

**Objetivo de Inversión**

Fondo de renta variable internacional

**Proceso de inversión:** Búsqueda de empresas de media y alta capitalización domiciliadas en Países del Este, principalmente Hungría, Polonia, República Checa, Eslovaquia, Eslovenia, Turquía e Israel, así como empresas de baja capitalización domiciliadas en la Unión Europea.

**Horizonte de Inversión:** 3 años.

**Descripción**

Renta 4 Europa Este FIM es un fondo de reciente creación cuya política de inversión se define como renta variable internacional. Entre el 75% y el 100% de la cartera estará invertido en valores de renta variable de empresas domiciliadas en Países del Este de Europa. La gestión es activa en la selección de valores y en la elección de los momentos de entrada y salida en los mismos, de esta forma intentaremos conseguir los mejores resultados para el fondo dependiendo de la coyuntura en cada momento. Aproximadamente se invertirá un 25% del patrimonio del fondo en Renta Fija, tanto Deuda Pública de la zona Euro como Renta Fija de los países de Europa del Este. No obstante, y en cualquiera de los casos, el rating mínimo de estas emisiones será de BB.

Durante el último trimestre de 2000, los mercados financieros han estado caracterizados por una elevada volatilidad, y la mayoría de las Bolsas han cerrado el ejercicio con resultados negativos. Esto ha sido debido principalmente a un conjunto de factores inestabilizadores de la situación económica global, entre los que podemos destacar la depreciación del euro a lo largo del año, el incremento de los precios del crudo, la incertidumbre tras las elecciones norteamericanas, los anuncios de peores resultados por parte de un gran número de empresas (principalmente del sector tecnológico), la ralentización del crecimiento de las principales economías mundiales, etc.

Sin embargo hay numerosos indicios que apuntan a que la situación mejore en un medio plazo, entre ellos podemos destacar la disminución de los precios del petróleo y la superación del euro de los 0,95 Dólares / Euro ante la desaceleración de la economía americana.

Durante el año 2000 los mercados emergentes de Europa del Este tampoco han logrado escapar al colapso tecnológico. Los inversores han vendido rápidamente sus posiciones en estos países al considerarse arriesgadas, sin embargo, los fundamentos de la región son positivos a medio plazo. A esta inminente mejora contribuyen el proceso de privatizaciones y adquisiciones que han tenido lugar durante el 2000, y que continuarán durante este año, así como las ayudas del FMI y la presencia de inversores extranjeros en algunos de los países de esta zona.

Este Fondo, y aunque por el momento no se haya dado el caso, puede operar con instrumentos financieros derivados en mercados organizados y no organizados. En mercados organizados su finalidad será la cobertura de riesgos asumidos e inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera; los instrumentos básicos serán los contratos de Opciones y Futuros; los activos subyacentes, divisas, acciones e índices, y finalmente los mercados utilizados, aquellos de países miembros de la O.C.D.E. En mercados no organizados su finalidad será la cobertura de riesgos asumidos mediante la utilización de contratos forward sobre divisas.

**Comportamiento del Fondo**

| Periodo                 | Volatilidad Histórica | Valor Liquidativo | Rentabilidad Neta % | Participes | Total Gastos % | Patrimonio (miles euros) |
|-------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|------------|----------------|--------------------------|
| <b>Cuarto Trimestre</b> | <b>NO DISP.</b>       | <b>8,254128</b>   | <b>-10,21%</b>      | <b>85</b>  | <b>0,41%</b>   | <b>246</b>               |
| Tercer Trimestre        | NO DISP.              | 9,193085          | -7,24%              | 20         | 21,21%         | 33                       |
| Acumulado 2000          | NO DISP.              | 8,254128          | -17,46%             | 85         | 4,07%          | 246                      |

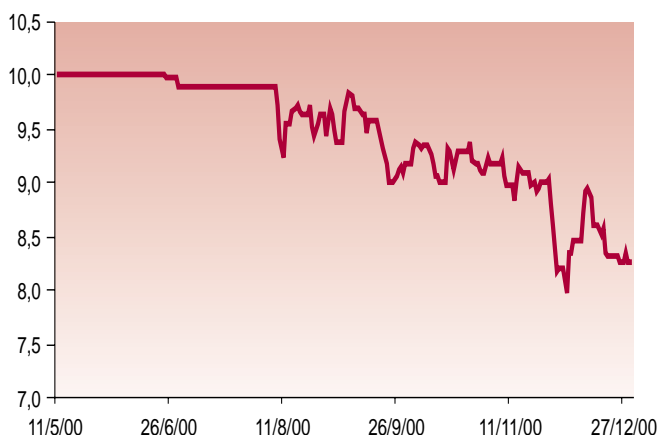
**ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL**

| (miles de euros)  | TRIMESTRE  | ACUM.      |
|---|------------|------------|
| <b>Patrimonio fin periodo anterior</b>                    | <b>33</b>  | <b>0</b>   |
| Suscripciones / Reembolsos                                | 247        | 293        |
| Beneficios brutos distribuidos                            | -          | -          |
| <b>RENDIMIENTOS NETOS</b>                                 |            |            |
| Intereses y dividendos                                    | 1          | 15         |
| Variaciones de precios (realizadas o no)                  | -42        | -69        |
| Ajustes en derivados (realizadas o no)                    | 8          | 17         |
| Otros rendimientos  | -          | -          |
| <b>GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE Y SERVICIOS EXTERIORES</b> |            |            |
| Comisión de gestión                                       | -1         | -7         |
| Comisión de depositario                                   | -          | -1         |
| Gastos por servicios exteriores y otros                   | -          | -2         |
| <b>Patrimonio fin de periodo actual</b>                   | <b>246</b> | <b>246</b> |

**RENTABILIDADES**

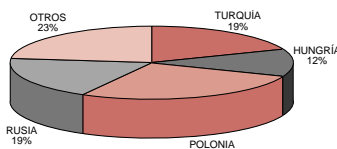
| Desde 1 Enero | 2 años | Inicio  |
|---------------|--------|---------|
| -17,46%       | —      | -17,46% |

**Evolución del valor liquidativo desde Mayo de 2000**

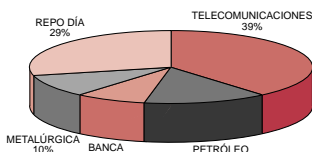


**Composición de Cartera**

**Porcentaje sobre Renta Variable**



**Porcentaje sobre Total Cartera**



**PRINCIPALES VALORES SELECCIONADOS**

|                            |       |                   |       |
|----------------------------|-------|-------------------|-------|
| TURKCELL .....             | (12%) | TATNEFT .....     | (7%)  |
| OTP BANK .....             | (10%) | LUKOIL .....      | (7%)  |
| VIDESH SANCHAR NIGAM ..... | (16%) | TELE POLSKA ..... | (10%) |

**Datos Relevantes**

Comisión anual de Gestión

1,35% sobre patrimonio efectivo del fondo más 9% de los resultados anuales positivos

Registro CNMV: nº 2151 (16/6/2000)

Comisión anual de Depositario

0,12% sobre el valor del patrimonio efectivo del Fondo

**Gestora**

**Depositario**

**Auditor**

Comisión suscripción

Exento

Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C, S.A.

Renta 4 S.V.B.

KPMG Auditores

Comisión reembolso

Exento

Existe un informe trimestral completo que se puede solicitar gratuitamente en las oficinas de **Renta 4** situadas en Paseo de la Habana 63 o contactando con **Renta 4** en el teléfono **902 444 456** y que puede ser consultado en los Registros de la CNMV donde se encuentra inscrito o a través de su web: <http://www.r4.com>