

Informe
seguimiento

A 30/11/19 31/12/19

RENTA 4
LATINOAMERICA
FI

Evolución

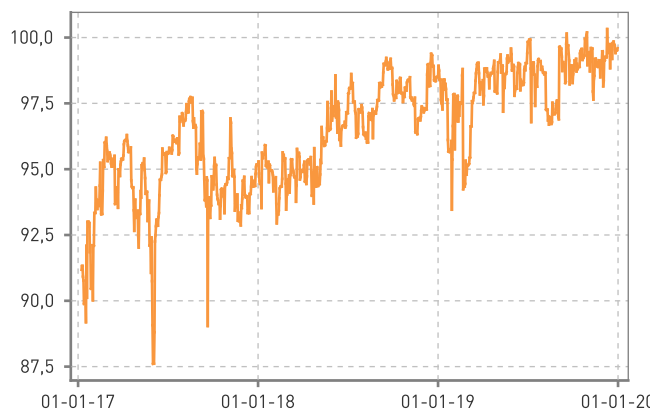
Año	Rentabilidad	IBEX 35	S&P 500	EUROSTOXX 50
2015	-26,1	-7,2	-0,7	3,8
2016	39,3	-2,0	9,5	0,7
2017	19,3	7,4	19,4	6,5
2018	-0,1	-15,0	-6,2	-14,3
2019	11,7	11,8	28,9	24,8

Desde 01/01/2015 hasta 31/12/2019

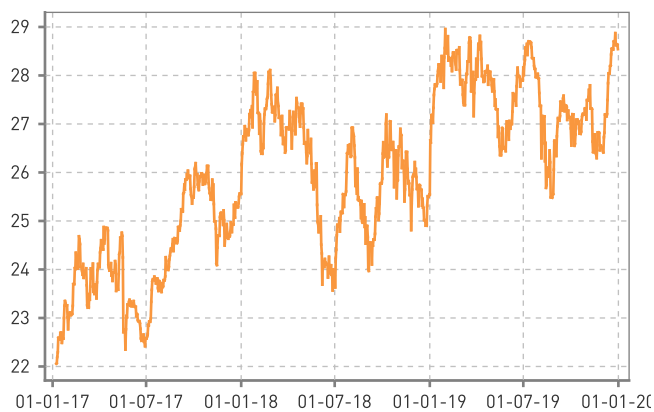
Evolución mensual

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
2015	-6,6	4,4	-5,3	10,3	-3,2	-3,3	-8,9	-11,4	-5,0	9,4	2,6	-9,9
2016	-10,8	4,8	15,2	5,6	-9,5	5,7	11,5	5,3	-1,7	14,3	-2,9	-0,0
2017	6,2	4,9	0,7	-0,5	-2,9	-2,9	4,2	4,5	3,6	0,7	-4,6	4,4
2018	8,4	-0,4	-2,4	1,5	-9,3	-3,7	10,6	-5,7	3,5	0,2	0,4	-1,6
2019	13,4	-2,9	-0,7	0,1	-4,1	4,1	0,1	-4,6	1,8	-0,2	-2,1	7,6
IBEX 35	6,1	2,4	-0,4	3,6	-5,9	2,2	-2,5	-1,8	4,9	0,1	1,0	2,1
S&P 500	7,9	3,0	1,8	3,9	-6,6	6,9	1,3	-1,8	1,7	2,0	3,4	2,9
EUROSTOXX 50	5,3	4,4	1,6	4,9	-6,7	5,9	-0,2	-1,2	4,2	1,0	2,8	1,1

