

Informe  
seguimiento

01/04/17 A 30/04/17

# RENTA 4 CARTERA SELECCION DIVIDENDO FI

## Renta 4 Cartera Selección Dividendo FI +6,4% en 2017 a cierre de abril

**Renta 4 Cartera Selección Dividendo FI** sube un +6,4% en lo que llevamos de año frente al +8,2% del Euro Stoxx 50. A 3 años la rentabilidad de Renta 4 Cartera Selección Dividendo FI es del +19,65% (+6,2% anualizado), frente al +11,3% del Euro Stoxx 50 (+3,6% anualizado) y +20,7% del Euro Stoxx 50 Net Return (+6.48% anualizado). El fondo se sitúa, en nuevos máximos históricos lo que es una satisfacción para el equipo de gestión al saber que todos los partícipes obtienen plusvalías en sus inversiones en el fondo.

Las empresas que mayor rentabilidad han aportado al fondo en el mes de abril han sido: Vinci, Abertis, Airbus, ING, Ferrovial, Santander, Deutsche Post, BNP y Unilever. Mientras que WPP, Randgold Resources, Vodafone, Shell, Heidelberg Cement, Deutsche Telekom y Glencore las que menos.

Durante el mes se han cobrado dividendos de: Nestle, Ahold Delhaize, Vinci, Abertis, Airbus y Santander. Todos los dividendos vienen reflejados en el informe de gestión

Los cambios más significativos en la cartera han sido:

- \* Incremento en BMW, Reckitt Benckiser y Randgold Resources.
- \* Reducción en: Unilever, AB Inbev, Nestle, Ahold, Air Liquide, Gas Natural y Abertis.

El consenso de analistas revisando al alza los beneficios esperados por el conjunto de las compañías europeas para el año en curso no ocurría desde 2009.

La fortaleza de la economía europea, las sorpresas positivas en cuanto al crecimiento de países emergentes y el mantenimiento de un crecimiento robusto en EEUU, están provocando que se revisen los números al alza en partes importantes de los sectores con más peso en los índices europeos.

Los PMI's europeos están en máximos de los últimos 6 años, la inflación también está aportando su granito de arena. Alejarnos del periodo de deflación de los años pasados, hacen que la "japonización" de la economía europea sea un riesgo de menor importancia actualmente. Una inflación desbocada tendría repercusiones negativas para las bolsas, pero los terrenos donde nos estamos moviendo, son niveles muy razonables y compatibles con crecimiento y tipos bajos (aunque superiores a los niveles actuales del 0%).

Los resultados empresariales del 2016 en Europa en general arrojaron muchas más buenas noticias que malas, y las guías de las empresas para 2017, también apoyan un mejor escenario económico para las empresas que se traducirán en mejores ventas y mejores beneficios de las empresas en los próximos meses.

Lo más positivo es que la revisión al alza de los beneficios esperados por el consenso de analistas no se producen desde un punto bajo. A comienzos de año, el mercado estaba esperando un crecimiento robusto de los beneficios europeos superiores al 10%, por lo que revisar al alza este crecimiento es una gran noticia para el comportamiento de la renta variable europea los próximos meses.

Si los beneficios crecen más de un 15% como espera ahora el mercado para 2017, significa que las bolsas europeas están un 15% más baratas que a principios de año a igualdad de precios. El momento de resultados parece que nos va a seguir apoyando en los próximos meses. La correlación de los resultados empresariales con el comportamiento bursátil es muy elevada, por lo que **seguimos optimistas por el mejor de los motivos: los beneficios que generan las empresas europeas**

