

# R4 ACTIVA ADAGIO R EUR

ABRIL DE 2019

NIVEL RIESGO ESMA: **1 2 3 4 5 6 7**

## Política de inversión

El objetivo de inversión del fondo es invertir en una cartera diversificada principalmente compuesta de fondos de inversión y ETFs. El fondo podrá exponer hasta un máximo del 40% del patrimonio en renta variable.

## 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	-0,10%	0,09%	0,35%	0,00%	-0,34%	0,01%	-0,49%	0,69%	0,76%	-0,43%	0,07%		<b>2017 0,61%</b>
Categoría	0,29%	0,52%	0,55%	0,46%	-0,53%	0,14%	-0,11%	0,64%	0,75%	-0,39%	-0,11%		<b>2,21%</b>
Fondo	0,52%	-1,28%	-1,66%	1,03%	-0,05%	-0,94%	0,76%	-0,44%	-0,07%	-3,60%	-0,32%	-3,12%	<b>2018 -8,90%</b>
Categoría	0,37%	-0,87%	-0,58%	0,74%	-0,63%	-0,30%	0,66%	-0,60%	-0,05%	-1,82%	-0,35%	-1,54%	<b>-4,88%</b>
Fondo	2,35%	1,28%	1,13%	0,69%									<b>2019 5,54%</b>
Categoría	1,89%	0,90%	0,70%	0,97%									<b>4,53%</b>

## Comentario del Gestor

El mes de abril ha sido testigo de nuevos avances en las bolsas mundiales, una vez más de la mano de unas políticas monetarias muy acomodaticias ante las señales de desaceleración económica global. Como mejor índice, el DAX +7,1%, apoyado por expectativas de un acuerdo comercial EEUU-China que sin embargo parecen enfriarse a principios de mayo. En cuanto al resto de Europa, destacamos Eurostoxx +4,9% e Ibx +3,6%. Mientras tanto, EEUU ha registrado un comportamiento también positivo en el mes de abril: S&P +4,0% en euros y el tecnológico Nasdaq 100, +5,5% en euros. Por su parte, los Emergentes +2,0% en euros.

En el comentado entorno de desaceleración económica y sensibilidad de los bancos centrales a la misma, las TIRes se mantienen bajas: el 10 años repunta ligeramente en el mes de abril en Estados Unidos (+10 pb hasta 2,50%), Alemania (+8 pb hasta 0,01%) e Italia (+7 pb hasta 2,56%), con bajadas en España (-10 pb hasta 1%).

Debido al buen comportamiento del fondo Axa Europe Short Duration High Yield, se reembolsó parte del mismo, llevando dicha posición hacia el Renta 4 Pegasus. El nivel de exposición a renta variable es del 25%.

## Datos del Fondo

<b>Categoría</b>	Mixtos Defensivos EUR
<b>Fecha de constitución</b>	14/02/2017
<b>ISIN</b>	LU1545927094
<b>Gestora</b>	Renta 4 Luxembourg
<b>Depositario</b>	Pictet & Cie (Europe) S.A.
<b>Auditor</b>	KPMG Luxembourg
<b>Divisa</b>	EUR

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	96,74 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	34.622.573 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	1,35%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	10%
<b>Comisión de depósito</b>	0,05%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión
<b>Comisión TER/OGC</b>	1,41%

## Últimos 6 meses



## Rentabilidades

<b>2019</b>	<b>5,54%</b>
<b>1 mes</b>	<b>0,69%</b>
<b>3 meses</b>	<b>3,26%</b>
<b>6 meses</b>	<b>2,16%</b>
<b>1 año</b>	<b>-2,47%</b>

