

# RENTA 4 NEXUS FI CLASE R

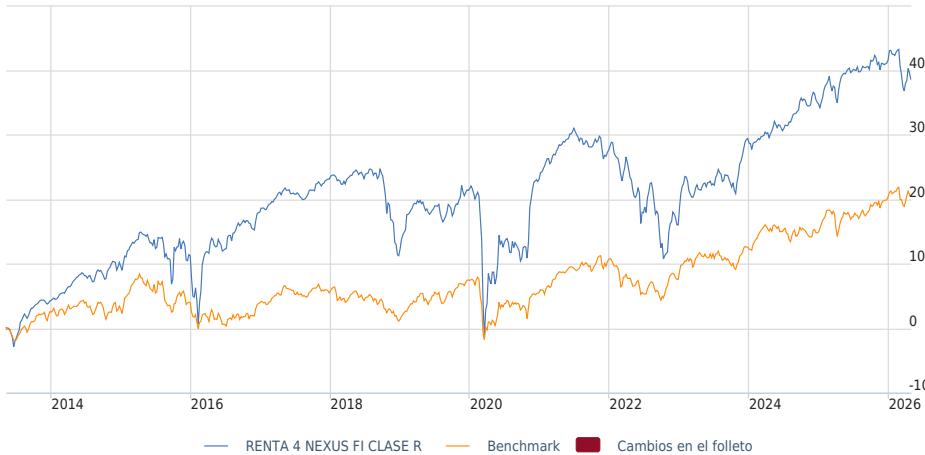
ABRIL DE 2026

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%	1,17%									2026	-1,90%
Benchmark	0,68%	0,82%	-2,42%	1,36%									2026	0,39%

## Comentario del Gestor

Renta 4 Nexus sube +1,2% en el mes de abril lo que implica una rentabilidad de -1,9% desde principios de año en la clase retail (-1,8% en la clase I).

La atención del mercado ha continuado focalizada en la Guerra de Oriente Medio, donde no ha habido grandes avances. Quizás esto es lo más relevante ya que se esperaba una resolución más rápida del conflicto. Los inventarios continúan a la baja y podría haber un punto de inflexión respecto a las consecuencias económicas del conflicto si llegamos al verano con el estrecho de Ormuz cerrado, escenario éste que el mercado no contempla.

Los activos que más nos han aportado este mes han sido las acciones de Novo Nordisk, Nexi y Adyen. En el lado negativo, mencionar Service Now, Coloplast y las coberturas de libra.

No hemos hecho grandes cambios en la cartera este mes. En renta fija, nuestro posicionamiento desde principio de año ha sido estar invertidos en bono de primer nivel con la idea de ir aumentando duraciones. Es lo que hemos hecho en los últimos meses, reinvertiendo los vencimientos por bonos de mayor duración una vez que había y hay mucha diferencia entre los tipos de interés de corto y largo plazo. Además, consideramos atractivo asegurarnos tipos al 3,5%-4% para los próximos años.

La subida del petróleo y la esperada subida de inflación que ha provocado un cambio en el discurso de los bancos centrales en favor de subidas de tipos de interés a corto plazo no ha variado nuestra idea de inversión. Subidas de tipos de interés en el corto plazo junto con un menor crecimiento económico refuerza nuestra tesis de menores tipos de interés y crecimiento en el medio plazo.

Seguimos priorizando la calidad de la cartera en este entorno, donde los diferenciales de crédito podrían no reflejar un escenario macro que podría complicarse en las próximas semanas. La TIR ponderada de la cartera es de un 3,6%.

En renta variable, mantenemos un 25% del patrimonio invertido. Las subidas de los mercados de renta variable están apoyadas en pocos valores. Este año destaca la tecnología, fundamentalmente valores ligados a la IA y en Europa destaca el sector petrolero. Fuera de estos 2 sectores, hay muchas posibilidades de inversión en compañías que han tenido buenos resultados reflejando su buen posicionamiento, pero sin embargo su desempeño bursátil ha sido decepcionante.

