RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

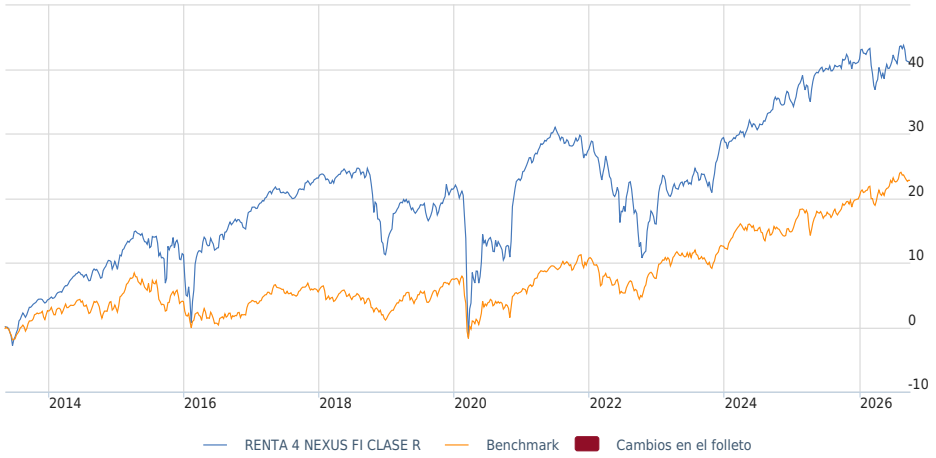
SEPTIEMBRE DE 2026

NIVEL RIESGO UCITS[2]: 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%		**-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%	-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%		**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%		**4,57%**
Fondo	0,69%	0,79%	-4,45%	1,17%	1,62%	0,34%	0,39%	1,11%	-1,84%				**2026**	**-0,34%**
Benchmark	0,68%	0,82%	-2,42%	1,36%	0,73%	1,18%	0,13%	0,26%	-0,64%					**2,06%**

Comentario del Gestor

Lo más relevante de este mes ha sido la subida de tipos de interés que han implementado tanto la Reserva Federal, el BCE y el Banco de Japón ante un entorno donde la inflación, apoyada por un precio del petróleo rozando los 110 $, no cede.

La renta fija acusó con fuerza este endurecimiento sincronizado: el bono estadounidense a 10 años cerró en el 5,23%, máximo desde 2007, y el Bund alemán se acercó al 3,62%, nivel no visto desde 2009. Francia concentró la tensión del mes: el diferencial OAT-Bund cotiza ahora por encima de los 140 puntos básicos —su nivel más alto desde 2012—. Adicionalmente hemos visto un aumento de spreads de crédito importante en la segunda parte el mes que ha penalizado doblemente la valoración de los bonos.

Las bolsas acusaron igualmente el repunte de tipos (MSCI World -1,3%; STOXX 600 -2,5% en el mes), con Francia como mercado más débil y USA con mejor comportamiento relativo. Sectorialmente tecnología y petroleras son los 2 únicos sectores en positivo en el mes. En divisas y materias primas, el dólar se fortaleció, el euro cedió hasta 1,133 y el oro y la plata corrigieron tras su fuerte revalorización estival.

En este escenario, Renta 4 Nexus ha cedido un 1,8% en el mes dejando la rentabilidad en el -0,3% (0% en la clase I).

Las acciones de Adyen, Novo y el ETF que invierte en compañías alemanas son los activos que nos han afectado más negativamente al valor liquidativo. En el lado positivo, mencionar las inversiones en dólares, las coberturas de yenes y las acciones de Zscaler.

Entre las operaciones realizadas destaca que hemos quitado las coberturas sobre tipos de interés en USA que reducía la duración de la cartera. Hoy tiene una rentabilidad de 3,9% y una duración de 4,1x. Además hemos tomado beneficios en alguna compañía de consumo. La exposición a bolsa sigue en el 25% del patrimonio.

Consideramos que el momento actual es muy atractivo para invertir en el fondo.

Hoy tenemos una ventana para poder rentabilizar nuestro patrimonio con tipos que en algunos casos no veíamos desde 2007. Es un activo fácil de entender: un préstamo que nos paga cupones periódicos y nos devuelve el capital al vencimiento. Esa estructura da una visibilidad sobre la rentabilidad futura que la renta variable no puede ofrecer.

