

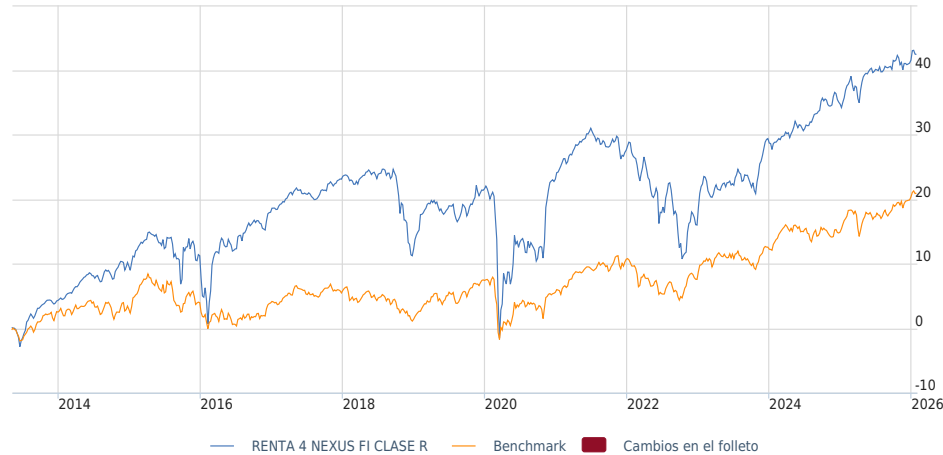
RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

ENERO 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%	-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%	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
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%												2026
Benchmark	0,68%												0,68%

Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus cierra el mes de enero con una subida del 0,7%.

Enero de 2026 se caracterizó por una dicotomía entre la creciente incertidumbre geopolítica y el sólido desempeño de los mercados. El apetito por el riesgo se vio impulsado por una temporada de resultados corporativos positiva. La designación de Kevin Warsh como presidente de la FED añadió volatilidad al mercado. En todo caso, sus planteamientos son más ortodoxos que el resto de candidatos, lo que valoramos positivamente.

Desde un punto de vista macroeconómico, los datos conocidos alejan cualquier posibilidad de recesión en USA en el corto plazo, sin descartar incluso una reaceleración de la actividad. La Reserva Federal de EE. UU. mantuvo su tasa de interés sin cambios en el rango de 3.50%-3.75%. Hoy el mercado descuenta 2 bajadas adicionales en el año aunque no en el primer trimestre.

Los mercados bursátiles globales tuvieron un mes positivo. El índice MSCI AC World subió un 2.5%, mientras que el S&P 500 de EE. UU. avanzó un 1.5%.

Los bonos del Tesoro de EE. UU. registraron una ligera pérdida (-0.1%). Por otro lado, los mercados de crédito de alto rendimiento (High Yield) se comportaron positivamente tanto en EE. UU. (+0.5%) como en Europa (+0.7%).

En materias primas, enero ha sido especialmente volátil. El oro, tras alcanzar máximos históricos, sufrió una fuerte caída del 9% en el último día de negociación, aunque logró cerrar el mes con una ganancia acumulada de casi el 9%.

Por su parte, el petróleo (Brent) experimentó una subida superior al 11.2%, impulsado por tensiones geopolíticas.

Por su parte, el dólar estadounidense se depreció a su nivel más bajo en casi cuatro años.

Los activos que más nos han beneficiado son las acciones de ASML, Novo Nordisk y Epiroc. En el lado negativo, mencionar las Salesforce, SAP y Amadeus.

