

# RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

OCTUBRE DE 2024

NIVEL RIESGO UCITS<sup>2</sup>: 1 2 **3** 4 5 6 7

## Resumen de la 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 pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o Renta Variable. Dentro de la Renta Fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

## 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	-1,16%	-3,05%	-10,31%	4,85%	0,10%	2,95%	-1,10%	1,31%	-1,57%	-0,31%	9,35%	1,75%	2020	1,60%
Benchmark	-0,73%	-2,12%	-3,76%	0,97%	0,84%	1,26%	-0,45%	0,65%	-0,58%	-1,67%	3,75%	0,38%		-1,64%
Fondo	1,30%	0,21%	1,73%	1,05%	0,52%	1,35%	-1,44%	-0,19%	-0,57%	0,54%	-1,77%	0,99%	2021	3,69%
Benchmark	-0,53%	1,07%	1,94%	0,35%	0,41%	0,14%	0,14%	0,70%	-1,03%	1,35%	-1,29%	1,57%		4,88%
Fondo	-0,09%	-1,32%	0,15%	-2,14%	-1,26%	-3,56%	3,35%	-2,70%	-4,91%	-0,80%	5,36%	-1,34%	2022	-9,27%
Benchmark	-0,72%	-1,47%	-0,13%	-0,59%	-0,08%	-2,00%	1,55%	-1,15%	-1,21%	1,85%	2,10%	-1,01%		-2,94%
Fondo	5,37%	-1,05%	1,21%	-0,47%	0,56%	0,06%	2,15%	-0,92%	-0,94%	-1,19%	4,33%	2,26%	2023	11,69%
Benchmark	2,44%	0,48%	0,49%	0,28%	-0,90%	1,16%	0,46%	-1,10%	-0,78%	-0,73%	2,08%	0,88%		4,80%
Fondo	-0,21%	0,03%	1,03%	-0,28%	0,61%	-0,34%	1,29%	0,93%	1,84%	-1,11%			2024	3,82%
Benchmark	0,70%	1,26%	1,12%	-0,87%	0,34%	-0,48%	-0,11%	0,46%	0,23%	-0,93%				1,69%

## Datos del Fondo

<b>Categoría</b>	Mixto Flexible
<b>Benchmark</b>	EONIA (75%), EUROSTOXX 50 (25%)
<b>Fecha de constitución</b>	21/01/2011
<b>Último cambio Folleto</b>	10/05/2013
<b>Nº reg. CNMV</b>	4309
<b>ISIN</b>	ES0173268006
<b>Gestora</b>	Renta 4 Gestora SGIC S.A.
<b>Depositario</b>	Renta 4 Banco S.A.
<b>Auditor</b>	Ernst & Young
<b>Divisa</b>	EUR

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	15.892174 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	74.534.904 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	1,00%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	9,00%
<b>Comisión de depósito</b>	0,10%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión
<b>Comisión TER/OGC</b>	1,10%

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
3 meses	3,82%	1,69%	2,13%
6 meses	1,65%	-0,25%	1,89%
1 año	10,76%	4,72%	6,03%
3 años (anualizado)	1,43%	1,22%	0,21%
5 años (anualizado)	2,47%	1,52%	0,94%
10 años (anualizado)	2,09%	1,08%	1,01%

## Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus cede un 1,1% en septiembre con lo que la rentabilidad desde principios de año es de +3,8% en la clase retail.

La rentabilidad desde lanzamiento del fondo (2007) es de un +59,4% lo que implica un 3,4% anualizado.

No hemos hecho muchos cambios en cartera. Seguimos priorizando la renta fija (75% del patrimonio) vs renta variable (<20% del patrimonio).

El mes de octubre se ha saldado con caídas en los mercados de renta variable (Eurostoxx 50 -3,5%, Ibex 1,7% y S&P 500 -0,6%) a excepción de la tecnología (Nasdaq +0,9%) y subidas en los tipos de interés de la deuda. La yield del bono a 10 años USA ha pasado desde 3.73% hasta 4.28% mientras que en Alemania el bono ha subido de 2,24% a 2,4%. El € por su parte se ha depreciado un 2,5% hasta niveles de 1,085 \$/€.

Unos mejores datos macroeconómicos en USA (empleo) han provocado un aplazamiento en las expectativas de la bajada de tipos. Por su parte, gran parte de las compañías han publicado resultados con un balance bastante dispar: en positivo, la tecnología y algo más débiles la parte más ligada al consumo. En China, hemos conocido algún dato más del paquete fiscal anunciado el mes anterior, pero lo publicado hasta la fecha está por debajo de las expectativas creadas por la ausencia de medidas concretas de apoyo al consumidor.

Tanto las elecciones americanas como la elaboración de los presupuestos en UK y Francia han puesto el foco en un viejo debate en la renta fija como es la sostenibilidad de la deuda pública, después de su implosión en las últimas décadas.

