

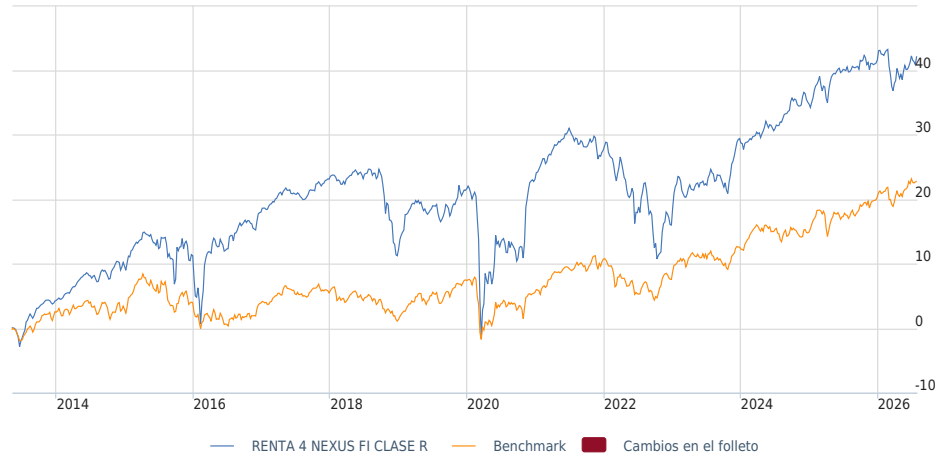
RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

JULIO DE 2026 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	-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%	-9,27%
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%	11,69%
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%	1,37%	0,82%	-0,01%	-0,09%	0,43%	0,01%	1,08%	-0,49%	0,19%	2025
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%	4,88%
Fondo	0,69%	0,79%	-4,45%	1,17%	1,62%	0,34%	0,39%						2026
Benchmark	0,68%	0,82%	-2,42%	1,36%	0,73%	1,18%	0,13%						0,41%

Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus cede +0,8% en el mes de julio lo que implica una rentabilidad de + 0,5% desde principios de año en la clase retail (+0,6% en la clase I y P).

Iniciamos el semestre con muchas de las incertidumbres que hemos tenido en los primeros 6 meses, destacando el desenlace y consecuencias de la guerra en Oriente Medio. Si bien es verdad que en Ucrania las hostilidades continúan 4 años después y el mercado se ha acostumbrado a vivir con ellas, en el caso de Irán las consecuencias son diferentes debido a su impacto sobre el precio del petróleo (este mes al alza, superando en algún momento los 100 \$ el barril), las expectativas de inflación y la decisión de tipos de interés de los bancos centrales. A ello hay que sumarle que la retórica sobre la IA no ha favorecido a los mercados, sino más bien al contrario con caídas notables en los índices vinculados a esta narrativa, entre los que destacan los semiconductores a pesar publicar resultados que reflejan resultados espectaculares.

Este mes nos ha perjudicado los bonos de mayor duración. En cambio nos ha favorecido nuestras inversiones en renta variable sobre las que comentábamos nuestra estrategia en el último comentario (ver resumen semestral):

Sobre la IA; teníamos una exposición muy pequeña que incluso ha sido reducida con la venta parcial de ASML. La idea es que tenemos muchas dudas de la monetización de las ingentes cantidades de dinero invertidas por parte de los hyperscalers. Los proveedores podían ser mejor opción de inversión porque asumen menos riesgos pero hay que ver aquí las expectativas que tiene el mercado hoy para los próximos años. Y además hay que tener en cuenta que podríamos estar hablando de beneficios pico y no sostenibles debido a los aumentos de capacidad en muchos sectores.

Aumentamos inversión en petroleras y defensa el mes pasado con la idea de que vemos difícil una solución definitiva al conflicto junto con la caída que habían sufrido y que dieron buen punto de entrada.

Mantenemos nuestras posiciones en software que han rebotado este mes porque pensamos que el castigo sufrido este año era excesivo y el impacto (negativo) de la IA podrían ser menor de lo que el mercado descuenta.