Exposición a Renta Variable

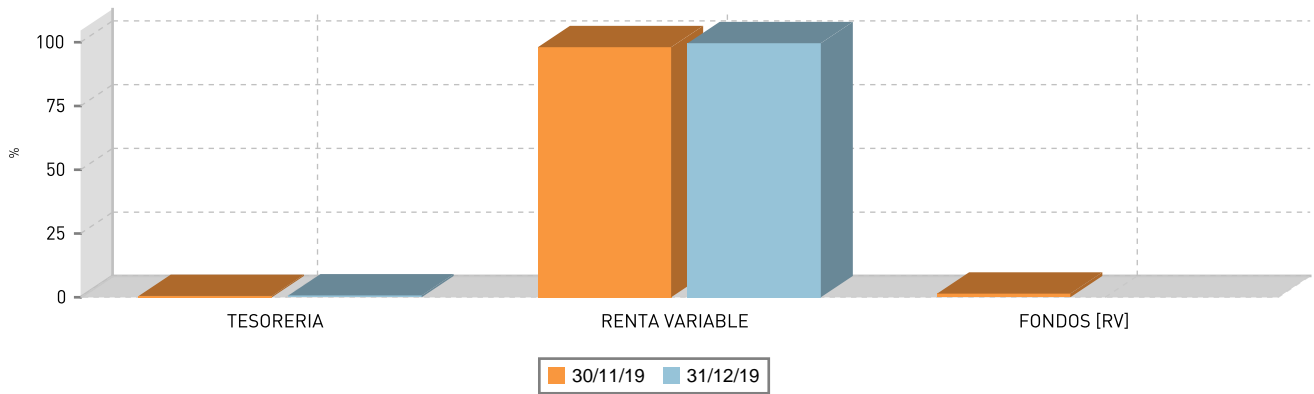


Valor Liquidativo



Resumen de la cartera

	30/11/2019	31/12/2019
VALOR LIQUIDATIVO CLASE	26,522	28,542
Tesorería	0,5%	0,7%
Renta Fija	0,5%	0,7%
Renta Variable	98,0%	99,6%
Fondos Renta Variable	1,4%	--
Renta Variable	99,5%	99,6%



Composición de la cartera (I)