Nuestra exposición a bolsa se mantiene en el 32% del patrimonio. De cara a próximas semanas, sí que podríamos hacer algún cambio en la composición de la cartera debido a la volatilidad existente que nos proporciona oportunidades de inversión como por ejemplo en compañías de software. La narrativa del mercado hoy les sitúa como un perdedor por la IA que ha provocado caídas importantes en las últimas semanas (> 35%). SAP, Amadeus, Salesforce, Servicenow, Zscaler (ciberseguridad) nos parecen opciones interesantes desde un punto de 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 SGIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	16.850445 €
Patrimonio del Fondo	77.613.368 €

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.
2026	0,69%	0,68%	0,01%
3 meses	0,38%	1,32%	-0,93%
6 meses	1,93%	3,05%	-1,12%
1 año	3,83%	3,22%	0,61%
3 años (anualizado)	5,28%	3,21%	2,07%
5 años (anualizado)	2,69%	2,88%	-0,19%
10 años (anualizado)	2,93%	1,70%	1,24%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad ¹	5,00%	3,03%
Ratio Sharpe ¹	1,06	1,06
Downside Risk ¹	2,64%	2,85%
Ratio Sortino ¹	2,00	1,13
Beta ¹		
Alpha ¹	3,443	
Correlación ¹	0,558	
Ratio Treynor ¹	0,092	
DESDE 10/05/2013		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	58,8%	56,9%
% Meses Negativos	41,2%	43,1%
Subida media	1,38%	0,90%
Bajada media	-1,36%	-0,88%
DRAWDOWN DESDE 31/01/2023		
Máximo Drawdown	-4,22%	-4,54%
Tiempo en recuperar	29 días	176 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	75,64%
USD	8,06%
GBP	7,01%
CHF	2,65%
DKK	1,59%
HKD	1,49%
SEK	1,26%
CNY	0,36%

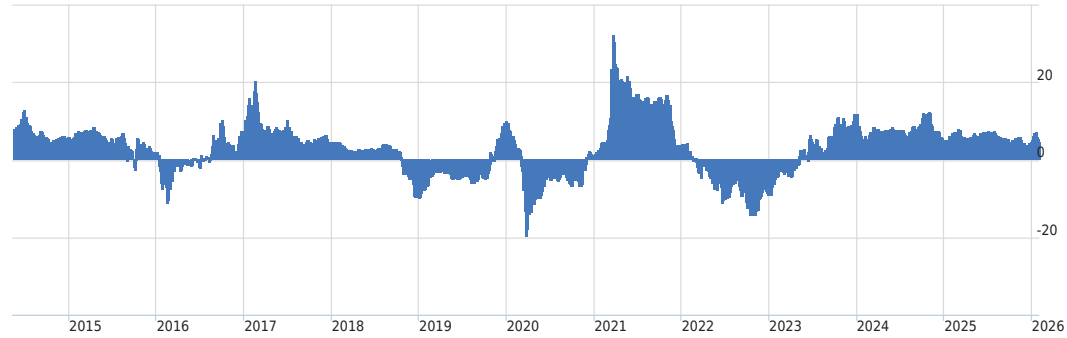


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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	9,28%	TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 160326	6,09%
FU. EURO STOXX 50 10 200326	5,60%	FU. JAPANESE YEN 12,5 160326	5,39%
T 4 1/2 05/15/27	3,44%	T 3 3/4 05/15/28	3,30%
CLNXSM 1 09/15/27	2,66%	BHP 3.643 09/04/35	2,49%
SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,39%	AKZANA 2 03/28/32	2,30%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	28,41%
GOBIERNO	13,39%
INDUSTRIAL	12,62%
TECNOLOGÍA	11,53%
MATERIALES BÁSICOS	9,99%
FINANCIERO	9,25%
COMUNICACIONES	7,48%
CONSUMO CICLICO	2,27%
INDICES	1,62%
UTILITIES	1,51%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	24,47%
Holanda	19,30%
U.S.A.	12,00%
Gran Bretaña	8,27%
Alemania	7,50%
Francia	4,60%
Suiza	3,25%
Supra Nacional	3,11%
Australia	2,49%
Italia	2,31%
OTROS	10,76%

Exposición Activos

RENTA FIJA	72,51%
RENTA VARIABLE	25,56%

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