

RENTA 4 NEXUS, FI

Nº Registro CNMV: 4309

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** RENTA 4 BANCO, S.A. **Auditor:** ERNST&YOUNG, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** RENTA 4 BANCO **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.renta4.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

Correo Electrónico

gestora@renta4.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/01/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC (hasta un 10% de su patrimonio), un 0-100% de la exposición

total en renta variable o en activos de renta fija pública/privada (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados

o no, líquidos) y hasta un 10% de la exposición total en materias primas a través de activos aptos según Directiva 2009/65/CE. La

exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,27	0,55	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,49	-0,36	-0,50

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.942.639,23	5.983.763,89
Nº de Partícipes	3.890	3.979
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	78.980	13,2904
2021	96.827	15,1062
2020	103.669	14,5680
2019	163.653	14,3386

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,02	-4,38	-6,81	-1,26	-0,27				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	23-09-2022	-2,44	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,99	20-07-2022	2,22	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,67	8,71	10,85	9,39	4,75				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,95	1,95	5,72	5,45	5,39				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,13	1,12	1,11

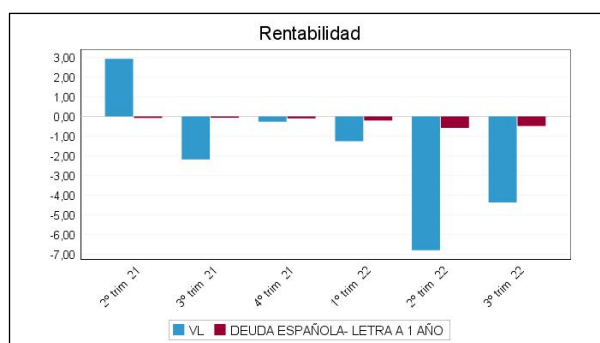
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	959.734	57.359	0,04
Renta Fija Internacional	4.194	98	1,07
Renta Fija Mixta Euro	7.759	969	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	22.335	713	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	7.291	126	-2,45
Renta Variable Mixta Internacional	73.663	1.309	-2,23
Renta Variable Euro	167.181	11.087	-7,39
Renta Variable Internacional	455.367	42.836	-4,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	501.224	17.746	-0,65
Global	624.711	21.463	3,08
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	331.816	8.025	-0,22
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	3.155.274	161.731	-0,64

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	70.061	88,71	80.515	96,81

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.812	4,83	7.373	8,86
* Cartera exterior	64.198	81,28	71.148	85,55
* Intereses de la cartera de inversión	2.051	2,60	1.994	2,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.527	10,80	2.274	2,73
(+/-) RESTO	392	0,50	381	0,46
TOTAL PATRIMONIO	78.980	100,00 %	83.170	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	83.170	92.436	96.827	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,67	-3,44	-7,56	-81,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,28	-7,09	-12,47	-41,97
(+) Rendimientos de gestión	-4,00	-6,91	-11,73	-44,29
+ Intereses	0,54	0,77	1,50	-32,74
+ Dividendos	0,09	0,26	0,42	-66,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,58	-4,01	-6,21	-62,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,77	-3,61	-6,50	-52,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,28	-0,15	-0,72	714,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-33,42
± Otros rendimientos	0,00	-0,17	-0,23	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,88	-6,84
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-2,73
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-0,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-66,67
(+) Ingresos	0,02	0,12	0,14	-87,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,12	0,14	-87,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.980	83.170	78.980	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