Renta Variable

Descripción	Divisa	Cambio	% RV	% Patr.	RPD 19E	PER 19E	PER 20E	Deuda Neta /EBITDA	EV /EBITDA	CAPITAL BURSATIL
Brasil			41,8	41,5						
Lojas Americanas SA	BRL	25,9	4,6	4,6	0,5%	78,3x	47,6x	1,8x	14,0x	38.378M
Gerdau SA	BRL	20,0	4,5	4,5	1,4%	19,7x	14,2x	1,8x	7,4x	32.735M
45850Petroleo Brasileiro SA	USD	15,9	4,2	4,2	2,7%	11,2x	11,6x	1,9x	2,6x	101.108M
Usinas Siderurgicas de Minas G	BRL	9,5	3,9	3,9	1,2%	63,4x	17,0x	2,1x	8,2x	12.171M
35670Cia Energetica de Minas Gerais	BRL	13,8	3,8	3,8	5,4%	6,2x	8,2x	3,2x	7,7x	20.994M
35673Centrais Eletricas Brasileiras	BRL	38,2	3,7	3,6	2,9%	11,1x	9,4x	4,2x	10,3x	51.302M
Cia Paranaense de Energia	BRL	69,1	3,3	3,2	2,6%	11,2x	9,9x	2,4x	7,2x	18.906M
Ambev SA	USD	4,7	2,9	2,9	2,7%	24,6x	22,7x	-0,4x	3,0x	73.318M
43677Cia Energetica de Minas Gerais	USD	3,4	2,5	2,4	5,7%	6,0x	7,9x	3,2x	4,3x	5.248M
Embraer SA	USD	19,5	2,4	2,4	1,0%	0,0x	26,1x	4,9x	9,1x	3.608M
Itau Unibanco Holding SA	USD	9,2	2,1	2,1	5,2%	12,8x	12,2x	0,0x	0,0x	83.845M
46907Vale SA	USD	13,2	1,7	1,7	5,5%	11,3x	7,8x	0,3x	1,3x	69.755M
44412Gerdau SA	USD	4,9	1,6	1,6	1,4%	19,4x	14,0x	1,8x	3,2x	8.057M
Banco Bradesco SA	BRL	36,2	0,6	0,6	4,3%	11,3x	10,2x	0,0x	0,0x	283.202M
Chile			6,8	6,8						
Sociedad Quimica y Minera de C	USD	26,7	2,0	2,0	3,8%	24,0x	20,7x	1,2x	11,4x	7.004M
Banco de Chile	CLP	79,7	1,8	1,8	4,4%	13,1x	12,0x	0,0x	0,0x	8.051.061M
Enel Generacion Chile SA	CLP	373,9	1,3	1,3	5,5%	14,3x	9,3x	1,0x	5,5x	3.066.308M
Itau CorpBanca	USD	8,6	1,2	1,2	2,4%	11,3x	9,0x	0,0x	0,0x	2.941M
Inversiones La Construccion SA	CLP	8.250,0	0,3	0,3	7,2%	7,5x	6,9x	0,0x	0,0x	825.000M
Cencosud SA	CLP	990,0	0,2	0,2	2,2%	11,9x	12,9x	3,4x	7,1x	2.834.498M
Colombia			12,6	12,5						
Grupo de Inversiones Surameric	COP	34.000,0	3,9	3,9	0,0%	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	9.256.417M
Bancolombia SA	USD	54,8	3,5	3,5	2,1%	13,0x	11,3x	3,9x	3,9x	13.015M
44003Ecopetrol SA	USD	20,0	2,8	2,8	6,8%	10,8x	11,0x	1,0x	1,0x	41.034M
Grupo Nutresa SA	COP	25.400,0	2,0	1,9	0,0%	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	1.687.136M
Grupo Aval Acciones y Valores	COP	1.465,0	0,4	0,4	0,0%	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	2.606.133M
México			37,5	37,4						
Grupo Financiero Banorte SAB d	MXN	105,7	4,6	4,6	5,4%	8,4x	8,0x	-0,3x	6,3x	304.637M
44280Fomento Economico Mexicano SAB	USD	94,5	4,1	4,0	1,5%	26,3x	21,7x	0,5x	0,9x	31.885M
Kimberly-Clark de Mexico SAB d	MXN	37,5	3,9	3,9	4,1%	22,8x	19,9x	1,8x	12,7x	116.273M
Coca-Cola Femsa SAB de CV	USD	60,6	3,7	3,7	2,4%	17,4x	16,5x	1,4x	1,7x	12.735M
Qualitas Controladora SAB de C	MXN	79,4	3,2	3,2	1,1%	8,4x	9,1x	0,0x	0,0x	34.539M
Alfa SAB de CV	MXN	15,7	2,9	2,9	5,2%	9,8x	8,9x	2,8x	4,6x	78.889M
Bolsa Mexicana de Valores SAB	MXN	41,3	2,8	2,8	4,4%	17,6x	16,2x	-1,4x	10,3x	24.514M
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	34,4	1,8	1,8	1,3%	24,8x	20,3x	2,6x	7,4x	159.953M
Grupo Aeroportuario del Surest	USD	187,4	1,7	1,7	2,5%	19,5x	17,8x	0,7x	1,3x	5.622M
America Movil SAB de CV	MXN	15,1	1,6	1,6	2,0%	14,2x	12,8x	2,1x	5,3x	998.892M
El Puerto de Liverpool SAB de	MXN	93,9	1,3	1,3	1,3%	10,2x	9,5x	1,0x	7,3x	141.032M
56235Grupo Financiero Inbursa SAB d	MXN	23,2	1,2	1,2	5,8%	10,3x	8,5x	0,0x	8,6x	153.578M
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	54,2	1,1	1,1	3,6%	24,2x	22,4x	-0,1x	13,2x	945.535M
Grupo Hotelero Santa Fe SAB de	MXN	6,3	1,1	1,1	0,0%	0,0x	0,0x	0,0x	4,8x	3.104M
Gruma SAB de CV	MXN	194,1	0,8	0,8	2,3%	16,5x	15,0x	1,5x	8,1x	80.701M
Grupo Traxion SAB de CV	MXN	15,3	0,6	0,6	0,0%	18,0x	14,3x	2,0x	5,6x	8.310M
Genomma Lab Internacional SAB	MXN	18,7	0,6	0,6	0,2%	17,7x	13,0x	1,6x	9,4x	19.608M
Cemex SAB de CV	USD	3,8	0,5	0,5	1,9%	12,5x	10,4x	4,1x	6,4x	5.614M

Renta Variable

Descripción	Divisa	Cambio	%RV	%Patr.	RPD 19E	PER 19E	PER 20E	Deuda Neta /EBITDA	EV /EBITDA	CAPITAL BURSATIL
México			37,5	37,4						
Sare Holding SAB de CV	MXN	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x	61M
Perú			1,9	1,9						
Cia de Minas Buenaventura SAA	USD	15,1	1,0	1,0	0,6%	36,6x	25,2x	0,6x	10,3x	4.162M
105552Volcan Cia Minera SAA	EUR	0,1	0,9	0,9	1,5%	43,0x	21,5x	3,1x	10,1x	1.828M

