

RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

MARZO DE 2025

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	1,30%	0,21%	1,73%	1,05%	0,52%	1,35%	-1,44%	-0,19%	-0,57%	0,54%	-1,77%	0,99%	2021
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
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
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%	-0,93%	2024
Benchmark	0,70%	1,26%	1,12%	-0,87%	0,34%	-0,48%	-0,11%	0,46%	0,23%	-0,93%	-0,13%	0,50%	4,24%
Fondo	1,71%	1,37%	-1,57%										2025
Benchmark	2,00%	0,88%	-1,07%										1,80%

Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus empieza el año con una subida del 3,1% (clase R), 3,2% (clase I), después de subir 1,4% en el mes. Una mayor incertidumbre geopolítica fruto de las políticas de Trump sobre los aranceles ha pesado en los mercados financieros durante este mes. Las desavenencias de USA con Ucrania dificultan un fin cercano de la guerra con Rusia pero han provocado una movilización en Europa sobre el papel que tiene que jugar en éste y otros conflictos cuya consecuencia es un aumento de gasto en Defensa de los Estados Miembros. El resultado de las elecciones en Alemania podría apoyar esa posibilidad.

A nivel económico hemos conocido los primeros datos que confirman una desaceleración en la economía americana. La incertidumbre provocada por las políticas mencionadas, el nivel del que partía después de varios años de un crecimiento por encima de su potencial y unos tipos de interés altos estarían detrás de dicho enfriamiento. En Europa, sin embargo, los indicadores adelantados reflejan cierta estabilización de la actividad económica que podría mejorar en los próximos trimestres, dependiendo en todo caso de si hay una posible guerra comercial.

Al contrario de lo que ocurrió el año pasado, este mes hemos visto un mejor comportamiento de las bolsas europeas sobre las americanas.

En renta fija, hemos visto caídas de los tipos de interés en USA donde han aumentado las probabilidades de bajadas de tipos para este año mientras que en Europa el movimiento ha sido mucho menor ya que ya está descontadas 3 bajadas de tipos adicionales empezando en marzo.

Los activos que más han aportado en el mes han sido las acciones y bonos de Día y Just eat Takeaway compañía de comida a domicilio que ha sido opada. En el lado negativo, mencionar Rovi, Nexi y Pernod Ricard.

Las noticias conocidas este mes están bastante en línea con el escenario que venimos dibujando en los últimos meses.

Lo que hoy vemos atractivo para un inversor moderado en renta fija son bonos de compañías europeas de primer nivel con algo de duración para así garantizarnos una rentabilidad una vez que los plazos largos dan más rentabilidad que los cortos. La TIR de la cartera es 3,5%. Y por parte de renta variable, mantenemos una exposición del 24% en una cartera basada en compañías europeas globales de calidad y small caps, que es donde pensamos que hay más potencial a medio plazo.

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 SGIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	16.192985 €
Patrimonio del Fondo	73.894.969 €

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	1,14%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2025	1,48%	1,80%	-0,32%
3 meses	1,48%	1,80%	-0,32%
6 meses	0,64%	1,48%	-0,84%
1 año	4,89%	0,78%	4,11%
3 años (anualizado)	2,78%	2,66%	0,12%
5 años (anualizado)	5,61%	3,12%	2,50%
10 años (anualizado)	1,87%	0,84%	1,04%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	7,58%	3,86%
Ratio Sharpe ¹	0,37	0,69
Downside Risk ¹	4,52%	2,65%
Ratio Sortino ¹	0,61	1,00
Beta¹		
Beta ¹	0,893	
Alpha¹		
Alpha ¹	0,404	
Correlación¹		
Correlación ¹	0,577	
Ratio Treynor¹		
Ratio Treynor ¹	0,031	

DESDE 10/05/2013		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	58,0%	55,2%
% Meses Negativos	42,0%	44,8%
Subida media	1,44%	0,94%
Bajada media	-1,42%	-0,90%

DRAWDOWN DESDE 31/03/2022		
Máximo Drawdown	-13,44%	-3,99%
Tiempo en recuperar	419 días	57 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	76,31%
GBP	7,79%
USD	5,14%
HKD	1,85%
DKK	1,61%
CHF	1,12%
CNY	0,46%



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	9,47%	FU. JAPANESE YEN 12,5 160625	6,26%
FU. EURO FX 125000 160625	3,42%	T 4 1/2 05/15/27	3,22%
CLNXSM 1 09/15/27	2,74%	1288067Distribuidora Internacional de	2,68%
SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,53%	AKZANA 2 03/28/32	2,32%
UKT 1 1/4 07/22/27	2,28%	DGELN 1 7/8 06/08/34	2,26%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	29,43%
INDUSTRIAL	12,81%
GOBIERNO	11,71%
TECNOLOGÍA	9,92%
FINANCIERO	9,34%
COMUNICACIONES	7,88%
MATERIALES BÁSICOS	6,02%
CONSUMO CICLICO	5,83%
UTILITIES	1,02%
ENERGIA	0,31%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	30,88%
Holanda	21,43%
Gran Bretaña	8,26%
U.S.A.	8,07%
Francia	5,60%
Alemania	3,85%
Supra Nacional	3,48%
Italia	2,54%
China	2,31%
Japon	1,80%
OTROS	6,06%

Exposición Activos

RENDA FIJA	67,55%
RENDA VARIABLE	22,83%
MONETARIO	3,91%

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 elaboradas 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