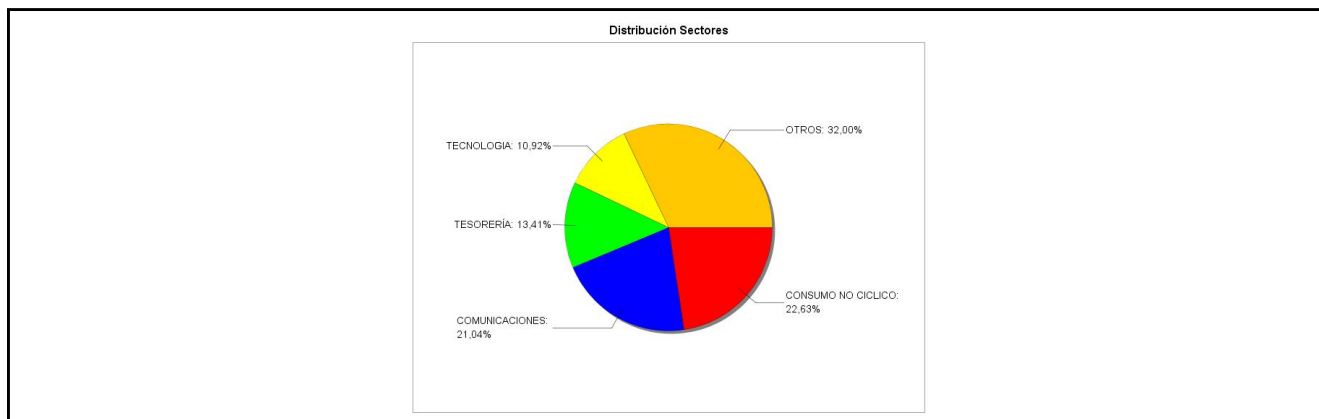
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.304	1,57
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.304	1,57
TOTAL RV COTIZADA	3.812	4,82	6.069	7,30
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.812	4,82	6.069	7,30
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.812	4,82	7.373	8,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.451	58,83	47.786	57,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	46.451	58,83	47.786	57,45
TOTAL RV COTIZADA	17.742	22,46	23.336	28,04
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	17.742	22,46	23.336	28,04
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.193	81,29	71.122	85,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.005	86,11	78.494	94,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. TLF F FUTURO EURO LIBRA (CME) 125000 191	1.979	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 191222	15.290	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		17269	
TOTAL OBLIGACIONES		17269	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 3.876,77 euros, lo que supone un 0,00%.

Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 4.484,95 euros, lo que supone un 0,01%.

La comision de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 21.618,39 euros, lo que supone un 0,03%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 8.184.805,23 euros, suponiendo un 9,66%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 34.133.606,67 euros, suponiendo un 40,30%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

VISION RESUMEN DE LA GESTORA 9M22 Y ESCENARIO BURSÁTIL

Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos negativos en renta variable global (con Europa cayendo un -23% y EEUU un -25%) y renta fija (el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return corrige un -19,7%). La situación vivida es excepcional, es el peor año de la historia en carteras con mix 60% renta variable y 40% renta fija., marcando un año muy complicado para las inversiones. La deuda pública está experimentando una de las peores caídas de su historia, y no actúa de contrapeso en los retrocesos en renta variable (como históricamente ha hecho).

La razón principal de este negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a "lo que sea necesario" para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Esto ha llevado a un fuerte cambio en las expectativas de subidas de tipos, y ha desplazado las preocupaciones del mercado desde el riesgo de inflación, al riesgo de recesión. Tras la invasión de Ucrania, vimos un repunte de volatilidad de las bolsas, aunque la volatilidad de la renta fija ha sido muy superior ante los discursos cada vez más agresivos de los bancos centrales.

En renta variable, el inicio del año deja los principales índices (a excepción del Nikkei) en territorio técnico bajista, con caídas superiores al 20% desde máximos. En el conjunto de 2022, la destrucción de valor bursátil en términos absolutos es la mayor de toda la historia (si bien se partía de valoraciones muy altas, tras más de una década de expansión monetaria).

En Europa, el Eurostoxx50 ha caído un 22,8%, el Stoxx 600 un 20,6%, el DAX un 23,7%, el CAC 40 un -19,4%, el FTSE un -6,6%, el MIB un -24,5%, mientras el Ibex 35 ha tenido un mejor comportamiento relativo (-15,5%), gracias al elevado peso de banca y la exposición a LatAm.

En Estados Unidos, el S&P 500 acumula una caída del 24,8% y el Nasdaq un -32,8%, especialmente afectado por la subida de tipos. El mejor comportamiento relativo se ha visto en los mercados latinoamericanos, con Brasil o Chile en positivo (Bovespa +5%, Chile +18,7%), y el Nikkei japonés con caídas más moderadas (-9,4%). La bolsa china por su parte (Shangai Index) ha caído hasta septiembre un 16,9%.

Los resultados empresariales correspondientes a 2T22 fueron razonablemente buenos, con márgenes en máximos, sin haberse realizado una revisión a la baja significativa de cifras para 2022-23.