Resumen Renta Variable

Gráfico Sectorial

Sector	%RV	%Patr.
ENT. FIN. DIVERSAS	21,9 %	21,9 %
MATERIALES	15,5 %	15,5 %
ALIM. BEB. Y TABACO	15,4 %	15,4 %
SERV. PUBLICOS	14,5 %	14,4 %
ENERGIA	7,0 %	7,0 %
VENTA AL POR MENOR	7,0 %	7,0 %
BIENES DE EQUIPO	4,5 %	4,5 %
PTOS DOMESTICOS	3,9 %	3,9 %
SEGUROS	3,2 %	3,2 %
HOLDINGS DIVERS.	3,2 %	3,1 %
Otros	3,9 %	3,9 %

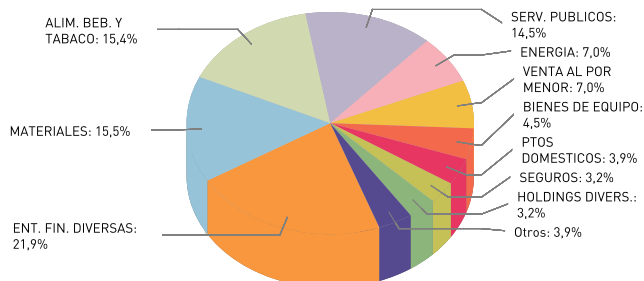


Gráfico geográfico

País	%RV	%Patr.
Brasil	41,8 %	41,6 %
México	37,2 %	37,0 %
Colombia	12,5 %	12,4 %
Chile	6,7 %	6,6 %
Perú	1,9 %	1,9 %

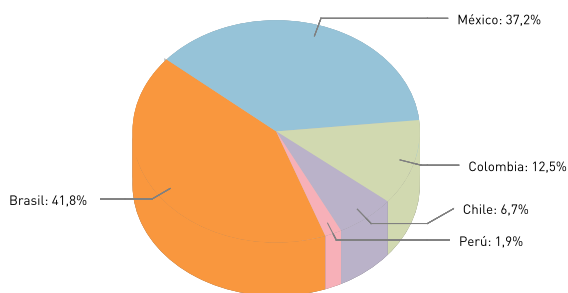
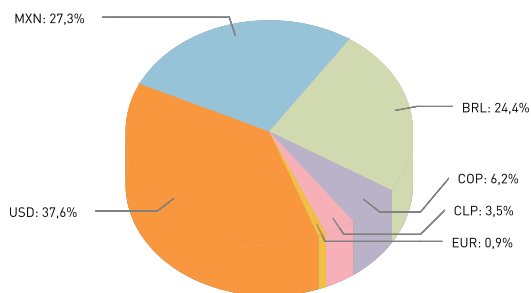


Gráfico divisa

Divisa	%
USD	37,6 %
MXN	27,3 %
BRL	24,4 %
COP	6,2 %
CLP	3,5 %
EUR	0,9 %



Resumen Rentabilidad

30/11/19 A 31/12/19

Patrimonio de la Clase	7.077.801 €	Valor liquidativo de la Clase	28,54 €	Exposición Bolsa	7.050.217 €/99,61%
------------------------	-------------	-------------------------------	---------	------------------	--------------------

	Plusvalía Latente	Plusvalía Realizada	Divid./Cupón	Retenciones	Plusvalía
Fondos Renta Variable	0 €	-886 €	0 €	0 €	-886 €
Renta Variable	518.040 €	19.625 €	41.915 €	212 €	579.579 €