El fondo se ha comportado bien en un entorno de subida de tipos. La cobertura de tipos de interés USA realizada a principios de mes ha resultado muy beneficiosa. Otros activos que han aportado han sido los bonos de Día y acciones de Rovi.

En la parte negativa, Cellnex, Straumann y Takeaway.

Para noviembre estaremos atentos a las elecciones americanas y bancos centrales. Una vez que los tipos han subido, lo que estamos haciendo es aumentar un poco la calidad de la cartera y la duración de la misma. En renta variable, el dispar comportamiento de muchos sectores en el mercado que están en números rojos este año puede hacer que aumentemos un poco la exposición a bolsa en las próximas semanas.

La cartera de renta fija después de las últimas compras tiene una duración de 4,4x y una TIR de 3,7%.

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	7,53%	4,01%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	0,19	0,30
Downside Risk <sup>1</sup>	4,82%	3,16%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	0,30	0,39
<b>Beta<sup>1</sup></b>		
Beta <sup>1</sup>	0,885	
<b>Alpha<sup>1</sup></b>		
Alpha <sup>1</sup>	0,351	
<b>Correlación<sup>1</sup></b>		
Correlación <sup>1</sup>	0,579	
<b>Ratio Treynor<sup>1</sup></b>		
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,016	
<b>DESDE 10/05/2013</b>		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	58,0%	55,1%
% Meses Negativos	42,0%	44,9%
Subida media	1,44%	0,93%
Bajada media	-1,42%	-0,91%
<b>DRAWDOWN DESDE 31/10/2021</b>		
Máximo Drawdown	-15,27%	-6,62%
Tiempo en recuperar	531 días	198 días

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

## Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	85,38%
USD	5,06%
GBP	4,48%
CHF	1,87%
HKD	1,00%
DKK	0,61%

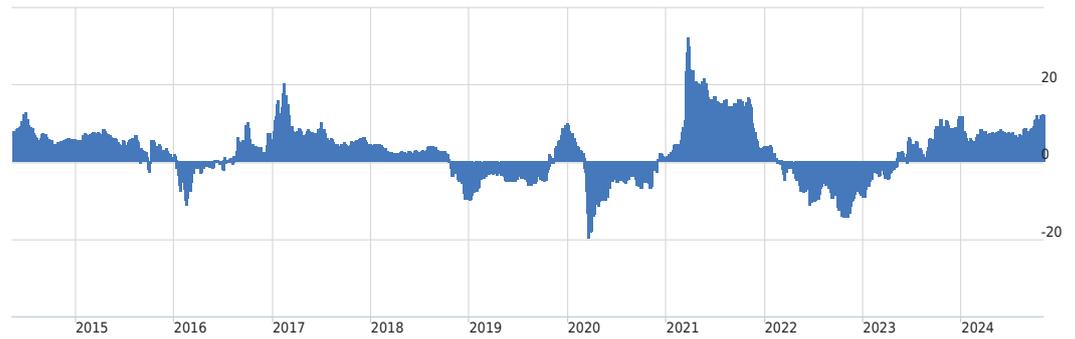


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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

900 92 44 54

## Rolling de rentabilidad a 12 meses



## Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
IDRSM 2.9 02/01/26	9,43%	FU. JAPANESE YEN 12,5 161224	6,11%
DBR 0 1/2 02/15/25	5,35%	FU. EURO FX 125000 161224	4,93%
EU 3 3/8 10/05/54	2,67%	CLNXSM 1 09/15/27	2,66%
UBER 8 11/01/26	2,57%	SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,55%
AKZANA 2 03/28/32	2,34%	DIASM 3 1/2 06/30/26	2,28%

## Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	26,84%
GOBIERNO	15,88%
COMUNICACIONES	12,29%
INDUSTRIAL	11,43%
TECNOLOGÍA	10,11%
FINANCIERO	9,57%
MATERIALES BÁSICOS	5,90%
CONSUMO CICLICO	5,62%
UTILITIES	0,47%
ENERGIA	0,29%

## Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	31,49%
Holanda	23,27%
Alemania	8,91%
U.S.A.	7,44%
Supra Nacional	6,41%
Gran Bretaña	4,97%
Francia	4,57%
Italia	2,59%
Suiza	1,87%
Japon	1,78%
OTROS	5,11%

## Exposición Activos

RENDA FIJA	76,57%
RENDA VARIABLE	17,45%
MONETARIO	4,38%

## 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 pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o Renta Variable. Dentro de la Renta Fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. Respecto a la exposición a activos de Renta Fija, no existe un objetivo predeterminado, ni límites máximos en lo que se refiere a rating de emisión/emisor (incluso no calificados). La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Puede consultar la documentación legal del Fondo en la ficha del mismo, disponible en [www.renta4gestora.com](http://www.renta4gestora.com)

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.

<sup>2</sup> Nivel de Riesgo CNMV; 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. Más información en la documentación publicada en [www.renta4gestora.com](http://www.renta4gestora.com)