Desde un punto de vista de valoración, la corrección de los mercados de renta variable europeos deja a los índices un

12% por debajo de los niveles de antes de la pandemia (2019), siendo los beneficios generados por las compañías europeas un 50% más altos que los de 2019, lo que da buena cuenta de la contracción de múltiplos tan significativa que estamos sufriendo por la subida de tipos de interés y por las expectativas de recesión en los próximos meses.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se está caracterizando por un cambio radical en las perspectivas de tipos de interés, lo que se ha traducido en un fuerte repunte de los tipos de la deuda pública, más concentrado en los tramos cortos de las curvas, ante aceleración de los bancos centrales en su proceso de subidas de tipos, subidas que se espera que continúen siendo agresivas en lo que resta del ejercicio ante la persistencia de la fuerte inflación, que todavía no da síntomas de ceder.

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) decidió acelerar a principios de año la retirada de su programa de compra de activos, que quedó finalizado con el cierre del primer semestre.

Por su lado, la Reserva Federal (Fed) estadounidense también concluyó su programa de compra de activos y comenzó a subir sus tipos de interés, con un primer incremento en marzo, 25 puntos básicos (p.b.), una subida de 50 p.b. en mayo y otras tres de 75 p.b. en cada una de las reuniones de junio, julio y septiembre, situándolos al cierre de septiembre en el 3,00-3,25%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos muy negativos en renta variable global y renta fija.

La razón principal de este negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a subir tipos para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Seguimos pensando que en Europa de forma estructural (y no a corto plazo) no puede aguantar tipos de interés altos por mucho tiempo. El endeudamiento de los estados y el potencial de crecimiento de la economía son las razones que justifican este punto.

Hoy la cartera está compuesta un 60% por renta fija corporativa y un 27% por renta variable. La cartera de renta fija tiene una duración menor a 5 y una Tir > 6,5%.

La mitad de la minusvalía este año se debe a las inversiones en renta fija y la otra mitad a la de renta variable. Los activos que más nos han penalizado este año han sido las acciones de Takeaway, Tencent, Alibaba y los bonos de Indra. En el lado positivo, mencionar los bonos de México, Goldman Sachs en dólares (flotante), Astrazeneca y Glencore.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de septiembre la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 64 puntos sobre 100, con una puntuación de 68 en ambiental, 63 en social y 63 en gobernanza.

Con respecto a las empresas que se encuentran en cartera y atendiendo a las métricas internas utilizadas para analizar las características medioambientales y sociales, se aprecia una adecuada gestión tanto en medioambiental como social, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza medioambiental en cuanto a métricas medioambientales, y en la cadena de suministros en cuanto a métricas sociales.

Durante el tercer trimestre de 2022 se ha asistido a las juntas de accionistas de algunas compañías:

- Nacionales: Inditex
- Internacionales: Philips

En relación con el sentido del voto, se ha votado a favor o en contra de acuerdo a la política de voto y criterios ESG de un asesor externo (Glass Lewis). En general se ha votado a favor de las propuestas de las compañías, exceptuando algunos aspectos que Renta 4 Gestora ha considerado que no aportaban valor a la compañía.

c. Índice de referencia.

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo se sitúa en 78,98 millones de euros a fin del periodo frente a 83,17 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 3979 a 3890.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -12,02% frente al -7,99% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,28% del patrimonio durante el periodo frente al 0,28% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 8,71% frente al 10,85% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 13,29 a fin del periodo frente a 13,899 a fin del periodo anterior.

e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de -12,02% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -7,99% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora (GLOBAL) pertenecientes a la gestora, que es de 3,08%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo las operaciones más relevantes han sido principalmente ventas de renta variable en contado, reduciendo exposición tras el rebote experimentado en agosto. Por el lado de las compras únicamente se ha incrementado peso en Okta.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Únicamente se han realizado operaciones con objeto de cubrir divisa. Principalmente el dólar y la Libra.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La rentabilidad de -12,02% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 9.99, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 20.21 para el Ibx 35, 22.81 para el Eurostoxx, y 16.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de -1.39. El ratio Sortino es de -1.26 mientras que el Downside Risk es 6.24.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C, ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

JUNTAS DE ACCIONISTAS

- Durante el periodo se ha acudido a las juntas de accionistas de las siguientes entidades:

Koninklijke Philips N.V.– Industria de diseño textil S.A.

