

RENTA 4 - NEXUS I EUR

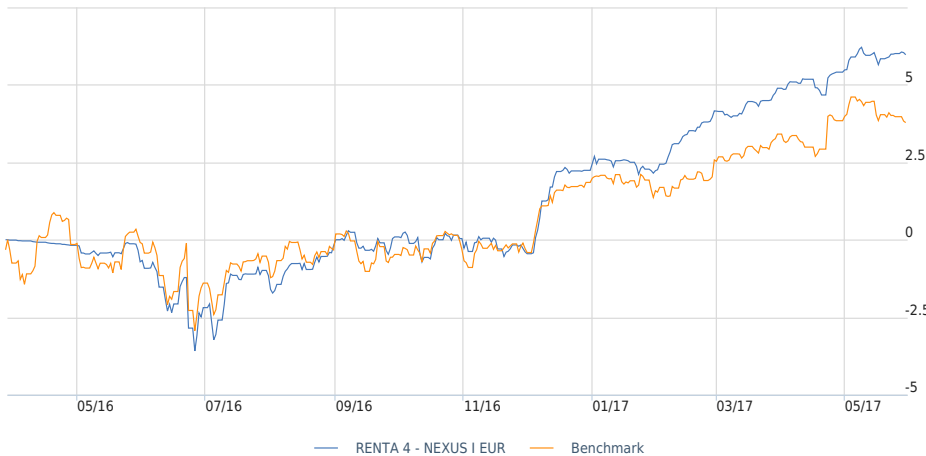
MAYO DE 2017

NIVEL RIESGO ESMA²: 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



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	105,97 €
Patrimonio del Fondo	14.005.530 €

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

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%	2016 2,18%
Fondo	-0,09%	1,76%	0,90%	0,50%	0,53%								2017 3,65%
Benchmark	-0,48%	0,66%	1,35%	0,42%	-0,06%								2017 1,90%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	3,65%	1,90%	1,75%
3 meses	1,76%	1,08%	0,68%
6 meses	6,38%	4,07%	2,31%
1 año	6,33%	3,66%	2,67%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Nexus I EUR sube en el mes +0,53% con lo que la rentabilidad desde principio de año es del +3,65%.

La exposición a bolsa ha estado entre el 12% y el 15% del patrimonio en el mes. La apreciación del euro (superior al 3% vs el dólar) probablemente ha sido lo más destacado durante el mes de mayo. Las coberturas realizadas sobre el dólar nos han beneficiado mientras que otras inversiones en otras monedas (libras) ha drenado rentabilidad.

Sectorialmente, creemos que hay cierta divergencia entre el mercado en general y las materias primas, es decir, si no hay problemas con China, las materias primas deberían subir y si no es así deberíamos ver caídas en el mercado.

Por ello, la primera posición de la cartera es hoy Aperam. Adicionalmente, hemos comprado Smurfit Kappa, Shire (farmacéutica) y más acciones de Indra, de cara al plan estratégico de septiembre. Por la parte de las ventas, hemos tomado beneficios en Ferrovial, Essilor, Astrazeneca, Amadeus y Deutsche Telekom.

Esperamos seguir manteniendo una exposición moderada a bolsa, por debajo del 20% del patrimonio a no ser que veamos caídas que provoquen mejores puntos de compra

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	3,97%
Ratio Sharpe ¹	1,60
Downside Risk ¹	3,43%
Alpha ¹	3,763
Correlación ¹	0,826
DESDE 29/03/2016	
Mejor Mes	2,53%
Peor Mes	-2,16%
% Meses Positivos	53,3%
% Meses Negativos	46,7%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



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

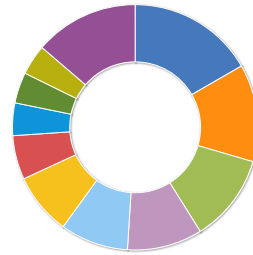
+352 20 800 119 01
info@renta4.lu

Mayores posiciones

4.5% SUB. REPSOL INTL FI.15/75 SR S	4,03%	1.55 % ACCIONA FINANCIACION 17/19 S	3,57%
4.50 % DUFYR FINANCE 14/22 SR	2,97%	RENTA 4 MONETARIO FI EUR	2,93%
RENTA 4 FIJA CORTO PLAZO FI EUR	2,88%	C.PAP. THYSSENKRUPP 280817	2,85%
C.PAP. ACS ACTIV.CON.SER. 311017	2,85%	C.PAP. ACCIONA FIN. FILIALES 120118	2,84%
DIA	2,70%	4.50 % SUB LANXESS 16/76 S	2,33%

Exposición Sectorial

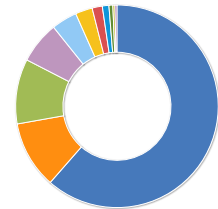
○



HOLDING & FINANCIAL TRUST	11,90%
BUILDING MATERIALS & BUILDING INDUSTRY	9,17%
MINING, COAL & STEEL INDUSTRY	8,27%
BANK & OTHER CREDIT INSTITUTIONS	7,06%
MISCELLANEOUS SERVICES	6,41%
UCITS	5,80%
RETAIL TRADE & DEPARTEMENT STORES	4,13%
INTERNET, SOFTWARE & IT SERVICES	3,06%
BIOTECHNOLOGY	2,90%
TELECOMMUNICATION	2,86%
OTROS	9,80%

Exposición Geográfica

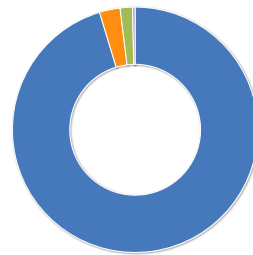
○



SPAIN	43,85%
NETHERLANDS	7,68%
GERMANY	7,40%
LUXEMBOURG	4,77%
FRANCE	2,92%
U.S.A.	1,94%
JERSEY	1,16%
IRELAND	0,74%
UNITED KINGDOM	0,44%
SWITZERLAND	0,24%
OTROS	0,22%

Exposición Divisas

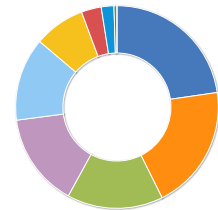
○



EUR	68,02%
USD	1,94%
GBP	1,16%
CHF	0,24%

Exposición Activos

○



BONDS	16,20%
ZERO COUPON BONDS	14,23%
FLOATING RATE NOTES	10,93%
BEARER SHARES	10,67%
OBL FIXES VERS FLOTTANTES	9,47%
OPC - STANDARD FUNDS	5,80%
OBL CONVERTIBLES	2,27%
OBL OBV INDEX ON RATING	1,45%
REITS	0,32%
ATTRIBUTION RIGHTS	0,01%

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.