Nuestra idea de inversión priorizando compañías de calidad no está teniendo buenos resultados hasta la fecha, pero la contrapartida es que encontramos muchas oportunidades con estos criterios dentro de los sectores de salud, consumo e incluso tecnología, aunque en este caso estamos hablando de compañías de software.

## 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>	16.417.615 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	73.120.681 €

## 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	-1,90%	0,39%	-2,29%
3 meses	-2,57%	-0,28%	-2,28%
6 meses	-2,23%	0,84%	-3,07%
1 año	0,02%	3,58%	-3,56%
3 años (anualizado)	4,48%	2,68%	1,80%
5 años (anualizado)	1,55%	2,14%	-0,59%
10 años (anualizado)	2,03%	1,69%	0,34%

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	4,92%	3,24%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	0,91	0,83
Downside Risk <sup>1</sup>	2,93%	2,77%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	1,53	0,97
Beta <sup>1</sup>	0,692	
Alpha <sup>1</sup>	2,629	
Correlación <sup>1</sup>	0,659	
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,065	

DESDE 10/05/2013		
Mejor Mes	9,35%	3,75%
Peor Mes	-10,31%	-3,76%
% Meses Positivos	59,0%	57,1%
% Meses Negativos	41,0%	42,9%
Subida media	1,37%	0,90%
Bajada media	-1,41%	-0,90%

DRAWDOWN DESDE 30/04/2023		
Máximo Drawdown	-5,00%	-4,54%
Tiempo en recuperar	-	176 días

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

## Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	72,12%
USD	7,35%
GBP	6,69%
CHF	2,64%
HKD	1,34%
DKK	1,24%
SEK	0,52%
CNY	0,34%

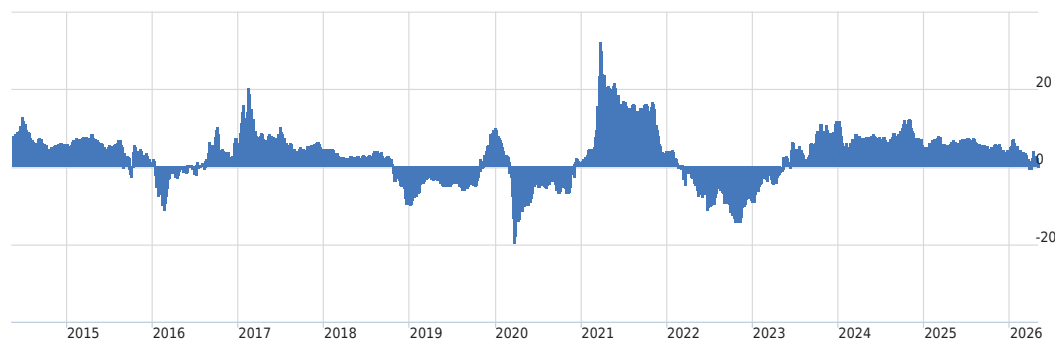


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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	6,50%	FU. JAPANESE YEN 12,5 150626	5,70%
T 3 3/4 05/15/28	3,55%	CLNXSM 1 09/15/27	2,81%
BHP 3.643 09/04/35	2,60%	SANTAN 3 7/8 01/16/28	2,52%
AKZANA 2 03/28/32	2,34%	UKT 1 1/4 07/22/27	2,30%
DGELN 1 7/8 06/08/34	2,29%	NFLX 4 5/8 05/15/29	2,18%

## Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	29,29%
INDUSTRIAL	12,03%
FINANCIERO	11,49%
MATERIALES BÁSICOS	10,77%
GOBIERNO	10,56%
COMUNICACIONES	9,67%
TECNOLOGÍA	3,28%
CONSUMO CICLICO	1,89%
INDICES	1,69%
UTILITIES	1,58%

## Exposición Geográfica

	% Patrimonio
Holanda	23,74%
España	15,51%
U.S.A.	14,50%
Gran Bretaña	8,01%
Alemania	7,54%
Francia	4,37%
Supra Nacional	3,26%
Suiza	3,25%
Australia	2,60%
Japon	1,80%
OTROS	7,66%

## Exposición Activos

RENTA FIJA	67,94%
RENTA VARIABLE	24,30%

## 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)