

# RENDA 4 NEXUS FI CLASE R

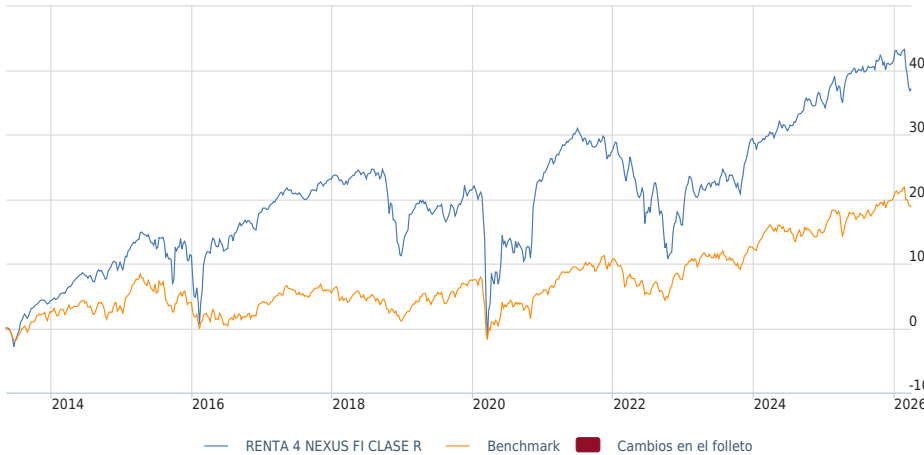
MARZO DE 2026

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     | -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% | 2022 | -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%  | 2023 | 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 | 4,24%  |
| 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%  | 2024 | 2,07%  |
| Fondo     | 1,71%  | 1,37%  | -1,57% | 1,37%  | 0,82%  | -0,01% | -0,09% | 0,43%  | 0,01%  | 1,08%  | -0,49% | 0,19%  | 2025 | 4,88%  |
| Benchmark | 2,00%  | 0,88%  | -1,07% | -0,44% | 1,04%  | -0,32% | 0,08%  | 0,16%  | 0,89%  | 0,65%  | 0,03%  | 0,61%  | 2025 | 4,57%  |
| Fondo     | 0,69%  | 0,79%  | -4,45% |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 2026 | -3,03% |
| Benchmark | 0,68%  | 0,82%  | -2,42% |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 2026 | -0,96% |

## Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus cierra el trimestre con una caída 3% (2,9% en la clase I) debido a la caída de los mercados y la subida de tipos de interés que ha afectado a la renta fija.

El primer trimestre de 2026 estuvo marcado por un cambio drástico en el sentimiento del inversor. Tras un inicio de año relativamente constructivo, la escalada de tensiones geopolíticas en el Medio Oriente a finales de febrero redefinió por completo el panorama, afectando negativamente tanto a la renta variable como a la renta fija.

En el mercado de divisas, el dólar se apreció durante el mes de marzo para cerrar el trimestre en 1,155€.

En el mes destacar en positivo los bonos americanos a corto plazo (por la recuperación del dólar) y las acciones de Puig, que negocia un acuerdo de fusión con Estee Lauder. En negativo, mencionar a los futuros de Eurostoxx, Heineken y Sika.

A partir de aquí se perfilan varios escenarios en los próximos meses, muy dispares unos a otros dependiendo de la duración del conflicto, que es la clave para monitorizar en las próximas semanas.

En todo caso, como responsable del fondo Renta 4 Nexus, no creo que debamos cambiar nuestra estrategia, ni especular sobre el tiempo de finalización de la Guerra, lo que nos podría llevar a tomar decisiones erróneas. Además, no olvidemos que estamos hablando de inversiones conservadoras, lo que lleva implícito un grado de rentabilidad futura en cualquier escenario.

Empezamos el año con una cartera de bonos de emisores de primer nivel y de medio plazo, con la intención de ir alargando duraciones, dada la discrepancia de rentabilidades entre el corto plazo (2%) y el largo plazo (+3,5%) para un mismo emisor. Y es lo que hemos hecho durante el trimestre: hemos pasado de tener una duración en la cartera alrededor de 4x a niveles entre 4x -5x que consideramos adecuado en el escenario actual.

La mayor duración de los préstamos viene acompañada de una mayor solvencia de los emisores, que compensa en gran parte esa menor visibilidad.

La exposición en bolsa no ha variado significativamente durante el trimestre en niveles por debajo del 30% del patrimonio. Dependiendo de los acontecimientos de las próximas semanas, podríamos modificar este porcentaje. Todo ello dependerá de si el conflicto cambia el escenario macro anterior a la guerra.

