

# ALGAR GLOBAL FUND FI

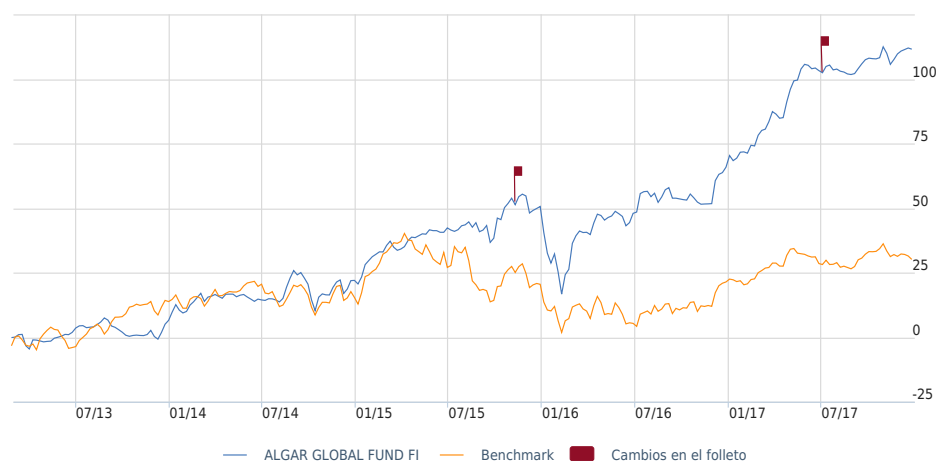
DICIEMBRE DE 2017

NIVEL RIESGO CNMV: 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



## Datos del Fondo

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

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	15,412 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	77.088.011 €

## Comisiones

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

## Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
Fondo			-3,33%	1,99%	1,59%	1,83%	1,72%	3,98%	-4,60%	-2,04%	2,22%	3,35%	<b>2013</b>	<b>6,50%</b>
Benchmark			0,28%	3,35%	2,13%	-6,03%	6,36%	-1,69%	6,31%	6,04%	0,61%	0,72%		<b>18,81%</b>
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%	<b>2014</b>	<b>14,75%</b>
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%		<b>1,20%</b>
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%	<b>2015</b>	<b>23,13%</b>
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%		<b>3,85%</b>
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%	<b>2016</b>	<b>10,43%</b>
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%		<b>0,70%</b>
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%	<b>2017</b>	<b>27,14%</b>
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%		<b>6,49%</b>

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	27,14%	6,49%	20,65%
3 meses	1,35%	-2,53%	3,88%
6 meses	4,08%	1,80%	2,28%
1 año	27,14%	6,49%	20,65%
3 años (anualizado)	20,02%	3,65%	16,37%

## Comentario del Gestor

2017 ha sido para el fondo un año excepcional. Conseguimos una revalorización de más de un 27%. Seguimos siendo optimistas de cara a este año próximo. Pensamos que los niveles actuales de valoración no son para nada excesivos. De hecho tampoco en EEUU, si exceptuamos los valores tecnológicos (que, valorados separadamente como caso especial, tampoco son caros).

Seguimos viendo un sincronismo de crecimiento en las diferentes áreas que auguran un cierto prolongamiento del crecimiento global. Los datos de crecimiento en Europa y los niveles de margen empresarial todavía deprimidos apoyan una visión positiva.

Nos parece también muy sintomático y positivo la vuelta a un ciclo de inversión tanto en EEUU como en Europa después de muchos años de absorción del exceso de capacidad de producción. Tendremos que seguir de cerca los datos de inflación aunque de momento los tipos a largo no reflejan descontrol. Seguimos con cierto nivel de sobre exposición.

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	14,53%	15,46%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	1,38	0,24
Downside Risk <sup>1</sup>	14,11%	14,77%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	1,42	0,25
<b>Retorno en exceso</b>		
Beta <sup>1</sup>	0,621	
Alpha <sup>1</sup>	17,749	
Correlación <sup>1</sup>	0,703	
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,494	
<b>DESDE 01/03/2013</b>		
Mejor Mes	10,42%	10,24%
Peor Mes	-11,43%	-9,19%
% Meses Positivos	67,2%	58,6%
% Meses Negativos	32,8%	41,4%

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

## Gestores del Fondo



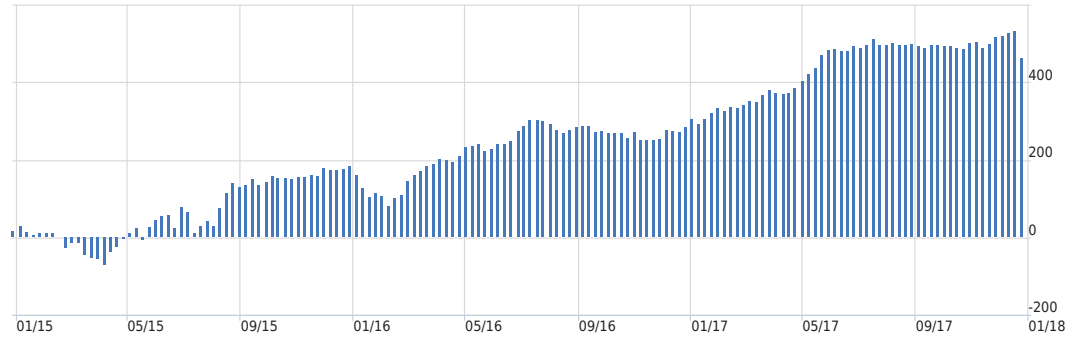
### Jean Claude Felguera

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

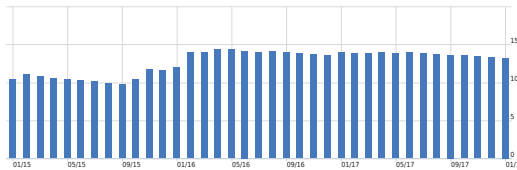
### Walter Scherk Serrat

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

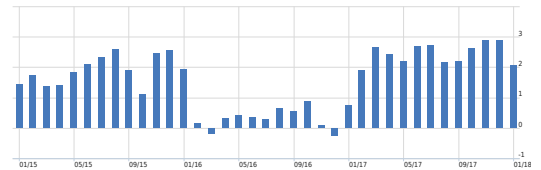
## Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



## Rolling de Volatilidad a 3 años



## Rolling de Ratio Sharpe a 3 años



## Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
FUTUROS IBEX ENERO-18	26,00%	ALD SA	6,93%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	6,82%	OCI NV	5,74%
WILH. WILHELMSSEN ASA	4,25%	CIE AUTOMOTIVE	4,23%
ATEME FP	3,62%	ESSILOR INTERNATIONAL	3,36%
VALEO SA	3,31%	REALIA	3,29%

## Exposición Sectorial

NO INFORMADO	26,00%
BANCOS	11,79%
INDUSTRIAL	11,58%
CONSUMO NO CICLICO	9,91%
SERVICIOS	7,20%
BIENES INV E INTERMEDIARIOS: MATERIAL CONSTRUCC	5,74%
TRANSPORTES	4,25%
AUTOMOVILES	4,23%
CONSUMO CICLICO	3,67%
DISTRIBUCION	3,62%
OTROS	24,52%

## 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.

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.

<sup>2</sup> 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.