

# ALGAR GLOBAL FUND FI

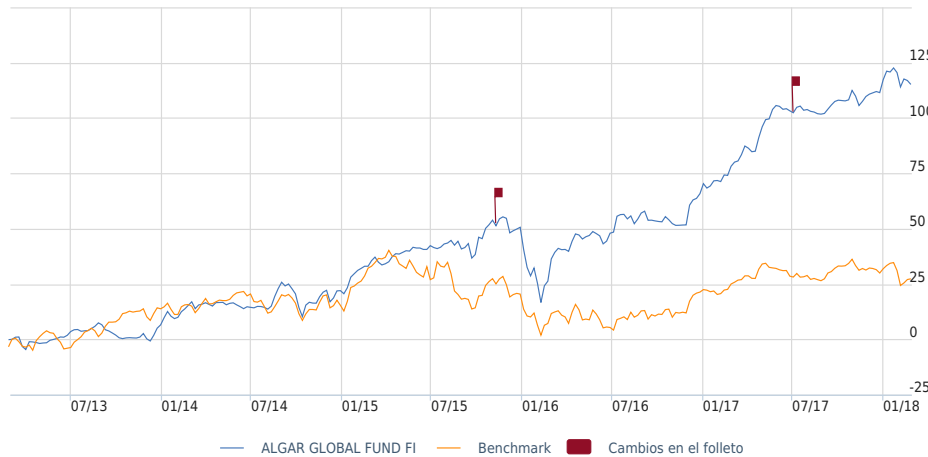
FEBRERO DE 2018

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



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%											2018 1,69%
Benchmark	3,01%	-4,72%											-1,86%

## Comentario del Gestor

Acumulamos una revalorización desde comienzo de año de 1.7%. Hemos caído 3 puntos desde enero. Tenemos que destacar que este resultado supone ampliar nuestro outperformance frente al índice de referencia en un 1.8% adicional, hasta un total de mejor comportamiento relativo de 3.6 puntos. Este resultado es fruto de una exposición menor desde mediados de enero que explicamos en la ficha del mes pasado. Ahora hemos vuelto a una posición neutral, desde una beta de 0.7 de exposición general a 1. Hemos seguido reduciendo nuestra exposición a valores de pequeña capitalización, movimiento iniciado desde mediados del año pasado. En su lugar, hemos incrementado las posiciones en valores de primera fila, ayudados por la volatilidad de los mercados que ha propiciado bajadas de precios que nos parecen atractivas. Los resultados de las compañías han estado en línea con lo esperado, salvo en una ocasión: Technicolor (Valor francés), en el cual el consenso de resultados que tenía el mercado estaba muy alejado de los nuevos valores de guía comunicados por la compañía. Ahí nuestro error ha sido confiar en datos de consensus que se revelaron erróneos.

La volatilidad esperada en Estados Unidos, vinculada a subidas más pronunciadas de los tipos de interés, será un factor a tener en cuenta. A este respecto, dos referencias: 1) la Fed siempre ha actuado con subidas de tipos elevadas en un corto espacio de tiempo, 2) el efecto sobre el mercado de valores a un año vista no es negativo. Estas observaciones aportan cierta tranquilidad. Seguimos siendo optimistas debido a los niveles de valoración de los índices, sobre todo europeos, donde concentramos nuestras inversiones.

Queremos también resaltar que hemos alcanzado los 100 millones de activos bajo gestión.

## 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	15,673 €
Patrimonio del Fondo	98.769.218 €

## 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	1,69%	-1,86%	3,55%
3 meses	3,19%	-4,03%	7,22%
6 meses	6,87%	0,52%	6,34%
1 año	22,62%	3,60%	19,02%
3 años (anualizado)	17,29%	-1,50%	18,79%

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	14,56%	15,25%
Ratio Sharpe <sup>2</sup>	1,19	-0,10
Downside Risk <sup>1</sup>	13,95%	14,51%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	1,24	-0,10
<b>Retorno en exceso</b>		
Beta <sup>1</sup>	0,633	
Alpha <sup>1</sup>	18,240	
Correlación <sup>1</sup>	0,710	
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,504	
<b>DESDE 01/03/2013</b>		
Mejor Mes	10,42%	10,24%
Peor Mes	-11,43%	-9,19%
% Meses Positivos	66,7%	58,3%
% Meses Negativos	33,3%	41,7%

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

## Gestores del Fondo



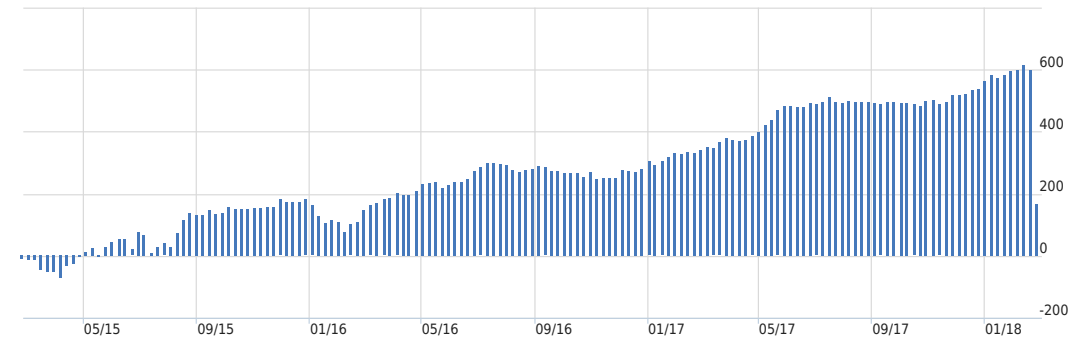
**Jean Claude Felguera**

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

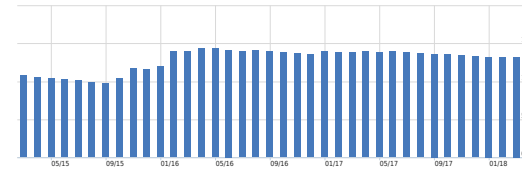
**Walter Scherk Serrat**

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

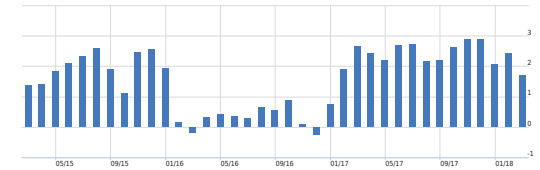
## Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



## Rolling de Volatilidad a 3 años



## Rolling de Ratio Sharpe a 3 años



## Mayores posiciones

	% Patrimonio		
FUTUROS IBEX MARZO 2018	19,91%	OCI NV	6,10%
ALD SA	5,62%	CIE AUTOMOTIVE	4,45%
VALEO SA	4,38%	INDITEX	3,95%
MINERAL RESOURCES LTD	3,68%	SOITEC	3,49%
WILH. WILHELMSSEN ASA	3,47%	ATEME FP	3,34%

## Exposición Sectorial

NO INFORMADO	19,91%
CONSUMO NO CICLICO	7,07%
INDUSTRIAL	6,76%
BANCOS	6,30%
BIENES INV E INTERMEDIARIOS: MATERIAL CONSTRUCC	6,10%
TECNOLOGIA	5,04%
AUTOMOVILES	4,83%
CONSUMO CICLICO	3,95%
MINERAS	3,68%
TRANSPORTES	3,47%
OTROS	24,41%

## 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](http://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.

<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.