

RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

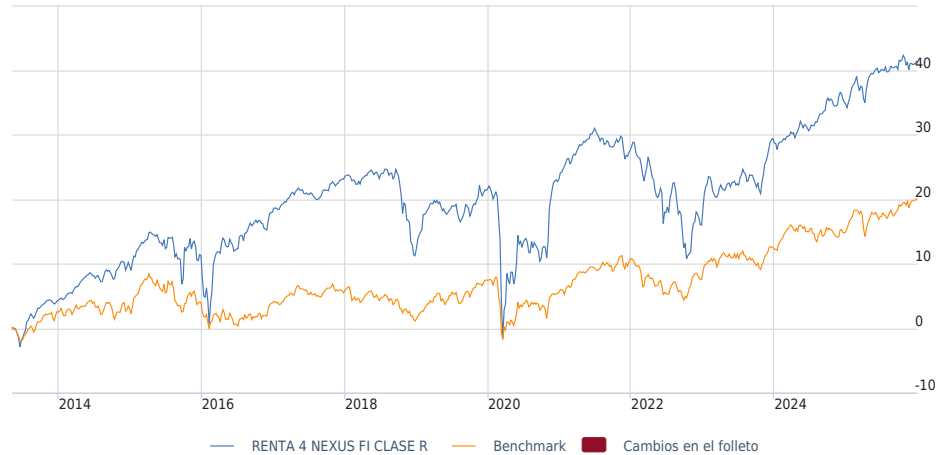
DICIEMBRE DE 2025

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 3,69%
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 -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%

Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus cierra 2025 con una subida del 4,9% (clase R), 5,2% (clase I).

La “sorpresa” en este año fue la política de aranceles de Trump que provocó caídas importantes en los mercados (20%) en abril. En nuestras carteras, no hemos hecho grandes cambios este año. En síntesis, hemos tenido una cartera de bonos de duración media 4 (3,5x- 4,5x) con emisores donde hemos priorizado la solvencia de los mismos. Un factor importante es que hemos tenido poca exposición a USA y la que hemos tenido ha estado cubierta, por lo que no hemos sufrido la depreciación del dólar (-13,5% en 2025). En la parte de renta variable, la exposición ha estado entre el 18% y el 30%. En términos de rentabilidad, mencionar en positivo la aportación de Día, ETF de plata y Alibaba. En negativo, mencionar Novo Nordisk, Coloplast y Pernod Ricard.

La foto para empezar el año nos muestra un escenario de crecimiento económico moderado, como siempre con mayor disparidad de opiniones sobre la economía americana y una inflación que se ha estabilizado en niveles algo por encima de lo deseado (+2,6% en USA y 2,3% en Europa en el IPC subyacente). A priori no parece un mal entorno para los mercados financieros. Sin embargo, nos sigue preocupando la sostenibilidad de las cuentas públicas.

En este escenario, consideramos que la oportunidad de inversión para un perfil conservador está en los bonos a medio/largo plazo de emisores de primer nivel. Nos referimos a préstamos a compañías de primer nivel que pagan 2,2%-2,4% en el corto plazo, 3% a 5 años y 3,70% a 10 años. Está divergencia de rentabilidades para un mismo emisor nos hace recomendar alargar el plazo de los bonos de renta fija. Además, tipos de interés del 3,5% están por encima de los tipos de interés de equilibrio en la Eurozona.

En renta variable, encontramos buenas compañías que hoy cotizan con descuento, fruto de unas perspectivas a corto plazo complicadas. Mayoritariamente dentro del sector consumo, aunque también alguna en el sector salud.

Incluso, y esto es otra ventaja de los fondos mixtos, si analizamos dichas acciones frente a los bonos comentados anteriormente que consideramos atractivos y son parte de la cartera, la comparativa saldría favorable a estas empresas que tienen dividendos del 4%, crecientes, y con posicionamiento muy sólidos que aportan una cierta visibilidad sobre los resultados futuros. Por todo ello, es por lo que hemos aumentado varios puntos de exposición a renta variable en el último trimestre hasta niveles > 30% del patrimonio.

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	16.735.469 €
Patrimonio del Fondo	77.097.622 €

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	4,88%	4,57%	0,31%
3 meses	0,24%	1,04%	-0,80%
6 meses	1,00%	2,55%	-1,55%
1 año	4,88%	4,57%	0,31%
3 años (anualizado)	6,88%	3,81%	3,08%
5 años (anualizado)	2,81%	2,63%	0,18%
10 años (anualizado)	2,42%	1,45%	0,97%

Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
RATIOS		
Volatilidad¹	5,11%	3,12%
Ratio Sharpe¹	1,35	1,22
Downside Risk¹	2,68%	2,87%
Ratio Sortino¹	2,57	1,33
Beta¹		
Alpha¹	4,620	
Correlación¹	0,563	
Ratio Treynor¹	0,116	
DESDE 10/05/2013		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	58,6%	56,6%
% Meses Negativos	41,4%	43,4%
Subida media	1,39%	0,90%
Bajada media	-1,36%	-0,88%
DRAWDOWN DESDE 31/12/2022		
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	8,37%
GBP	6,94%
CHF	2,73%
DKK	1,79%
HKD	1,46%
SEK	1,44%
CNY	0,35%

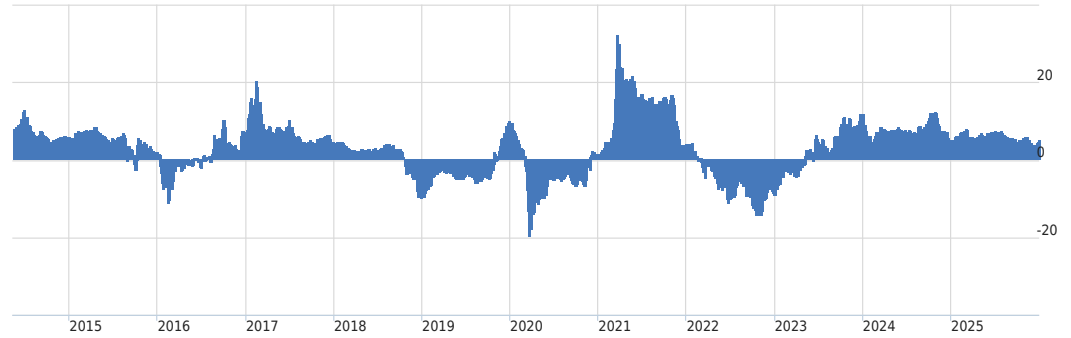


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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	9,33%	TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 160326	6,18%
FU. EURO STOXX 50 10 200326	5,53%	FU. JAPANESE YEN 12,5 160326	5,37%
T 4 1/2 05/15/27	3,49%	T 3 3/4 05/15/28	3,35%
CLNXSM 1 09/15/27	2,66%	SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,48%
BHP 3.643 09/04/35	2,47%	AKZANA 2 03/28/32	2,30%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	28,69%
GOBIERNO	13,48%
INDUSTRIAL	12,83%
TECNOLOGÍA	11,51%
MATERIALES BÁSICOS	9,94%
FINANCIERO	9,36%
COMUNICACIONES	7,42%
CONSUMO CICLICO	2,39%
INDICES	1,61%
UTILITIES	1,51%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	24,48%
Holanda	19,16%
U.S.A.	12,31%
Gran Bretaña	8,20%
Alemania	7,55%
Francia	4,65%
Suiza	3,36%
Supra Nacional	3,11%
Australia	2,47%
Italia	2,38%
OTROS	11,05%

Exposición Activos

RENTA FIJA	72,66%
RENTA VARIABLE	26,07%

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