Un saludo,

Javier Galán

Gestor de Renta 4 Cartera Selección Dividendo FI en Renta 4 Gestora SGIC

## Evolución

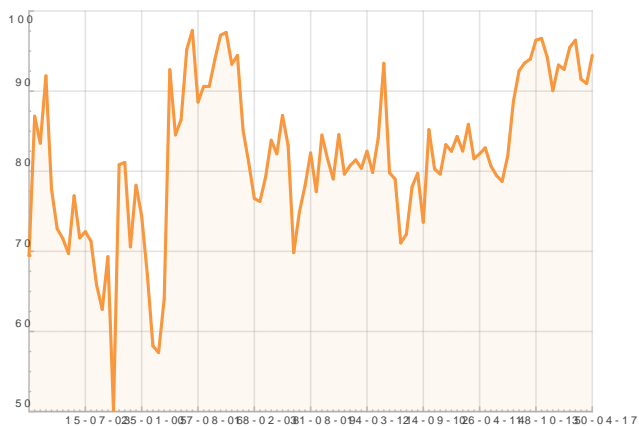
Año	Rentabilidad	Eurostoxx
2008	-31,4	-44,3
2009	18,6	21,0
2010	-4,6	-5,8
2011	-9,4	-17,1
2012	1,4	13,8
2013	13,5	17,9
2014	4,8	1,2
2015	4,7	3,8
2016	7,1	0,7
2017	6,4	8,2

Desde 30/06/2000 hasta 30/04/2017

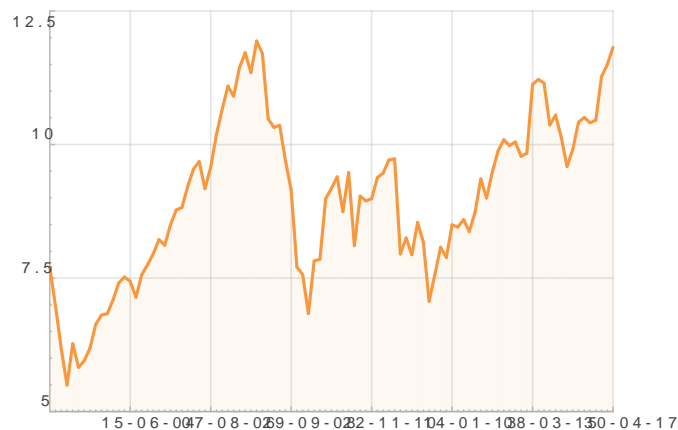
## Evolución mensual

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2017	-1,7	3,8	3,4	0,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EUROSTOXX	-1,8	2,8	5,5	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

## Exposición a Renta Variable



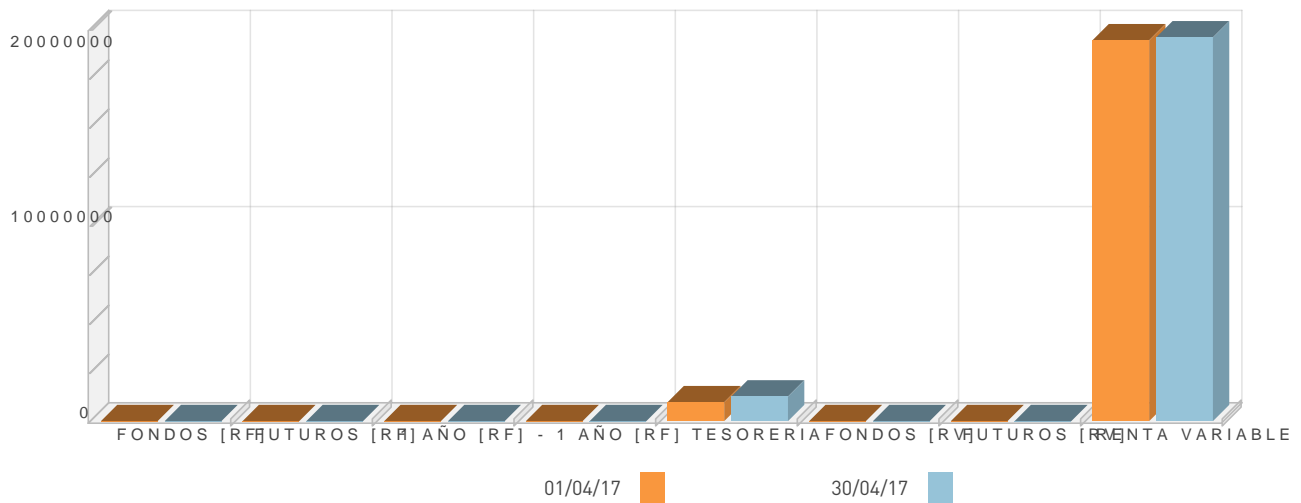
## Valor Liquidativo



## Resumen de la cartera

	01/04/17	30/04/17
<b>VALOR LIQUIDATIVO</b>	<b>11,713</b>	<b>11,819</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		
TESORERIA	4,7%	6,1%
TOTAL RENTA FIJA	4,7%	6,1%
RENTA VARIABLE	94,9%	94,5%
TOTAL RENTA VARIABLE	94,9%	94,5%
FUTUROS DIVISA	12,8%	12,7%
TOTAL OTROS	12,8%	12,7%

Aviso: Total Patrimonio no es igual al total de la cartera.



