

RENTA 4 - NEXUS R EUR

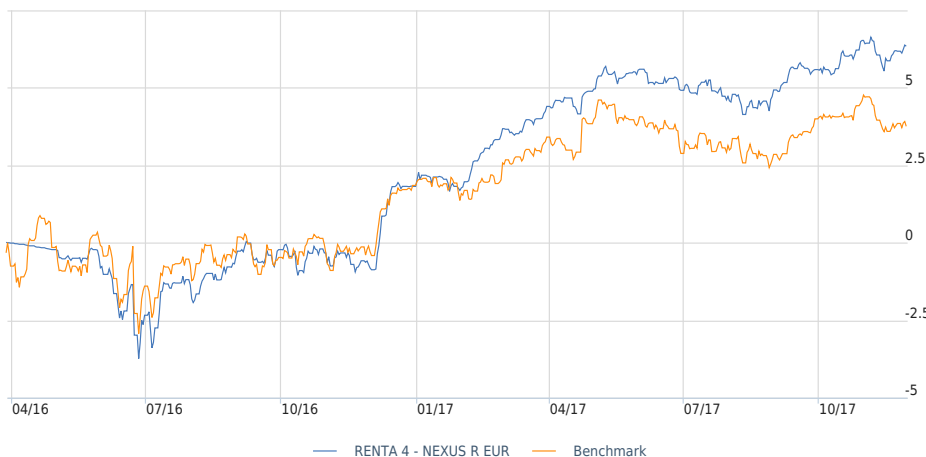
NOVIEMBRE DE 2017

NIVEL RIESGO ESMA: 1 2 3 4 5 6 7

Política de inversión

El fondo podrá invertir de manera directa o indirecta a través de IIC (hasta un 10% de su patrimonio), en activos de renta variable y de 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	LU1352125634
Gestora	Renta 4 Luxembourg
Depositario	Pictet & Cie (Europe) S.A.
Auditor	KPMG Luxembourg
Inversión mín. Inicial	EUR 1.000
Divisa	EUR
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor Liquidativo	106,33 €
Patrimonio del Fondo	26.497.702 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,00%
Comisión de éxito de la gestión	9,00%
Comisión de depósito	0,05%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	1,55%

Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo			-0,01%	-0,22%	-0,22%	-2,21%	1,49%	0,52%	0,46%	-0,11%	-0,37%	2,54%	2016 1,81%
Benchmark			-0,00%	0,17%	0,27%	-1,67%	1,04%	0,25%	-0,20%	0,42%	-0,05%	1,96%	2,18%
Fondo	-0,13%	1,76%	0,89%	0,47%	0,51%	-0,48%	-0,30%	0,11%	0,83%	0,89%	-0,18%		2017 4,44%
Benchmark	-0,48%	0,66%	1,35%	0,42%	-0,06%	-0,86%	0,03%	-0,23%	1,29%	0,57%	-0,79%		1,87%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2017	4,44%	1,87%	2,56%
3 meses	1,64%	1,19%	0,46%
6 meses	0,79%	-0,07%	0,86%
1 año	7,09%	3,87%	3,22%

Comentario del Gestor

Renta 4 - Nexus R EUR cede una décima en el mes con lo que la rentabilidad desde principio de año es del +4,44%.

Noviembre ha sido un mes de números rojos en las plazas europeas (-2,8% el Eurostoxx 50 y -3% el Ibex) mientras hemos visto caídas en algunos índices de renta fija, sobre todo, americana. El euro ha continuado con su tendencia ascendente (+13,5% vs el \$ en el año), lo que no ha afectado al fondo debido a las coberturas realizadas.

Seguimos sobreponderados en renta variable en Europa vs USA, manteniendo futuros vendidos del SP500 (+18,3% en dólares, +4,3% en euros). La reforma fiscal de Trump está apoyando a los índices americanos. Nuestra visión aquí no es la misma que la del mercado en el sentido de que NO es el momento de hacer dicha reducción de impuestos. Entendemos que para las compañías es positivo, pero dar este impulso a la economía americana en un momento de cuasi pleno empleo (4,3% de desempleo) lo único que puede traer es más inflación y por tanto subida de tipos, lo que terminaría con el actual "status quo" de los mercados financieros basados en liquidez, crecimiento económico sin inflación y por tanto tipos bajos.

Respecto a la cartera, hemos aumentado 4 puntos la exposición a renta variable hasta cerrar en un nivel del 19% del patrimonio. Si no hay muchos cambios en mercado, la estrategia es mantener esos niveles de inversión. Sectorialmente hemos comprado valores financieros ya que son los principales beneficiados de una hipotética subida de las rentabilidades de los bonos (bono alemán al 0,3% con desempleo en Alemania en mínimos no es un escenario sostenible mucho tiempo).

