

ALGAR GLOBAL FUND FI

SEPTIEMBRE 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%	4,24%	-1,20%	-2,09%	-0,71%	-0,92%				2018 0,01%
Benchmark	3,01%	-4,72%	-2,25%	5,21%	-3,67%	-0,32%	3,83%	-3,76%	0,19%				-2,99%

Comentario de los Gestores

Lo más destacable de la evolución reciente de Algar ha sido que durante el mes de septiembre ha mostrado una gran estabilidad. Su cotización baja/alta se ha mantenido cerca del 1% por debajo/encima de la de inicio del mes, mientras que en el caso del índice Eurostoxx50 la fluctuación ha sido del doble. Creemos que esta menor volatilidad, característica del producto, continuará en las próximas semanas, a la vez que la cartera mantiene su potencial de revalorización.

Recientemente hemos incorporado Hays, un valor británico con mucha presencia internacional, buen crecimiento y a buen precio. También hemos añadido dos bancos italianos (Intesa y Unicredit) que, en cuanto la situación en Italia presente una leve mejoría, están claramente baratos. A su vez, iniciamos una posición en BNP. Siempre hemos fundamentado la compra de valores bancarios en su capacidad de reestructuración y no en posibles subidas de tipos. Así, mantenemos BCP en cartera y tuvimos BAMÍ, valor que vendimos hace unos meses ante la incertidumbre de las elecciones en Italia. Las nuevas compras se enmarcan dentro de nuestra mayor exposición al mercado, con unos niveles de precios razonables para las bolsas europeas teniendo en cuenta que sus múltiplos son modestos frente a los tipos del euro, aún bajos y sin indicios de subir significativamente a corto y medio plazo.

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	15,414 €
Patrimonio del Fondo	98.022.985 €

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	0,01%	-2,99%	3,00%
3 meses	-3,69%	0,11%	-3,79%
6 meses	3,06%	1,12%	1,94%
1 año	1,37%	-5,44%	6,81%
3 años (anualizado)	15,46%	3,11%	12,35%
5 años (anualizado)	15,48%	3,28%	12,20%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	15,33%	13,86%
Ratio Sharpe ¹	1,01	0,22
Downside Risk ¹	12,79%	12,62%
Ratio Sortino ¹	1,21	0,25
Retorno en exceso		
Beta ¹	0,735	
Alpha ¹	13,170	
Correlación ¹	0,766	
R Cuadrado ¹	0,586	
DESDE 01/03/2013		
Mejor Mes	10,42%	10,24%
Peor Mes	-11,43%	-9,19%
% Meses Positivos	62,7%	56,7%
% Meses Negativos	37,3%	43,3%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

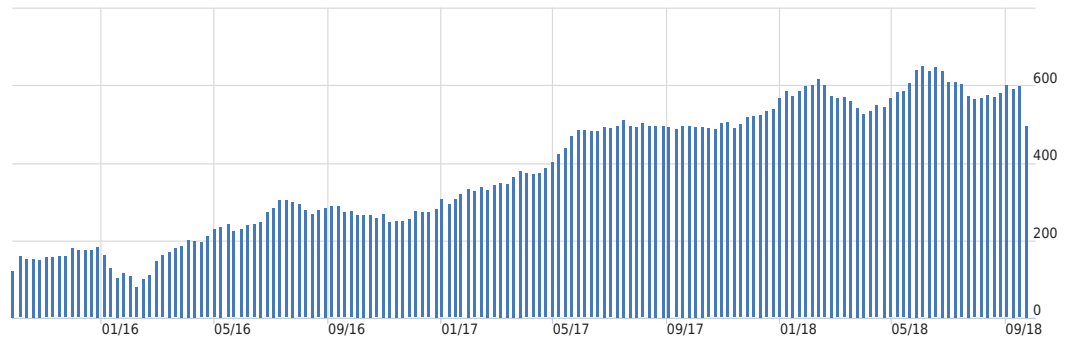
Gestores del Fondo



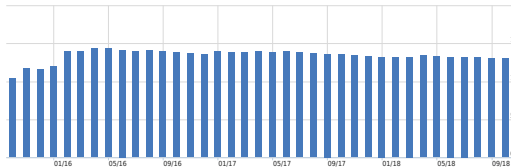
Jean Claude Felguera
Ingeniero en Matemáticas e Informática (ENSEEIH Toulouse), Escuela de aplicación de l'Ecole Polytechnique.

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

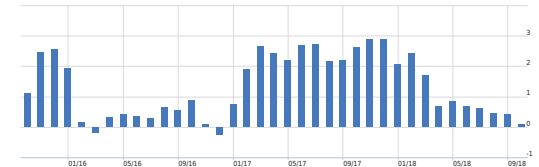
Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



Rolling de Volatilidad a 3 años



Rolling de Ratio Sharpe a 3 años



Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
INTESA SANPAOLO	4,04%	UNICREDIT SPA	3,97%
CIE AUTOMOTIVE	3,92%	ESSILOR INTERNATIONAL	3,91%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES	3,10%	REALIA	2,72%
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2,47%	AIR FRANCE	2,47%
RENAULT	2,28%	REPLY SPA	2,26%

Exposición Sectorial

AUTOMOVILES	13,29%
BANCOS	12,56%
TECNOLOGIA	12,02%
MEDICINA	5,83%
QUIMICAS	5,01%
INDUSTRIAL	5,00%
TRANSPORTES	4,94%
CONSUMO NO CICLICO	3,99%
CICLICAS	3,11%
INMOBILIARIA	2,72%
OTROS	13,99%

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.