## Composición de la cartera (I)

### Renta Variable

Descripción	Divisa	Cambio	% Patr.	RPD 17E	PER 17E	PER 18E	Deuda Neta /EBITDA	EV /EBITDA
<b>ALEMANIA</b>			<b>18,7</b>					
DEUTSCHE POST AG	EUR	33,0	3,5	3,3%	15,1x	14,0x	0,4x	9,1x
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	16,1	3,1	4,1%	18,0x	15,7x	2,3x	5,9x
BMW PREFERENTES	EUR	75,5	3,1	-	7,3x	7,1x	-1,5x	2,8x
ALLIANZ HOLDING	EUR	174,8	3,0	4,4%	11,4x	10,7x	-	-
SIEMENS AG	EUR	131,6	3,0	3,0%	16,3x	15,4x	1,7x	12,3x
HEIDELBERGCEMENT	EUR	85,0	3,0	2,4%	14,2x	11,5x	2,3x	7,4x
<b>BELGICA</b>			<b>3,0</b>					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	103,4	3,0	3,4%	25,0x	22,1x	4,5x	15,0x
<b>ESPAÑA</b>			<b>13,7</b>					
FERROVIAL, S.A.	EUR	19,5	4,0	3,8%	36,6x	34,3x	4,7x	19,6x
ABERTIS A	EUR	16,2	3,0	4,9%	16,9x	15,6x	4,1x	8,5x
GAS NATURAL	EUR	20,8	3,0	4,9%	15,4x	14,2x	3,1x	7,3x
BANCO SANTANDER	EUR	6,0	2,9	3,5%	12,9x	11,8x	-	-
RENTA 4	EUR	5,8	0,8	-	-	-	-	-
<b>FRANCIA</b>			<b>17,3</b>					
TOTAL FINA SA	EUR	47,2	4,5	5,3%	12,2x	10,6x	1,0x	6,0x
VINCI SA	EUR	78,1	4,0	2,9%	16,8x	15,6x	2,0x	9,9x
AIRBUS GROUP (PARIS)	EUR	74,2	3,0	2,0%	21,6x	16,3x	-1,7x	7,0x
AIR LIQUIDE	EUR	110,6	3,0	2,5%	20,6x	18,9x	2,8x	11,7x
BNP PARIBAS	EUR	64,8	2,8	4,3%	11,5x	10,6x	-	-
<b>GRAN BRETAÑA</b>			<b>19,8</b>					
ROYAL DUTCH SHELL-AM	EUR	23,9	4,5	7,1%	15,1x	12,0x	1,4x	6,0x
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,0	3,1	6,2%	48,4x	30,0x	2,6x	7,0x
WPP LN	GBP	16,5	3,1	3,7%	13,6x	12,7x	1,5x	12,1x
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	71,1	3,1	2,4%	21,0x	19,2x	-0,3x	19,2x
GLENCORE INTERNATIONAL	GBP	3,0	3,0	3,2%	11,9x	12,9x	1,9x	5,8x
RANDGOLD RESOURCES	GBP	68,1	3,0	1,7%	27,4x	22,6x	-1,2x	12,1x
<b>HOLANDA</b>			<b>8,9</b>					
AHOLD DELHAIZE NV	EUR	19,0	3,1	3,3%	14,3x	12,5x	0,7x	6,8x
UNILEVER CERT	EUR	48,1	3,0	2,9%	22,4x	20,2x	1,4x	16,6x
ING GROEP	EUR	14,9	2,8	4,6%	12,4x	11,7x	-	-
<b>SUIZA</b>			<b>13,0</b>					
NOVARTIS AG REG.SHS.	CHF	76,6	5,0	3,7%	16,2x	14,7x	1,2x	15,9x
ROCHE HOLDG	CHF	260,3	4,9	3,3%	16,8x	15,5x	0,4x	11,6x
NESTLE	CHF	76,7	3,1	3,1%	21,9x	20,5x	0,7x	14,4x