Análisis de Rentabilidad

30/11/19 A 31/12/19

Valor	Títulos	Plusvalía Latente	Plusvalía Realizada	Divid./Cupón	Plusvalía
Fondos Renta Variable					
ETF	0	0,00	-885,98	0,00	-885,98
Global X MSCI Colombia ETF	0	0,00	-885,98	0,00	-885,98
Renta Variable					
COMUNICACIONES					
America Movil SAB de CV	158.245	2.261,49	0,00	0,00	2.261,49
CONSUMO CICLICO					
El Puerto de Liverpool SAB de	20.000	-1.132,89	0,00	0,00	-1.132,89
Grupo Hotelero Santa Fe SAB de	250.000	5.771,98	0,00	0,00	5.771,98
Lojas Americanas SA	57.000	55.247,99	0,00	1.769,40	57.017,39
Sare Holding SAB de CV	839.090	4,82	0,00	0,00	4,82
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	30.000	577,55	0,00	0,00	577,55
CONSUMO NO CICLICO					
44280Fomento Economico Mexicano SAB	3.400	5.975,43	0,00	0,00	5.975,43
Ambev SA	49.500	16.574,90	5.838,66	4.440,84	26.854,40
Cencosud SA	10.000	225,87	0,00	0,00	225,87
Coca-Cola Femsa SAB de CV	4.800	7.648,82	0,00	0,00	7.648,82
Genomma Lab Internacional SAB	45.000	1.541,43	0,00	0,00	1.541,43
Gruma SAB de CV	6.200	-58,09	0,00	0,00	-58,09
Grupo Bimbo SAB de CV	80.000	4.101,15	0,00	0,00	4.101,15
Grupo Nutresa SA	20.000	4.213,24	0,00	269,34	4.482,58
Kimberly-Clark de Mexico SAB d	155.000	4.072,56	0,00	2.789,70	6.862,26
DIVERSIFICADOS					
Alfa SAB de CV	275.000	6.843,15	0,00	0,00	6.843,15
Inversiones La Construccion SA	2.000	2.064,20	0,00	0,00	2.064,20
ENERGIA					
44003Ecopetrol SA	11.000	13.006,70	2.714,51	5.304,67	21.025,88
45850Petroleo Brasileiro SA	21.000	17.777,67	0,00	0,00	17.777,67
FINANCIERO					
56235Grupo Financiero Inbursa SAB d	75.000	1.041,16	0,00	0,00	1.041,16
Banco Bradesco SA	5.000	4.336,75	0,00	535,78	4.872,53
Banco de Chile	1.358.714	3.716,22	0,00	0,00	3.716,22
Bancolombia SA	5.000	25.262,08	0,00	1.432,47	26.694,55

30/11/19 A 31/12/19

Valor	Títulos	Plusvalía Latente	Plusvalía Realizada	Divid./Cupón	Plusvalía
Renta Variable					
FINANCIERO	1.792.714	92.084,89	0,00	3.357,63	95.442,52
Bolsa Mexicana de Valores SAB	100.000	-2.889,14	0,00	0,00	-2.889,14
Grupo Aval Acciones y Valores	65.000	2.698,84	0,00	88,85	2.787,69
Grupo Financiero Banorte SAB d	65.000	12.571,22	0,00	0,00	12.571,22
Grupo de Inversiones Surameric	30.000	26.023,84	0,00	1.127,67	27.151,51
Itau CorpBanca	11.000	12.780,73	0,00	0,00	12.780,73
Itau Unibanco Holding SA	18.000	13.899,66	0,00	172,86	14.072,52
Qualitas Controladora SAB de C	60.000	-7.356,47	0,00	0,00	-7.356,47
INDUSTRIAL	83.876	31.803,83	0,00	446,18	32.250,01
Cemex SAB de CV	10.000	-142,75	0,00	446,18	303,43
Embraer SA	9.750	18.856,62	0,00	0,00	18.856,62
Grupo Aeroportuario del Surest	700	8.049,76	0,00	0,00	8.049,76
Grupo Traxion SAB de CV	63.426	5.040,20	0,00	0,00	5.040,20
MATERIALES BÁSICOS	805.669	143.201,15	3.378,75	3.613,74	150.193,64
10552Volcan Cia Minera SAA	556.369	7.789,17	0,00	0,00	7.789,17
44412Gerdau SA	26.500	20.316,76	0,00	0,00	20.316,76
46907Vale SA	10.000	10.985,26	0,00	2.641,18	13.626,44
Cia de Minas Buenaventura SAA	5.000	-2.416,61	0,00	0,00	-2.416,61
Gerdau SA	72.000	56.922,54	3.378,75	0,00	60.301,29
Sociedad Quimica y Minera de C	5.800	12.611,09	0,00	972,56	13.583,65
Usinas Siderurgicas de Minas G	130.000	36.992,94	0,00	0,00	36.992,94
UTILITIES	390.951	104.231,67	7.693,23	19.923,10	131.848,00
35670Cia Energetica de Minas Gerais	88.571	23.074,63	7.786,49	12.934,74	43.795,86
35673Centrais Eletricas Brasileiras	30.380	23.626,29	0,00	0,00	23.626,29
43677Cia Energetica de Minas Gerais	57.000	16.589,62	0,00	0,00	16.589,62
Cia Paranaense de Energia	15.000	26.364,59	0,00	6.988,36	33.352,95
Derecho Centrais Eletricas Brasileiras	0	0,00	-93,26	0,00	-93,26
Enel Generacion Chile SA	200.000	14.576,54	0,00	0,00	14.576,54