## 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>    | 16.228148 €  |
| <b>Patrimonio del Fondo</b> | 72.957.404 € |

## 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>                | 1,11%        |

## Rentabilidades

|                      | Fondo  | Benchmark | Dif.   |
|----------------------|--------|-----------|--------|
| 2026                 | -3,03% | -0,96%    | -2,07% |
| 3 meses              | -3,03% | -0,96%    | -2,07% |
| 6 meses              | -2,80% | 0,07%     | -2,87% |
| 1 año                | 0,22%  | 1,74%     | -1,52% |
| 3 años (anualizado)  | 3,92%  | 2,31%     | 1,60%  |
| 5 años (anualizado)  | 1,53%  | 1,93%     | -0,41% |
| 10 años (anualizado) | 2,05%  | 1,56%     | 0,48%  |

## Datos Estadísticos

|                            | Fondo | Benchmark |
|----------------------------|-------|-----------|
| <b>RATIOS</b>              |       |           |
| Volatilidad <sup>1</sup>   | 4,92% | 3,18%     |
| Ratio Sharpe <sup>1</sup>  | 0,80  | 0,73      |
| Downside Risk <sup>1</sup> | 2,91% | 2,79%     |
| Ratio Sortino <sup>1</sup> | 1,35  | 0,83      |
| <hr/>                      |       |           |
| Beta <sup>1</sup>          | 0,657 |           |
| Alpha <sup>1</sup>         | 2,396 |           |
| Correlación <sup>1</sup>   | 0,632 |           |
| Ratio Treynor <sup>1</sup> | 0,060 |           |

| DESDE 10/05/2013  |         |        |
|-------------------|---------|--------|
| Mejor Mes         | 9,35%   | 3,75%  |
| Peor Mes          | -10,31% | -3,76% |
| % Meses Positivos | 58,7%   | 56,8%  |
| % Meses Negativos | 41,3%   | 43,2%  |
| Subida media      | 1,37%   | 0,90%  |
| Bajada media      | -1,41%  | -0,90% |

| DRAWDOWN DESDE 31/03/2023 |        |          |
|---------------------------|--------|----------|
| Máximo Drawdown           | -5,00% | -4,54%   |
| Tiempo en recuperar       | -      | 176 días |

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

## Exposición Divisas

|     | % Patrimonio |
|-----|--------------|
| EUR | 72,08%       |
| USD | 7,54%        |
| GBP | 6,57%        |
| CHF | 2,53%        |
| HKD | 1,33%        |
| DKK | 1,20%        |
| SEK | 0,49%        |
| CNY | 0,34%        |

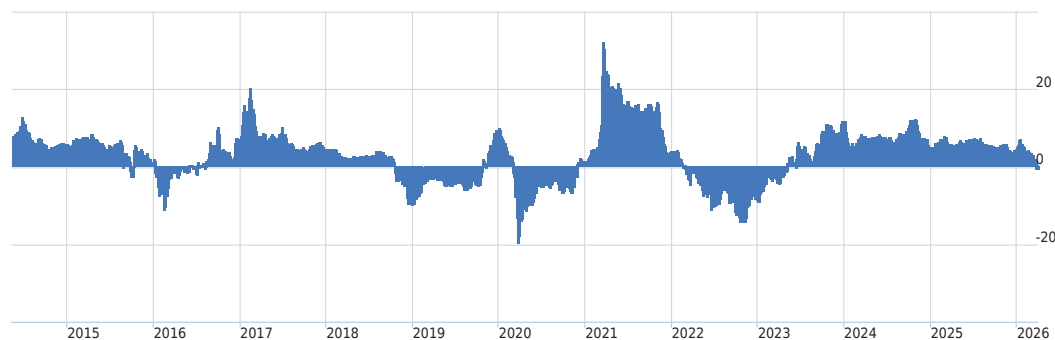


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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 |
|--------------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 150626 | 6,60%        | FU. JAPANESE YEN 12,5 150626 | 5,64%        |
| FU. EURO STOXX 50 10 190626          | 3,62%        | T 3 3/4 05/15/28             | 3,61%        |
| CLNXSM 1 09/15/27                    | 2,81%        | BHP 3.643 09/04/35           | 2,58%        |
| SANTAN 3 7/8 01/16/28                | 2,52%        | AKZANA 2 03/28/32            | 2,32%        |
| UKT 1 1/4 07/22/27                   | 2,27%        | DGELN 1 7/8 06/08/34         | 2,26%        |

## Exposición Sectorial

|                    | % Patrimonio |
|--------------------|--------------|
| CONSUMO NO CICLICO | 30,31%       |
| INDUSTRIAL         | 12,95%       |
| MATERIALES BÁSICOS | 10,69%       |
| GOBIERNO           | 10,58%       |
| COMUNICACIONES     | 9,60%        |
| FINANCIERO         | 9,58%        |
| TECNOLOGÍA         | 3,37%        |
| CONSUMO CICLICO    | 1,87%        |
| UTILITIES          | 1,57%        |
| INDICES            | 1,56%        |

## Exposición Geográfica

|                | % Patrimonio |
|----------------|--------------|
| Holanda        | 23,06%       |
| España         | 15,27%       |
| U.S.A.         | 13,70%       |
| Gran Bretaña   | 7,88%        |
| Alemania       | 7,40%        |
| Francia        | 4,39%        |
| Supra Nacional | 3,27%        |
| Suiza          | 3,12%        |
| Australia      | 2,58%        |
| Italia         | 2,41%        |
| OTROS          | 8,99%        |

## Exposición Activos

|                |        |
|----------------|--------|
| RENDA FIJA     | 68,06% |
| RENDA VARIABLE | 24,02% |

## 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)