
Fondo	4,80%	-2,97%	-4,57%	3,90%									2018	0,83%
Benchmark	3,01%	-4,72%	-2,25%	5,21%										0,93%

Comentario de los Gestores

Seguimos con un nivel de inversión próximo al 100%, dado que la subida de tipos en EEUU está siendo bien digerida a ambos lados del Atlántico. Asimismo, los anuncios de beneficios han sido buenos en USA, y si bien están siendo anodinos en Europa, no debemos olvidar que el euro ha estado caro vs el US \$ a lo largo de todo el primer trimestre (vs el mismo periodo del 2017), razón por la cual la mera repetición de resultados en Europa ya tiene cierto mérito. No vemos, por tanto, con PER's europeos en torno a 14, motivos para bajar posición.

En lo tocante a valores, hemos vendido un par de valores que habían subido mucho (Coo, Direct Energie en la opa) Asimismo, Telefónica y BPM han salido de cartera para subir posición en otros valores más atractivos. También hemos comprado, Air France, castigado (creemos que excesivamente) por la huelga, Geely (autos en China bien posicionado y barato) y Synchrony financial (financiera USA). Creemos que dichos cambios han aportado más calidad y valor, al tiempo que bajamos el peso de small caps (market cap < 1000M) al 10%."

Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Europea
Benchmark	EUROSTOXX 50
Fecha de constitución	03/01/2013
Nº reg. CNMV	4877
ISIN	ES0140963002
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	15,54 €
Patrimonio del Fondo	98.821.947 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,35%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,08%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	1,47%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2018	0,83%	0,93%	-0,10%
3 meses	-3,74%	-1,95%	-1,79%
6 meses	2,02%	-3,43%	5,45%
1 año	11,24%	-0,65%	11,89%
3 años (anualizado)	15,38%	-0,73%	16,12%
5 años (anualizado)	16,66%	5,45%	11,21%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	15,02%	14,94%
Ratio Sharpe ²	1,02	-0,05
Downside Risk ³	13,98%	14,49%
Ratio Sortino ¹	1,10	-0,05
Retorno en exceso		
Beta ¹	0,669	
Alpha ¹	15,872	
Correlación ¹	0,737	
R Cuadrado ¹	0,542	
DESDE 01/03/2013		
Mejor Mes	10,42%	10,24%
Peor Mes	-11,43%	-9,19%
% Meses Positivos	66,1%	58,1%
% Meses Negativos	33,9%	41,9%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

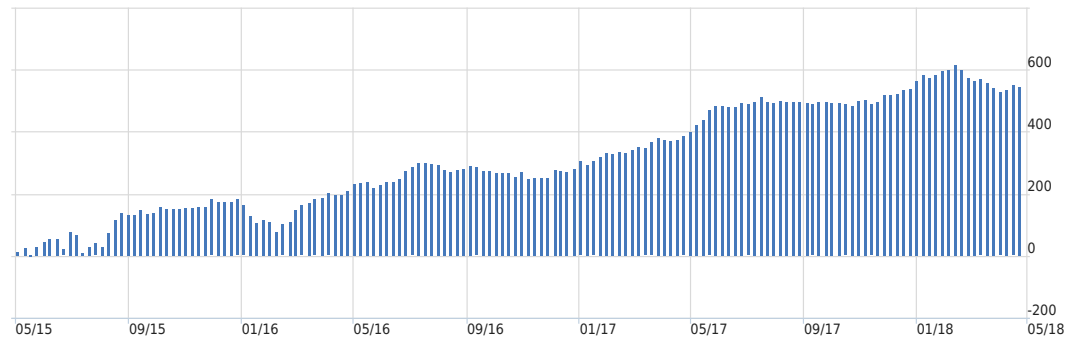
Gestores del Fondo



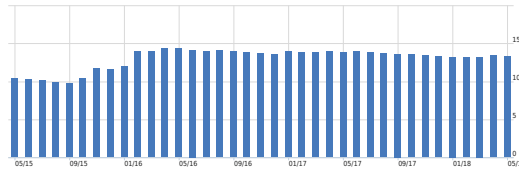
Jean Claude Felguera
Ingeniero en Matemáticas e Informática (ENSEEIH Toulouse), Escuela de aplicación de l'Ecole Polytechnique.

Walter Scherk Serrat
Ingeniero Industrial (Universidad Politécnica de Barcelona), MBA Harvard (Honors 2nd yr).

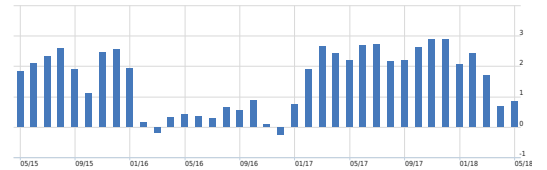
Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



Rolling de Volatilidad a 3 años



Rolling de Ratio Sharpe a 3 años



Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
FUTURO EURO STOXX JUNIO 2018	21,09%	BANCO COMERCIAL PORTUGUES	6,31%
OCI NV	6,19%	VALEO SA	5,67%
CIE AUTOMOTIVE	5,16%	WILH. WILHELMSSEN ASA	4,52%
INDITEX	4,08%	SYNCHRONY FINANCIAL	3,89%
REPLY SPA	3,84%	SOITEC	3,65%

Exposición Sectorial

NO INFORMADO	21,09%
AUTOMOVILES	14,97%
TECNOLOGIA	12,23%
TRANSPORTES	8,76%
INDUSTRIAL	7,39%
CICLICAS	6,36%
BANCOS	6,31%
QUIMICAS	6,19%
MEDICINA	4,71%
COMERCIO MINORISTA	4,08%
OTROS	12,57%

Últimas modificaciones del folleto

30/06/2017: Modificación de elementos esenciales del folleto La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar 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 actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de ALGAR GLOBAL FUND, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4877), al objeto de modificar la política de inversión.

Puede consultar la documentación legal del Fondo en la ficha del mismo, disponible en www.renta4gestora.com

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 UCITS; 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.