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	3,09%	2,97%
Ratio Sharpe ¹	2,30	1,30
Downside Risk ¹	1,29%	1,49%
Ratio Sortino ¹	5,50	2,59

Beta ¹	0,578
Alpha ¹	4,851
Correlación ¹	0,700
Ratio Treynor ¹	0,123
R Cuadrado ¹	0,487

DESDE 29/03/2016		
Mejor Mes	2,54%	1,96%
Peor Mes	-2,21%	-1,67%
% Meses Positivos	52,4%	57,1%
% Meses Negativos	47,6%	42,9%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 1 AÑO



Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

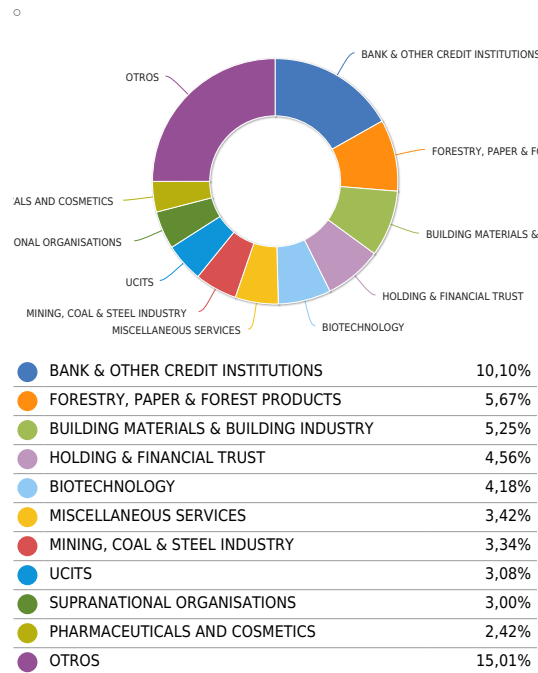
Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Autónoma de Madrid (UAM) y Master en Mercados Financieros en ICADE

+352 20 800 119 01
info@renta4.lu

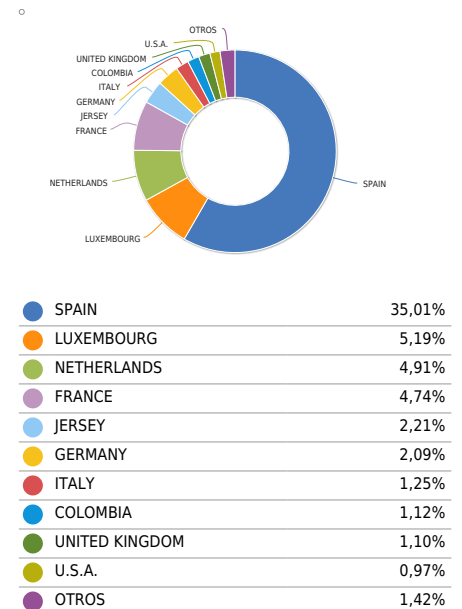
Mayores posiciones

C.PAP. EUROPAC 211217	4,15%	6.00% SUB BANKIA (COCO) 17/PERP JR	3,95%
3.20% GRIFOLS 17/25 SR S	3,09%	FR E.I.B. 15/22 SR S	3,00%
4.75 % OBRASCON HUARTE 14/22 SR -S-	2,88%	4.5% SUB. REPSOL INTL FI.15/75 SR S	2,31%
APERAM	2,19%	ALMIRALL	2,04%
1.55 % ACCIONA FINANCIACION 17/19 S	1,91%	FR SAFRAN 17/21 SR	1,90%

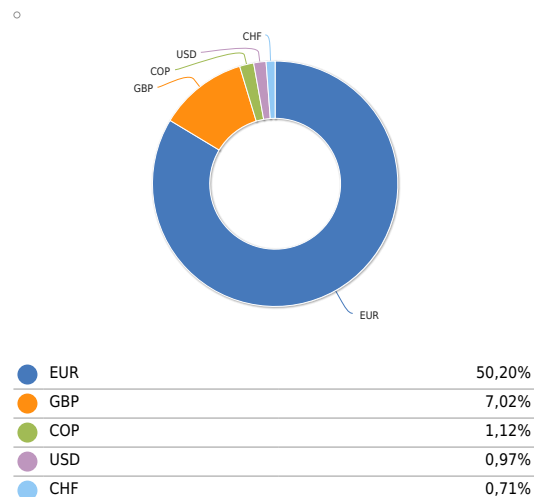
Exposición Sectorial



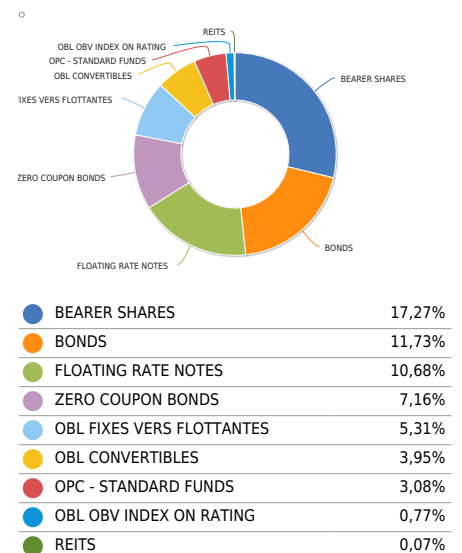
Exposición Geográfica



Exposición Divisas



Exposición Activos



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.