- Para el resto de las Juntas, la IIC no ha asistido a las Juntas Generales de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

REMUNERACION DE LA TESORERIA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de 0,0%.

OTROS

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Bayer AG, con motivo de la difusión de información pública

considerada falsa o engañosa. RENTA 4 GESTORA, SGIIC, S.A. ha contratado los servicios de una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Se considera razonable la imputación a la IIC de los gastos excepcionales para la defensa jurídica de los intereses de los partícipes, siempre y cuando se cumplan una serie de requisitos. Por ello, los honorarios y gastos derivados de la prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

- Se aprueba la adhesión de la IIC a la class action contra Glencore PLC , con motivo de la difusión de información pública considerada falsa o engañosa. RENTA 4 GESTORA, SGIIC, S.A. ha contratado los servicios de una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Se considera razonable la imputación a la IIC de los gastos excepcionales para la defensa jurídica de los intereses de los partícipes, siempre y cuando se cumplan una serie de requisitos. Por ello, los honorarios y gastos derivados de la prestación de este servicio se imputará a la IIC exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 NEXUS, FI para el tercer trimestre de 2022 es de 3670.47€, siendo el total anual 14681.86 €, que representa un 0.018% sobre el patrimonio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Es relevante en el entorno actual diferenciar la volatilidad de los mercados financieros en renta fija (hoy extrema) del riesgo de las inversiones (préstamos a compañías de primer nivel). Hoy la cartera se compone de bonos (préstamos) de Indra, Stellantis, Cellnex, Netflix, Uber, Grifols, Cellnex con una rentabilidad media superior al 6,5%.

Una de las ventajas de los fondos mixtos es la posibilidad de comparar rentabilidad/riesgo entre los diferentes activos financieros. Hoy la pregunta que nos hacemos es si es más atractivo invertir en renta fija corporativa o en renta variable. Es decir, un bono de Cellnex al 6% o Grifols al 8% o las acciones de Cellnex o Grifols?? Dependerá de cada caso. De momento, en los últimos meses la estrategia ha sido aumentar nuestra exposición de renta fija corporativa en detrimento de la renta variable, debido al menor riesgo (que no volatilidad hoy) de la primera vs la segunda, lo que podría cambiar en los próximos meses. Mantenemos > 10% en liquidez hoy. Hay acciones con las que nos sentimos cómodos debido a las caídas ya registradas incluso en un escenario de recesión. Como siempre, un poco de más nerviosismo y capitulación por parte de los inversores sería un momento idóneo para incrementar posiciones.

PERSPECTIVAS DE LA GESTORA

El control de la inflación es la prioridad para los bancos centrales. Para corregirla, están endureciendo agresivamente la política monetaria (y de esta forma evitar la situación inflacionista que prevaleció en la década de 1970), ejercicio que está lleno de dificultades. El objetivo es lograr una política que establezca tipos ligeramente por encima de la tasa de interés neutral, pero no demasiado.

Para que los mercados se estabilicen, sería necesario ver: 1) un punto de inflexión en inflación; 2) bancos centrales más "dovish"; 3) menor riesgo sobre crecimiento y resultados empresariales; 4) valoraciones que ya recojan un escenario muy negativo. Identificar en qué momento el mercado puede terminar de incorporar el deterioro de expectativas, es clave. Hay que recordar que el ciclo bursátil adelanta al ciclo económico, históricamente las bolsas han hecho suelo 6 meses antes del fin de la recesión.

Inflación y actuación de bancos centrales. En los últimos 20 meses, la inflación se ha disparado en todo el mundo. En muchos países se registran tasas de inflación que no se experimentaban desde hace 40 años. En Estados Unidos y Europa, está siendo más elevada de lo esperado, y durante más tiempo del inicialmente esperado. En Estados Unidos, varios indicadores apuntan a un posible techo en la inflación: precios a la producción, precios pagados del ISM manufacturero, expectativas del consumidor, menores precios del gas (-25% desde máximos de junio). No obstante, la inflación subyacente sigue muy presionada, afectada por el aumento salarial y el componente servicios. En Europa, si bien la presión en costes salariales no es tan elevada como en EEUU, la situación está más afectada por la crisis energética, con precios del gas y de la electricidad en máximos. El impacto de las medidas adoptadas por los diversos gobiernos de la zona euro para luchar contra la inflación han introducido más ruido en los datos de precios y podría llevar a diferencias