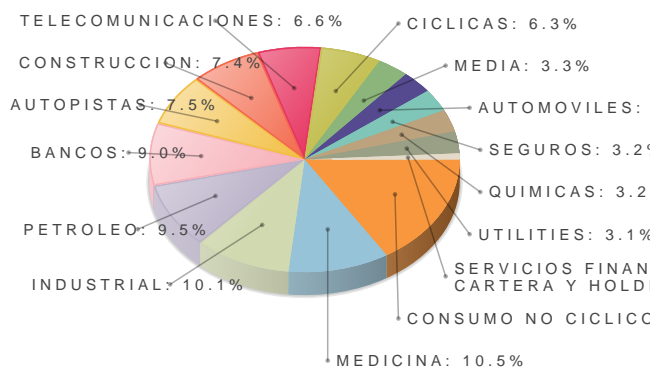
### Futuros

Descripción	Divisa	Cambio	% Patr.
FUTURO EURO-GBP JUNIO	GBP	0,8	4,2
FUT.EURO/FRANCO SUIZO JUNIO 2017	CHF	1,1	8,4

# Resumen Renta Variable

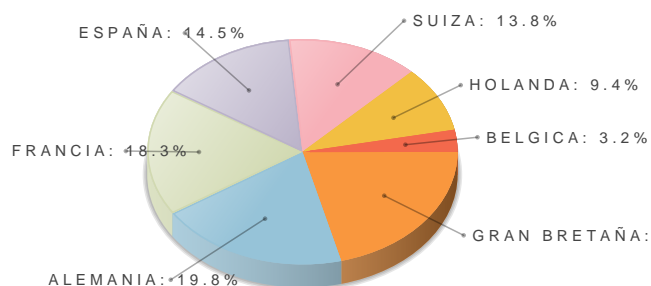
## Gráfico Sectorial

Sector	%Patr.
CONSUMO NO CICLICO	15,3 %
MEDICINA	9,9 %
INDUSTRIAL	9,5 %
PETROLEO	9,0 %
BANCOS	8,5 %
AUTOPISTAS	7,0 %
CONSTRUCCION	7,0 %
TELECOMUNICACIONES	6,2 %
CICLICAS	6,0 %
MEDIA	3,1 %
AUTOMOVILES	3,1 %
SEGUROS	3,0 %
QUIMICAS	3,0 %
UTILITIES	3,0 %
SERVICIOS FINANCIEROS: CARTERA Y HOLDINGS	0,8 %



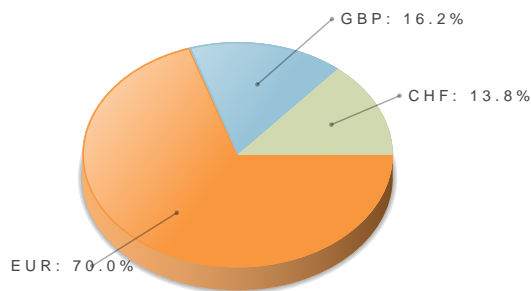
## Gráfico geográfico

País	%Patr.
GRAN BRETAÑA	19,8 %
ALEMANIA	18,7 %
FRANCIA	17,3 %
ESPAÑA	13,7 %
SUIZA	13,0 %
HOLANDA	8,9 %
BELGICA	3,0 %



## Gráfico divisa

Divisa	%
EUR	70,0 %
GBP	16,2 %
CHF	13,8 %



## Resumen Rentabilidad

01/04/17 A 30/04/17

Patrimonio	20.707.168 €	Valor Liquidativo	11,82 €	Exposición Bolsa	19.560.393 € / 94,46%
------------	--------------	-------------------	---------	------------------	-----------------------

### Los que más aportan

Valor
VINCI SA
ABERTIS A
AIRBUS GROUP (PARIS)
ING GROEP
FERROVIAL, S.A.
BANCO SANTANDER
DEUTSCHE POST AG
BNP PARIBAS
FUT.EURO/FRANCO SUIZO JUNIO 20
UNILEVER CERT

### Los que menos aportan

Valor
WPP LN
RANDGOLD RESOURCES
VODAFONE GROUP PLC
ROYAL DUTCH SHELL-AM
HEIDELBERGCEMENT
DEUTSCHE TELEKOM
GLENCORE INTERNATIONAL
FUTURO EURO-GBP JUNIO
AHOLD DELHAIZE NV
GESTAMP AUTOMOCION