Los que más aportan

Valor

Gerdau SA
Lojas Americanas SA
35670Cia Energetica de Minas Gerais
Usinas Siderurgicas de Minas G
Cia Paranaense de Energia
Grupo de Inversiones Surameric
Ambev SA
Bancolombia SA
35673Centrais Eletricas Brasileiras
44003Ecopetrol SA

Dividendos

Valor

35670Cia Energetica de Minas Gerais
Cia Paranaense de Energia
44003Ecopetrol SA
Ambev SA
Kimberly-Clark de Mexico SAB d
46907Vale SA
Lojas Americanas SA
Bancolombia SA
Grupo de Inversiones Surameric
Sociedad Quimica y Minera de C
Banco Bradesco SA
Cemex SAB de CV
Grupo Nutresa SA
Itau Unibanco Holding SA
Grupo Aval Acciones y Valores

Los que menos aportan

Valor

Qualitas Controladora SAB de C
Bolsa Mexicana de Valores SAB
Cia de Minas Buenaventura SAA
El Puerto de Liverpool SAB de
Global X MSCI Colombia ETF
Derecho Centrais Eletricas Brasileiras
Gruma SAB de CV
Sare Holding SAB de CV
Cencosud SA
Cemex SAB de CV

Cupones

Operaciones

Fecha	Operación	Valor	Títulos	Precio
Fondos Renta Variable				
12/12/2019	Venta	Global X MSCI Colombia ETF	4.500	9,36
03/12/2019	Venta	Global X MSCI Colombia ETF	7.500	8,85
Renta Variable				
20/12/2019	Venta	44003Ecopetrol SA	225	20,16
20/12/2019	Venta	44003Ecopetrol SA	2.000	20,15
02/12/2019	Venta	44003Ecopetrol SA	5.425	18,32
16/12/2019	Venta	Ambev SA	16.500	4,66
30/12/2019	Venta	Derecho Centrais Eletricas Brasileiras	6.219	0,00
18/12/2019	Venta	Gerdau SA	10.101	18,01

Reconocimiento

- Renta 4 Bolsa, premiado por Morningstar como mejor fondo de RV España en 2017.
- Renta 4 Acciones PP, premiado por Morningstar como mejor plan de pensiones de RV Europa en 2017.
- Renta 4 Renta Fija PP, premiado por Morningstar como mejor plan de pensiones de RF Euro en 2017.
- Renta 4 Valor Relativo, premiado por Rankia como el mejor Fondo de Gestión Alternativa del año 2016.
- Renta 4 Bolsa, premiado por Expansión-Allfunds como mejor Fondo de Bolsa Española del año 2016 en la categoría especial de BME
- Renta 4 Pegasus: premiado por Expansión-Allfunds como mejor Fondo Multiactivo/ Conservador del año 2016.
- 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 Mixta Agresivo -- MorningStar 2009
- Renta 4 Europa del Este FI: Mejor evolución -- MorningStar 2008
- Alhambra FI: Mejor Fondo Mixto Conservador zona Euro 3 años -- Lipper Funds 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 / Stándar & Poor's 2007
- Fondcoyuntura FI: Primer Premio a 5 años en la categoría Mixto Flexible Global -- Expansión / Stándar & 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 - Morning / Intereconomía 2004
- Mejores Planes de Pensiones RV a 5 años -- Expansión/ Standard & Poor's 2004
- Mejor Gestora de Fondos de RF - Revista Inversión 2003
- Mejores Planes de Pensiones RV -- MorningStar/Intereconomía 2003
- Mejor Gestora Global - Iipper / 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

renta4gestora

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.