

RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

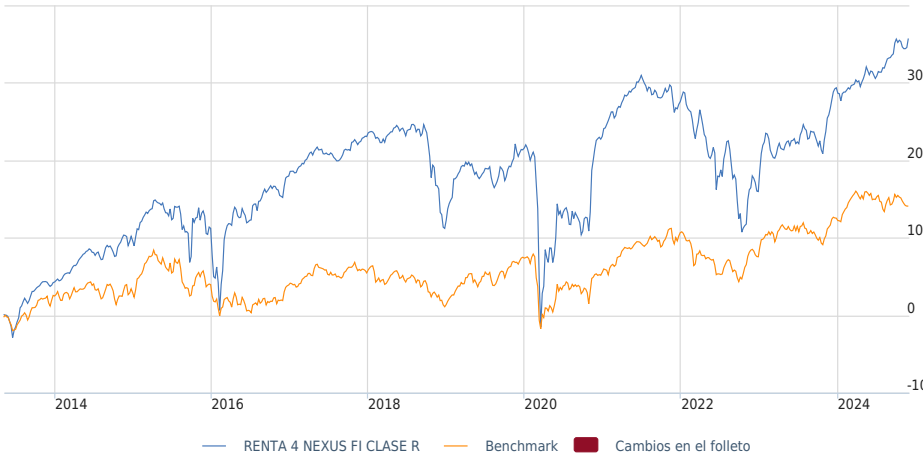
NOVIEMBRE DE 2024

NIVEL RIESGO UCITS²: 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%	1,34%		2024	5,21%
Benchmark	0,70%	1,26%	1,12%	-0,87%	0,34%	-0,48%	-0,11%	0,46%	0,23%	-0,93%	-0,13%			1,56%

Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus sube un 1,3% en noviembre con lo que la rentabilidad desde principios de año es de +5,2% en la clase retail.

La clase I sube un 6% en el año.

La rentabilidad desde lanzamiento del fondo (2011) es de un +60,8% lo que implica un 3,5% anualizado. Los acontecimientos políticos han centrado la atención del mercado en noviembre. Por una parte, la victoria de Trump con un margen mucho mayor a lo que se esperaba y en el otro lado la incertidumbre sobre los apoyos del gobierno francés para sacar los presupuestos adelante que podría suponer - dependiendo de las noticias de próximos días- unas nuevas elecciones como pronto para junio de 2025.

Aunque todavía no ha tomado posesión del cargo, la dirección de las políticas de Trump parecen claras en términos de tarifas a la importación, menos regulación, más apoyo fiscal y quizás una menor atención a la sostenibilidad de las cuentas públicas. Por ello, el mercado está descontando más inflación y crecimiento, aunque la incertidumbre sobre una posible guerra comercial y unos mayores tipos de interés podrían contrarrestar otros apoyos fiscales positivos.

Estos elementos políticos han servido para acentuar la disparidad en la evolución de las bolsas (S&P500 + 5,7% en el mes mientras Eurostoxx 50 -0,5%) y los tipos de interés (diferencia de más de 200 puntos básicos entre los bonos americanos y alemanes a 10 años). El dólar por su parte ha continuado apreciándose llegando incluso a niveles por debajo de 1,04 \$/€.

Este mes los activos que más nos han aportado han sido los bonos y las acciones de Takeaway, los bonos de la Unión Europea y Día. En el lado negativo, mencionar la cobertura en dólar, Rovi y Verallia.

Hace 2 años publicamos un artículo en un momento complicado donde los inversores se cuestionaban muchas de sus posiciones. Hoy 2 años después el fondo, que invierte en parte en renta fija, ha subido más de un 23% desde ese momento. La rentabilidad lograda desde sus inicios (+3,5% neto anual en la clase R, +60,8% acumulado) es mejorable aprovechando los diferentes momentos del tiempo, que son aquellos donde tenemos una mayor TIR en nuestra cartera. Y lo más importante, al ser préstamos a empresas/Estados nuestra visibilidad es mucho mayor que si invirtiésemos en renta variable, donde tenemos más rentabilidad potencial, pero también más riesgo.