Y dentro de la renta fija estamos alargando vencimientos de nuestros bonos porque así aseguramos estos tipos durante más años. Eso si priorizamos emisores de la máxima calidad crediticia, incluso emisores privados mejor que los públicos, que suelen pagar una prima sobre éstos.

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	16,678438 €
Patrimonio del Fondo	67.201.395 €

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

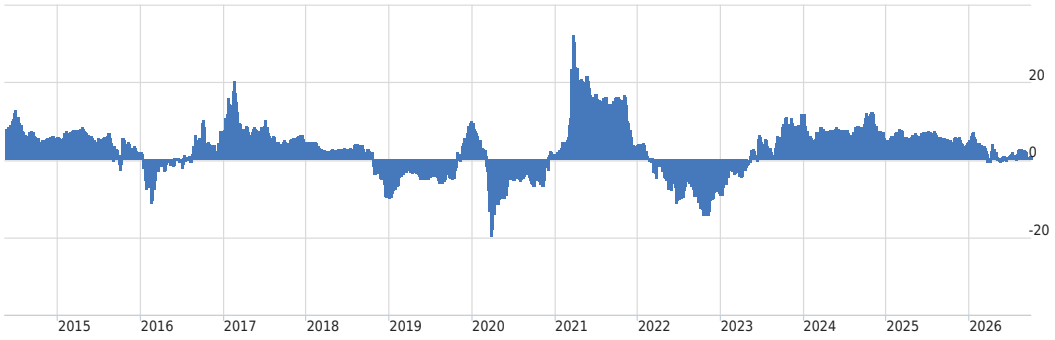
	Fondo	Benchmark	Dif.
2026	-0,34%	2,06%	-2,40%
3 meses	-0,36%	-0,25%	-0,12%
6 meses	2,98%	3,17%	-0,19%
1 año	0,44%	3,38%	-2,95%
3 años (anualizado)	4,73%	3,65%	1,07%
5 años (anualizado)	1,95%	2,40%	-0,46%
10 años (anualizado)	1,92%	1,89%	0,03%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad[1]	4,97%	3,13%
Ratio Sharpe[1]	0,95	1,17
Downside Risk[1]	2,91%	2,73%
Ratio Sortino[1]	1,62	1,34
Beta[1]	0,699	
Alpha[1]	2,173	
Correlación[1]	0,665	
Ratio Treynor[1]	0,068	
DESDE 10/05/2013		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	59,6%	57,8%
% Meses Negativos	40,4%	42,2%
Subida media	1,35%	0,89%
Bajada media	-1,41%	-0,90%
DRAWDOWN DESDE 30/09/2023		
Máximo Drawdown	-5,00%	-4,54%
Tiempo en recuperar	134 días	176 días

[1] DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AñOS

Rolling de rentabilidad a 12 meses



Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
T 3 3/4 05/15/28	3,93%	CLNXSM 1 09/15/27	3,06%
SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,76%	BHP 3.643 09/04/35	2,67%
UKT 1 1/4 07/22/27	2,55%	AKZANA 2 03/28/32	2,54%
DGELN 1 7/8 06/08/34	2,38%	NFLX 4 5/8 05/15/29	2,32%
EIB 2 3/4 07/17/29	2,20%	COLOBD 2 3/4 05/19/30	2,16%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	27,57%
INDUSTRIAL	11,92%
GOBIERNO	11,50%
FINANCIERO	10,29%
MATERIALES BÁSICOS	9,75%
COMUNICACIONES	7,10%
TECNOLOGÍA	4,07%
INDICES	2,91%
CONSUMO CICLICO	2,53%
UTILITIES	1,59%
OTROS	0,91%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
Holanda	23,71%
España	16,07%
U.S.A.	13,08%
Gran Bretaña	8,47%
Alemania	6,32%
Francia	5,63%
Supra Nacional	3,44%
Australia	2,67%
Japon	1,94%
Dinamarca	1,94%
OTROS	6,87%

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	69,96%
USD	8,23%
GBP	7,13%
CHF	1,82%
DKK	1,65%
HKD	1,35%

Exposición Activos

RENTA FIJA	65,27%
RENTA VARIABLE	24,87%



Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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

900 92 44 54

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