Como gestores y responsables del fondo, nuestro objetivo es “aprovecharnos” del mercado y beneficiarnos de las ineficiencias actuales, que confiamos en que, en el medio plazo, se traduzcan en una rentabilidad significativa para nuestros inversores.

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	16.80406 €
Patrimonio del Fondo	69.671.634 €

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	1,11%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2026	0,41%	2,45%	-2,04%
3 meses	2,25%	2,05%	0,20%
6 meses	-0,28%	1,76%	-2,03%
1 año	1,64%	4,86%	-3,22%
3 años (anualizado)	4,34%	3,13%	1,20%
5 años (anualizado)	1,94%	2,41%	-0,47%
10 años (anualizado)	2,18%	1,93%	0,25%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad¹	4,94%	3,19%
Ratio Sharpe¹	0,88	0,98
Downside Risk¹	2,92%	2,74%
Ratio Sortino¹	1,49	1,14
Beta¹	0,699	
Alpha¹	2,146	
Correlación¹	0,666	
Ratio Treynor¹	0,062	
DESDE 10/05/2013		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	59,7%	57,9%
% Meses Negativos	40,3%	42,1%
Subida media	1,35%	0,90%
Bajada media	-1,41%	-0,90%
DRAWDOWN DESDE 31/07/2023		
Máximo Drawdown	-5,00%	-4,54%
Tiempo en recuperar	-	176 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	69,41%
USD	8,42%
GBP	6,86%
CHF	2,28%
DKK	1,76%
HKD	1,40%

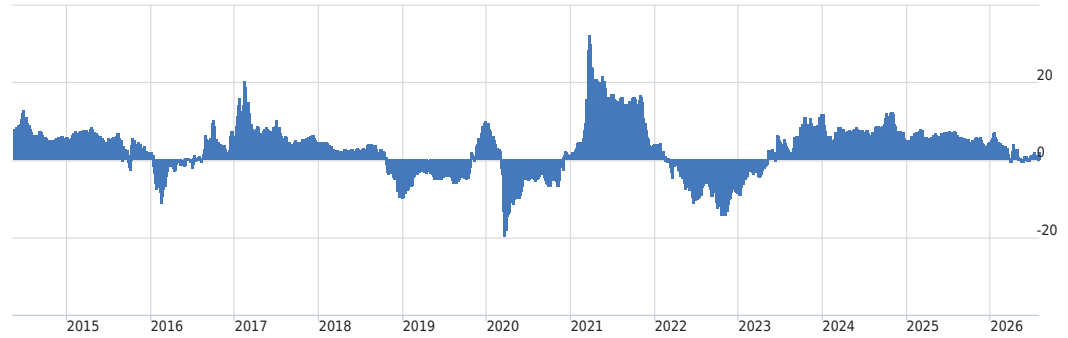


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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
T 3 3/4 05/15/28	3,73%	CLNXSM 1 09/15/27	2,98%
BHP 3.643 09/04/35	2,75%	SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,67%
AKZANA 2 03/28/32	2,50%	UKT 1 1/4 07/22/27	2,45%
DGELN 1 7/8 06/08/34	2,36%	NFLX 4 5/8 05/15/29	2,25%
EIB 2 3/4 07/17/29	2,14%	VRLAFP 3 7/8 11/04/32	2,12%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	27,09%
INDUSTRIAL	12,19%
GOBIERNO	11,07%
MATERIALES BÁSICOS	10,27%
FINANCIERO	10,16%
COMUNICACIONES	7,04%
TECNOLOGÍA	4,30%
INDICES	2,83%
CONSUMO CICLICO	2,67%
UTILITIES	1,60%
OTROS	0,89%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
Holanda	23,42%
España	15,72%
U.S.A.	13,17%
Gran Bretaña	8,21%
Alemania	6,52%
Francia	5,41%
Supra Nacional	3,37%
Australia	2,75%
Suiza	2,50%
Dinamarca	2,05%
OTROS	7,00%

Exposición Activos

RENTA FIJA	64,28%
RENTA VARIABLE	25,84%

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