### Dividendos

Valor
NESTLE
AHOLD DELHAIZE NV
VINCI SA
ABERTIS A
AIRBUS GROUP (PARIS)
BANCO SANTANDER
<b>TOTAL DIVIDENDOS</b>



## Reconocimiento

- Renta 4 Monetario: Mejor fondo Renta Fija/Monetarios -- Premio Expansión 2015
- Naranja Renta Fija Corto Plazo PP: Mejor Plan de Pensiones de RF corto plazo a 5 años -- MorningStar 2014
- Naranja Renta Fija Corto Plazo PP: Mejor Plan de Pensiones de RF corto plazo a 5 años -- MorningStar 2013
- Renta 4 Pegasus FI: Mejor Fondo de Absolute Return EUR medium a 3 y 5 años -- Lipper Funds Award 2013
- Renta 4 Pegasus FI: Mejor Multiactivo Retorno Absoluto -- Expansión 2012
- Mejor Gestora de Pensiones de Renta Variable -- Expansión 2011
- Renta 4 Latinoamérica FI: Mejor Fondo de Latinoamérica -- Bolsas y Mercados Españoles 2011
- Fondcoyuntura: Mejor fondo categoría Mixto Agresivo -- MorningStar 2009
- Renta 4 Europa del Este FI: Mejor evolución -- Morningstar 2008
- Alhambra FI: Mejor Fondo Mixto Conservador Zona Euro 3 años -- Lipper Fund Awards 2008
- Renta 4 Latinoamérica FI: Base Latibex al mejor fondo de renta variable por rentabilidad acumulada -- Bolsas y Mercados Españoles 2007
- Mejores Planes de Pensiones RV 3 y 5 años -- Expansión / Standard & Poor 's 2007
- Mejores Planes de Pensiones RV 3 y 5 años -- Expansión / Standard & Poor 's 2006
- Fondcoyuntura FI: Primer Premio a 3 años en la categoría Mixto Flexible Global -- Expansión / Standard & Poor 's 2007
- Fondcoyuntura FI: Primer Premio a 5 años en la categoría Mixto Flexible Global -- Expansión / Standard & Poor 's 2007
- GESDINCO: Mejor fondo a 10 años en la categoría Euro Flexible Global -- Cinco Días 2007
- Mejor Gestora de Activos -- Revista Dinero 2006
- Mejor Gestora de Pensiones de Renta Variable -- Morningstar / Intereconomía 2004
- Mejores Planes de Pensiones RV a 5 años -- Expansión / Standard & Poor 's 2004
- Mejor Gestora de Fondos de Renta Fija -- Revista Inversión 2003
- Mejores Planes de Pensiones RV -- Morningstar / Intereconomía 2003
- Mejor Gestora Global -- Lipper / Reuters 2001
- Premio Salmón -- Expansión / Standard & Poor 's 2000
- Premio Salmón -- Expansión / Standard & Poor 's 1999
- Mejor Gestora Independiente -- Revista Inversión 1997



Renta 4 Banco, S.A. - Paseo de la Habana 74 - Madrid | 902 15 30 20 | online@renta4.es

renta4  
Gestora S.G.I.I.C., S.A.

El presente documento no constituye una recomendación individualizada de inversión o de asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que la IIC a la que hace referencia puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente documento, por lo que Ud. debe leer atentamente toda la documentación legal que la Sociedad Gestora y/o del Comercializador ponga a su disposición en el momento de suscribir dichas participaciones y si lo estima oportuno procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. Las decisiones de inversión siempre deben basarse en el folleto de venta completo o simplificado, complementado en cada caso por el informe anual auditado más reciente y, además, el último informe semestral en caso de que este sea más reciente que el último informe anual, que en conjunto constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones del fondo de inversión.

Las opiniones expresadas en el presente informe podrán ser modificadas sin previo aviso. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Este fondo de inversión tiene una vocación inversora global por lo que con carácter meramente enunciativo y no limitativo, los partícipes que lo suscriban asumen un riesgo de mercado (fundamentalmente derivado de las variaciones en el precio de los activos de renta variable. El mercado de renta variable presenta, con carácter general una alta volatilidad lo que determina que el precio de los activos de renta variable pueda oscilar de forma significativa), riesgo por inversión en países emergentes, riesgo de liquidez, riesgo de crédito, riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados.