

R4 ACTIVA ANDANTE R EUR

ABRIL DE 2019

NIVEL RIESGO ESMA²: 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 100% 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	-0,01%	0,75%	0,89%	0,22%	-0,59%	-0,13%	-0,47%	1,20%	1,16%	-0,49%	0,24%	2017	2,79%	
Fondo	0,61%	-1,45%	-1,80%	1,22%	0,53%	-1,07%	1,04%	-0,82%	-0,17%	-3,98%	-0,28%	-3,58%	2018	-9,46%
Fondo	2,87%	1,35%	1,19%	1,09%									2019	6,64%

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 Ibex +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. También se reembolsó la totalidad del fondo GAM Star Emerging Markets Rates. Ambas posiciones se llevaron a un nuevo fondo de retorno absoluto renta fija: Vontobel TwentyFour Absolute Return Credit.

El nivel de exposición a renta variable es del 33%.

Datos del Fondo

Categoría	Mixtos Flexibles EUR
Fecha de constitución	14/02/2017
ISIN	LU1545927417
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Divisa	EUR

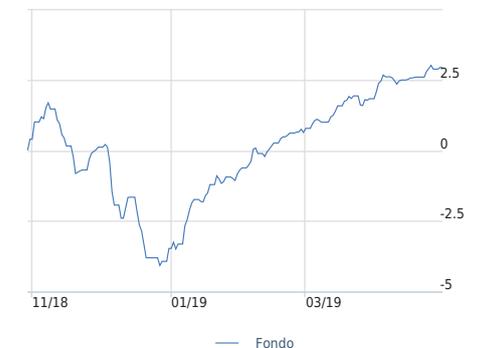
Patrimonio

Valor Liquidativo	99,25 €
Patrimonio del Fondo	21.817.970 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,35%
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	1,39%

Últimos 6 meses



Rentabilidades

2019	6,64%
1 mes	1,09%
3 meses	3,81%
6 meses	2,94%
1 año	-2,03%

Datos Estadísticos

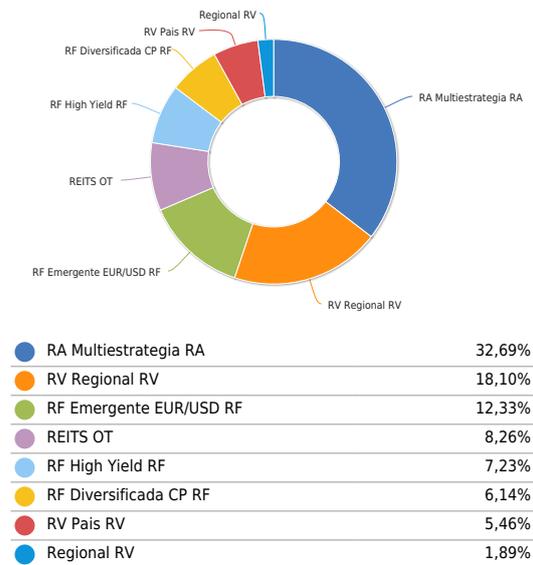
Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	6,79%
Ratio Sharpe ¹	-0,30
DESDE 14/02/2017	
Mejor Mes	2,87%
Peor Mes	-3,98%
% Meses Positivos	51,9%
% Meses Negativos	48,1%
Subida media	1,03%
Bajada media	-1,14%
DRAWDOWN DESDE 30/04/2018	
Máximo Drawdown	-10,01%
Tiempo en recuperar	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO

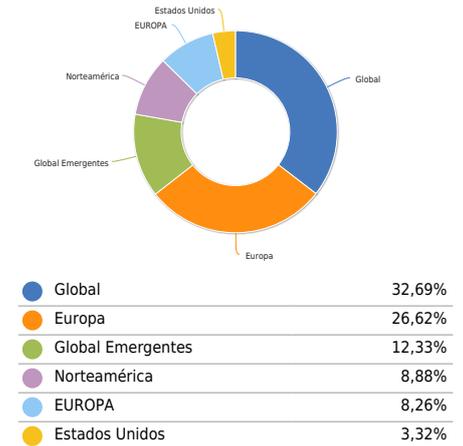
Mayores posiciones

RENTA 4 PEGASUS I	RA	13,38%	NEUBERGER BERMAN SHRT DUREM DBTEUR I ACC	RF	12,33%
RENTA 4 VALOR RELATIVO CLASE R F.I.	RA	12,27%	MFS MERIDIAN EUROPEAN VALUE II EUR	RV	9,61%
RENTA 4 - VALOR EUROPA I EUR	RV	8,49%	DPAM INVEST B REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND "F" (EUR) ACC	OT	8,26%
AXAIMFIIS EUROPE SHORT DUR HY A CAP EUR	RF	7,23%	AMUNDI FDS II ABS RET MLT STR I EUR ND	RA	7,04%
JPM US SHORT DURATION "C" ACC USD	RF	6,14%	MS US ADVANTAGE "Z"	RV	2,74%
CAPITAL GROUP INV CO OF AMER-LUX- Z	RV	2,72%	FUTUROS EURO STOXX JUNIO 2019	RV	1,29%
FUTUROS S&P500 JUNIO 2019	RV	0,60%			

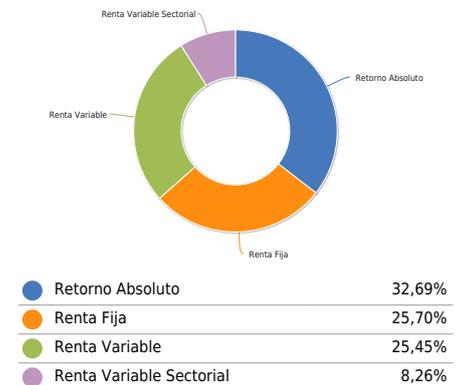
Exposición Sectorial



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 elaborados 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.