importantes en el comportamiento de la inflación entre los países miembros (si bien es previsible que en todos se mantenga en tasas elevadas). La desaceleración económica y la mejora en las cadenas de producción (recomposición de inventarios, moderación de la demanda), junto con menores presiones en alimentos, debería ir propiciando una mejora a medio plazo de los niveles de inflación, aunque es previsible que la vuelta al objetivo del 2% tardará más de lo esperado. El crecimiento para 2023 será muy débil, con recesión técnica en algunas economías, inducida por bancos centrales para reducir la inflación. Hay diferencias, no obstante, entre regiones. Estados Unidos debería tener un comportamiento más sólido por la fortaleza del mercado laboral, consumo y no dependencia energética. En negativo, la desaceleración del sector inmobiliario, el impacto del dólar fuerte, y la pérdida de poder adquisitivo. En China, la atención está puesta en la política cero Covid y el sector inmobiliario. Las autoridades chinas podrían relajar su política de cero Covid en el próximo mes (Congreso el próximo 16 de octubre), aspecto que, junto con mayores estímulos del gobierno chino, deberían apoyar la economía. En cualquier caso, los estímulos monetarios y fiscales probablemente sean insuficientes para evitar una notable desaceleración, por debajo del objetivo del Gobierno Chino del 5,5%. El impacto en Europa de la crisis energética será superior al del resto del mundo.