## Datos Estadísticos

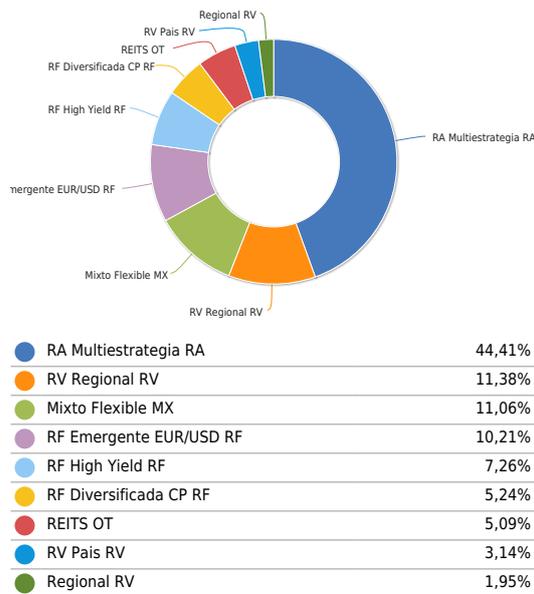
Fondo	
<b>RATIOS</b>	
Volatilidad <sup>1</sup>	5,85%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	-0,42
<b>DESDE 14/02/2017</b>	
Mejor Mes	2,35%
Peor Mes	-3,60%
% Meses Positivos	51,9%
% Meses Negativos	48,1%
Subida media	0,69%
Bajada media	-0,99%
<b>DRAWDOWN DESDE 30/04/2018</b>	
Máximo Drawdown	-8,96%
Tiempo en recuperar	-

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO

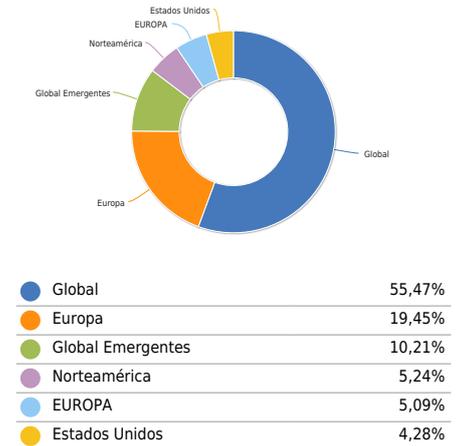
## Mayores posiciones

RENDA 4 VALOR RELATIVO CLASE R F.I.	RA	14,13%	RENDA 4 PEGASUS I	RA	12,95%
RENDA 4 - NEXUS I EUR	MX	11,06%	NEUBERGER BERMAN SHRT DUREM DBTEUR I ACC	RF	10,21%
AMUNDI FDS II ABS RET MLT STR I EUR ND	RA	10,19%	AXAIMFIIS EUROPE SHORT DUR HY A CAP EUR	RF	7,26%
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN FUND	RA	7,14%	RENDA 4 - VALOR EUROPA I EUR	RV	6,28%
JPM US SHORT DURATION "C" ACC USD	RF	5,24%	SEEBOND EUROPE MINVOL IA EUR	RV	5,10%
DPAM INVEST B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND "F" (EUR) ACC	OT	5,09%	CAPITAL GROUP INV CO OF AMER-LUX- Z	RV	3,14%
FUTUROS S&P500 JUNIO 2019	RV	1,14%	FUTUROS EURO STOXX JUNIO 2019	RV	0,81%

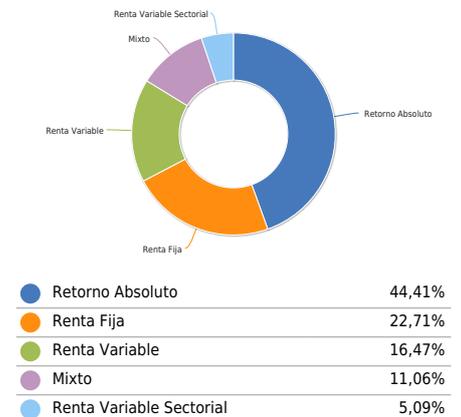
## Exposición Sectorial



## Exposición Geográfica



## Exposición Activos



Fondo dirigido a clientes institucionales y/o con el servicio de gestión de carteras contratado.

LEYENDA: Ratio de Sharpe es el exceso de rentabilidad respecto al riesgo asumido. MX: Mixto. RV: Renta Variable. RF: Renta Fija.

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.

2 Nivel de Riesgo ESMA; 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.