En renta variable, mantenemos unos niveles de exposición en el 20%.

Datos del Fondo

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

Patrimonio

Valor Liquidativo	16.105451 €
Patrimonio del Fondo	74.657.264 €

Comisiones

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

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
3 meses	5,21%	1,56%	3,65%
6 meses	2,07%	-0,83%	2,89%
1 año	3,78%	-0,96%	4,74%
3 años (anualizado)	7,59%	2,46%	5,13%
3 años (anualizado)	2,49%	1,62%	0,88%
5 años (anualizado)	2,43%	1,34%	1,09%
10 años (anualizado)	2,12%	0,95%	1,17%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	7,56%	3,95%
Ratio Sharpe ¹	0,33	0,41
Downside Risk ¹	4,79%	3,01%
Ratio Sortino ¹	0,52	0,54
Beta¹		
Beta ¹	0,880	
Alpha¹		
Alpha ¹	1,070	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,573	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	0,028	
DESDE 10/05/2013		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	58,3%	54,7%
% Meses Negativos	41,7%	45,3%
Subida media	1,44%	0,93%
Bajada media	-1,42%	-0,89%
DRAWDOWN DESDE 30/11/2021		
Máximo Drawdown	-14,87%	-6,44%
Tiempo en recuperar	512 días	197 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	83,72%
GBP	5,73%
USD	2,57%
CHF	1,82%
HKD	0,96%
DKK	0,74%

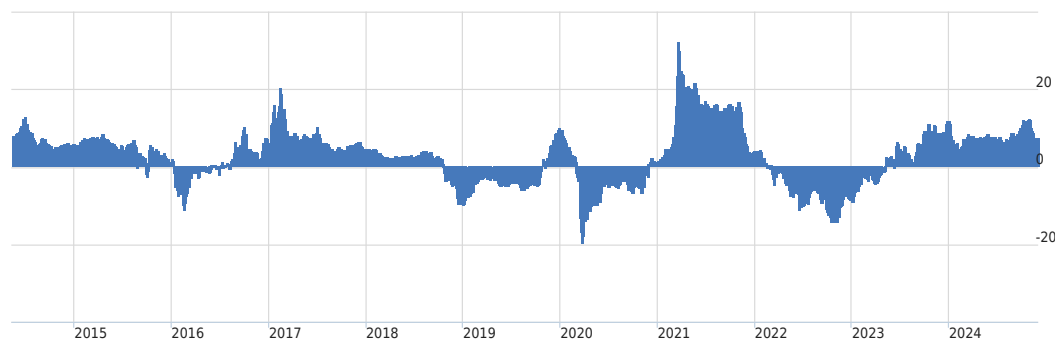


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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	9,49%	FU. JAPANESE YEN 12,5 161224	6,18%
FU. EURO FX 125000 161224	4,78%	DBR 0 1/2 02/15/25	4,02%
CLNXSM 1 09/15/27	2,69%	SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,57%
AKZANA 2 03/28/32	2,38%	DGELN 1 7/8 06/08/34	2,32%
DIASM 3 1/2 06/30/26	2,30%	UKT 1 1/4 07/22/27	2,26%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	28,88%
GOBIERNO	14,67%
INDUSTRIAL	11,75%
TECNOLOGÍA	10,21%
FINANCIERO	9,69%
COMUNICACIONES	7,33%
MATERIALES BÁSICOS	6,05%
CONSUMO CICLICO	5,65%
UTILITIES	1,03%
ENERGIA	0,28%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	32,29%
Holanda	21,59%
Alemania	7,88%
Supra Nacional	6,47%
Gran Bretaña	6,21%
U.S.A.	5,49%
Francia	4,68%
Italia	2,57%
Suiza	1,82%
Japon	1,82%
OTROS	4,70%

Exposición Activos

RENDA FIJA	71,56%
RENDA VARIABLE	19,60%
MONETARIO	4,37%

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

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 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