

RENDA 4 - NEXUS I EUR

ABRIL DE 2019

NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

El fondo podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC (hasta un 10% de su patrimonio), en activos de renta variable y Renta Fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

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			-0,01%	-0,17%	-0,16%	-2,16%	1,54%	0,58%	0,51%	-0,05%	-0,32%	2,53%	2016	2,24%
Benchmark			-0,00%	0,17%	0,27%	-1,67%	1,04%	0,25%	-0,20%	0,42%	-0,05%	1,96%		2,18%
Fondo	-0,09%	1,76%	0,90%	0,50%	0,53%	-0,46%	-0,27%	0,13%	0,84%	0,91%	-0,17%	0,36%	2017	5,04%
Benchmark	-0,48%	0,66%	1,35%	0,42%	-0,06%	-0,86%	0,03%	-0,23%	1,29%	0,57%	-0,79%	-0,51%		1,35%
Fondo	0,50%	-0,89%	0,33%	0,72%	-0,52%	-0,42%	1,33%	-0,72%	-0,15%	-3,86%	-2,60%	-3,90%	2018	-9,87%
Benchmark	0,73%	-1,23%	-0,58%	1,24%	-0,95%	-0,10%	0,91%	-0,97%	0,02%	-1,48%	-0,20%	-1,28%		-3,86%
Fondo	3,45%	3,01%	1,06%	0,55%									2019	8,28%
Benchmark	1,29%	1,12%	0,41%	1,30%										4,18%

Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus I EUR sube 0,55% en abril, con lo que la rentabilidad desde el principio de año es del 8,28%.

No ha habido grandes cambios en la estrategia de este mes.

Estamos invertidos al 37% en renta fija, en su mayoría corporativa, aunque podríamos seguir balanceando la cartera con ventas de algunos bonos de high yield que han tenido muy buen comportamiento. Esta parte de la cartera ha drenado ligeramente este mes.

Hemos terminado el mes con una exposición del 12% en renta variable, incluidos los futuros vendidos que no han tenido buena evolución en abril debido a la subida de los mercados. En el lado positivo, mencionar las acciones de Facebook (primera posición del fondo), Essilor y Societe Generale.

Respecto a valores concretos, seguimos manteniendo las posiciones en Día (principalmente bonos). Después de las últimas noticias, parece probable el éxito de la OPA y por tanto la inyección de recursos en la compañía (primero como préstamo participativo y después como ampliación de capital).

Seguimos manteniendo una cartera muy diversificada, con unos niveles de exposición bajos a la espera de mejores oportunidades. Los resultados empresariales en Europa están siendo bien recogidos en líneas generales debido a unas bajas expectativas. En cuanto a sectores, mantenemos inversiones en el sector financiero europeo. La segunda derivada dentro de una posible recuperación económica en el segundo semestre sería un cambio en las expectativas de tipos de interés, que podría apoyar a este sector muy correlacionado con los tipos de interés.

Datos del Fondo

Categoría	Mixto Flexible
Benchmark	EONIA (75%), EUROSTOXX 50 (25%)
Fecha de constitución	29/03/2016
ISIN	LU1352125550
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	EUR 150.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	104,8 €
Patrimonio del Fondo	44.774.001 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
Comisión de éxito de la gestión	10%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	1,17%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2019	8,28%	4,18%	4,09%
3 meses	4,99%	2,83%	2,16%
6 meses	1,95%	3,02%	-1,07%
1 año	-3,04%	0,02%	-3,06%
3 años (anualizado)	1,64%	1,17%	0,47%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad¹	5,28%	3,12%
Ratio Sharpe¹	0,31	0,37
Downside Risk¹	3,50%	2,73%
Alpha¹		
	0,645	
Correlación¹		
	0,693	

DESDE 29/03/2016

Mejor Mes	3,45%	1,96%
Peor Mes	-3,90%	-1,67%
% Meses Positivos	52,6%	52,6%
% Meses Negativos	47,4%	47,4%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS



Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

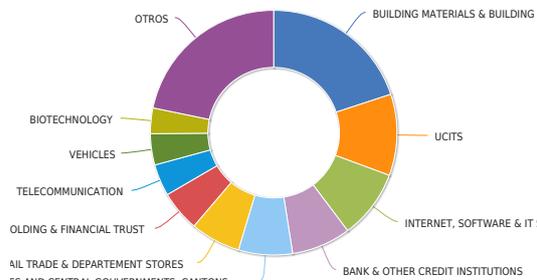
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y Master en Mercados Financieros en ICADE

+352 20 800 119 01
info@renta4.lu

Mayores posiciones

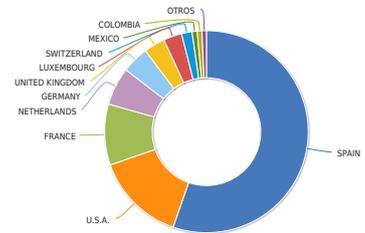
4.625 % ACCIONA 14/19 SR S	6,75%	C.PAP. SACYR 070619	4,91%
2.5 % T'NOTE USA 19/21 SAX SR	4,80%	RENTA 4 NEXUS FI EUR	4,09%
4.75 % OBRASCON HUARTE 14/22 SR -S-	3,41%	2.875 % ELIS 18/26 SR	3,29%
3.25 % GESTAMP AUTOMOC. 18/26 S	3,09%	4.50 % T-MOBILE USA 18/26 SR	2,81%
RENTA 4 PEGASUS FI R	2,76%	5.875 % NETFLIX 19/28 SR	2,53%

Exposición Sectorial



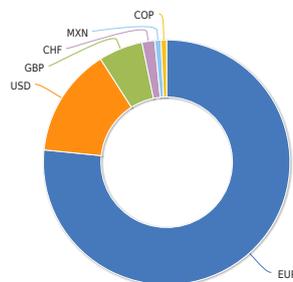
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	17,31%
UCITS	9,34%
INTERNET, SOFTWARE & IT SERVICES	7,91%
BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	6,75%
COUNTRIES AND CENTRAL GOVERNMENTS, CANTONS, ...	6,15%
RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	5,72%
HOLDING & FINANCIAL TRUST	4,65%
TELECOMMUNICATION	3,65%
VEHICLES	3,58%
BIOTECHNOLOGY	2,94%
OTROS	18,89%

Exposición Geográfica



SPAIN	48,06%
U.S.A.	12,48%
FRANCE	8,46%
NETHERLANDS	5,26%
GERMANY	3,73%
UNITED KINGDOM	2,93%
LUXEMBOURG	2,54%
SWITZERLAND	1,46%
MEXICO	0,70%
COLOMBIA	0,64%
OTROS	0,62%

Exposición Divisas



EUR	66,57%
USD	12,48%
GBP	5,03%
CHF	1,45%
MXN	0,70%
COP	0,64%

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 tipográfica.

² 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.