

# ALGAR GLOBAL FUND FI

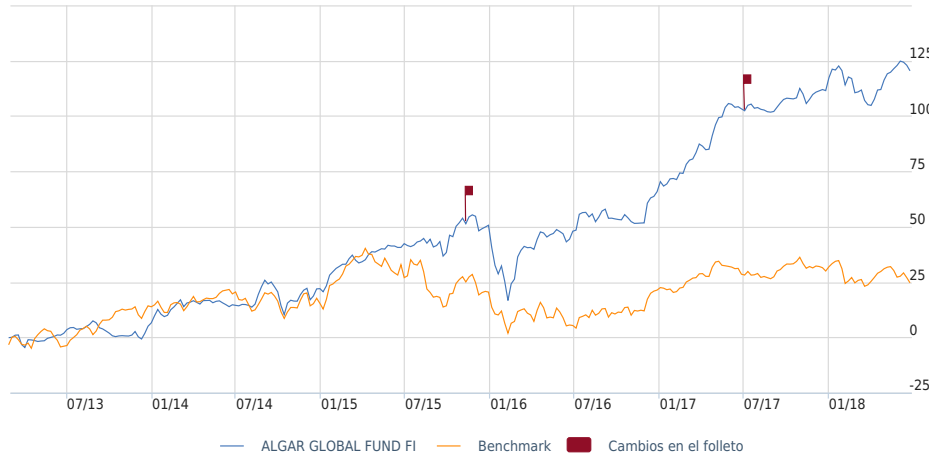
JUNIO DE 2018

NIVEL RIESGO UCITS<sup>2</sup>: 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%							2018 3,85%
Benchmark	3,01%	-4,72%	-2,25%	5,21%	-3,67%	-1,21%							-3,95%

## Comentario de los Gestores

Para Algar Global Fund el segundo trimestre del año se ha caracterizado principalmente por una recuperación de la rentabilidad, alcanzando el NAV nuevos máximos y sacándole un importante diferencial al índice eurostoxx50, que está en negativo vs Algar que está en positivo en el año 2018. Asimismo, a lo largo del trimestre se ha procedido a la reducción de la exposición general de la cartera, habida cuenta del mayor riesgo del mercado. A final de junio, mantenemos un grado de liquidez elevado con una exposición cómoda ante cualquier bajada adicional, algo que no descartamos. De este modo cumplimos con nuestro compromiso estratégico de minimizar el riesgo para preservar el capital.

La alta volatilidad de los mercados nos ha obligado a más movimientos en la cartera de lo habitual. Normalmente la rotación de la cartera es baja, pero en este trimestre muchas posiciones han alcanzado niveles que consideramos de venta, obligándonos a disminuir el peso de algunas de ellas. En distinto sentido, bajadas importantes en algunos valores muy atractivos han resultado en oportunidades para su compra que hemos aprovechado. También hemos cerrado nuestra posición en YY, con plusvalía importante y en poco tiempo, por unos resultados algo pobres, e iniciado posición en algún banco italiano, dado que todos ellos han sido castigados, creemos que en exceso.

## 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	16.005 €
Patrimonio del Fondo	108.632.305 €

## 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	3,85%	-3,95%	7,80%
3 meses	7,01%	0,12%	6,89%
6 meses	3,85%	-3,95%	7,80%
1 año	8,43%	-3,05%	11,48%
3 años (anualizado)	15,70%	-1,00%	16,70%
5 años (anualizado)	16,56%	5,28%	11,28%

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	15,28%	15,03%
Ratio Sharpe <sup>2</sup>	1,03	-0,07
Downside Risk <sup>3</sup>	13,97%	14,38%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	1,12	-0,07
<b>Retorno en exceso</b>		
Beta <sup>1</sup>	0,710	
Alpha <sup>1</sup>	16,411	
Correlación <sup>1</sup>	0,768	
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,589	
<b>DESDE 01/03/2013</b>		
Mejor Mes	10,42%	10,24%
Peor Mes	-11,43%	-9,19%
% Meses Positivos	65,6%	56,3%
% Meses Negativos	34,4%	43,8%

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

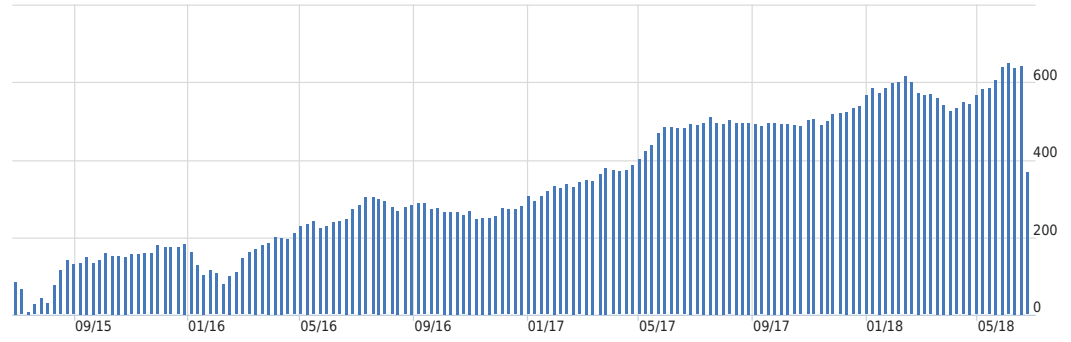
## Gestores del Fondo



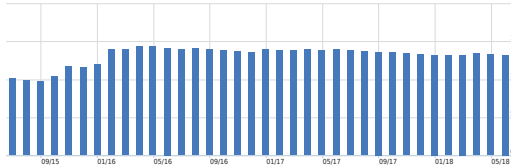
**Jean Claude Felguera**  
Ingeniero en Matemáticas e Informática (ENSEEIH Toulouse), Escuela de aplicación de l'Ecole Polytechnique.

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

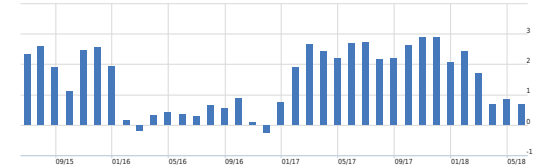
## Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



## Rolling de Volatilidad a 3 años



## Rolling de Ratio Sharpe a 3 años



## Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
FUTURO EURO STOXX 50 SEPTIEMBRE 18	-46,82%	SYNCHRONY FINANCIAL	5,13%
REPLY SPA	3,88%	VALEO SA	3,49%
ESSILOR INTERNATIONAL	3,35%	ATEME FP	3,32%
CIE AUTOMOTIVE	3,32%	OCI NV	3,25%
AMG ADVANCED METALLURGICAL	2,94%	REALIA	2,86%

## Exposición Sectorial

TECNOLOGIA	15,44%
AUTOMOVILES	9,09%
BANCOS	7,25%
CICLICAS	6,19%
TRANSPORTES	5,97%
INDUSTRIAL	5,85%
SERVICIOS FINANCIEROS: CARTERA Y HOLDINGS	5,13%
MEDICINA	4,96%
QUIMICAS	3,25%
CONSUMO NO CICLICO	2,99%

## 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 elaboradas con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

<sup>2</sup> 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.