Desde un punto de vista geopolítico, es poco probable que la guerra de Ucrania se resuelva a corto plazo y reduzca la presión sobre la inflación. Las consecuencias del conflicto Rusia – Ucrania son significativas: 1) menor globalización, para pasar a una mayor regionalización de la producción y el comercio (más cara); 2) limita la disponibilidad de las materias primas, y 3) abre retos geoestratégicos de alcance (Taiwan, disputas territoriales en el Ártico, etc.).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0505287310 - ACTIVOS Aedas Homes SAU 3,60 2022-09-16	EUR	0	0,00	1.304	1,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.304	1,57
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.304	1,57
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	774	0,98	1.354	1,63
ES0130670112 - ACCIONES Endesa SA	EUR	395	0,50	461	0,55
ES0148396007 - ACCIONES Industria de Diseño Textil SA	EUR	643	0,81	1.305	1,57
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	331	0,42	373	0,45
ES0126775032 - ACCIONES DIST INTER DE ALIMENTACI	EUR	1.157	1,46	1.264	1,52
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	0	0,00	385	0,46
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	513	0,65	597	0,72
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	0	0,00	330	0,40
TOTAL RV COTIZADA		3.812	4,82	6.069	7,30
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.812	4,82	6.069	7,30
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.812	4,82	7.373	8,87
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2481288525 - BONO COLOPLAST FINANCE BV 2,75 2030-02-19	EUR	1.387	1,76	1.460	1,76
XS2466401572 - BONO DIAGEO CAPITAL BV 1,88 2034-03-08	EUR	1.540	1,95	1.658	1,99
XS2465984529 - BONO MIZUHO FINANCIAL GROUP 2,10 2032-04-08	EUR	1.166	1,48	1.214	1,46
FR0014009L57 - BONO PERNOD RICARD 1,38 2029-01-07	EUR	176	0,22	183	0,22
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-01-12	EUR	993	1,26	1.025	1,23
XS2464407860 - BONO NESTLE HOLDINGS INC 2,50 2032-01-04	GBP	121	0,15	147	0,18
XS2464732770 - BONO STELLANTIS NV 2,75 2032-01-01	EUR	901	1,14	940	1,13
XS2441247041 - BONO NOVO NORDISK FINANCE NL 1,38 2029-12-31	EUR	436	0,55	461	0,55
XS2463961677 - BONO LINDE PLC 1,63 2034-12-31	EUR	310	0,39	334	0,40
FR0014009E07 - BONO CARREFOUR SA 2,38 2029-07-30	EUR	175	0,22	183	0,22
XS2462325122 - BONO GSK CONSUMER HEALTHCARE 2,13 2033-12-29	EUR	996	1,26	1.114	1,34
XS2462324828 - BONO GSK CONSUMER HEALTHCARE 1,75 2029-12-29	EUR	255	0,32	275	0,33
DE000A3MQS72 - BONO Vonovia SE 2,38 2031-12-25	EUR	872	1,10	908	1,09
XS2462468740 - BONO AKZO NOBEL NV 2,00 2031-12-28	EUR	1.544	1,96	1.651	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2459163619 - BONO LANXESS AG 1,75 2028-01-22	EUR	1.189	1,51	1.259	1,51
XS2076098865 - BONO NETFLIX INC 4,63 2029-05-15	EUR	1.434	1,82	1.439	1,73
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI 1,75 2025-02-26	EUR	1.418	1,80	1.460	1,76
DE000A3MP429 - BONO DELIVERY HERO AG 1,00 2026-04-30	EUR	683	0,86	628	0,76
XS2412258522 - BONO GN STORE NORD 0,88 2024-10-25	EUR	405	0,51	425	0,51
XS232589972 - BONO NEXI SPA 1,63 2026-01-30	EUR	1.277	1,62	1.221	1,47
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-06-15	EUR	1.673	2,12	1.664	2,00
DE000A3MP437 - BONO DELIVERY HERO AG 2,13 2029-03-10	EUR	1.214	1,54	1.168	1,40
XS2360853332 - BONO Prosus NV 1,29 2029-04-13	EUR	675	0,86	717	0,86
XS2363203089 - BONO Prosus NV 1,99 2033-04-13	EUR	1.003	1,27	1.096	1,32
XS2320459063 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN NETH 1,75 2032-12-18	EUR	996	1,26	1.095	1,32
XS2296021798 - BONO JUST EAT TAKEAWAY 0,63 2028-02-09	EUR	739	0,94	624	0,75
USU9029YAB66 - BONO UBER TECHNOLOGIES INC 8,00 2026-11-01	USD	1.977	2,50	0	0,00
XS1879112495 - BONO ARGENTUM (GIVAUDAN) 2,00 2030-06-17	EUR	890	1,13	904	1,09
XS1764050156 - BONO INDRA SISTEMAS SA 2,90 2026-02-01	EUR	6.581	8,33	6.936	8,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.024	41,83	32.189	38,71
XS2356570239 - BONO OHL OPERACIONES SA 5,10 2022-10-31	EUR	4.756	6,02	5.025	6,04
USU9029YAB66 - BONO UBER TECHNOLOGIES INC 3,54 2022-08-01	USD	0	0,00	1.868	2,25
XS1598757760 - BONO GRIFOLS SA 3,20 2022-10-07	EUR	3.675	4,65	3.813	4,58
XS1589970968 - BONO DIST INTER DE ALIMENTACI 3,50 2023-01-06	EUR	635	0,80	827	0,99
US61746BEC63 - BONO MORGAN STANLEY 2,58 2022-10-24	USD	306	0,39	287	0,34
US38141EB818 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 4,64 2023-11-29	USD	4.056	5,14	3.777	4,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.427	17,00	15.597	18,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.451	58,83	47.786	57,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		46.451	58,83	47.786	57,45
SE0017486889 - ACCIONES Atlas Copco AB	SEK	386	0,49	357	0,43
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	0	0,00	323	0,39
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.com Inc	HKD	70	0,09	83	0,10
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	497	0,63	637	0,77
US00827B1061 - ACCIONES Affirm Holdings Inc	USD	195	0,25	176	0,21
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	2.227	2,82	2.990	3,60
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	1.071	1,36	1.030	1,24
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	300	0,38	285	0,34
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD	DKK	225	0,29	418	0,50
NL0013056914 - ACCIONES Elastic NV	USD	640	0,81	565	0,68
US98936J1016 - ACCIONES Zendesk Inc	USD	595	0,75	542	0,65
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	0	0,00	394	0,47
US8522341036 - ACCIONES Square Inc	USD	235	0,30	245	0,29
US6792951054 - ACCIONES Oktia Inc	USD	435	0,55	431	0,52
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical Inc	USD	402	0,51	402	0,48
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc	USD	379	0,48	421	0,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.038	1,31	912	1,10
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	244	0,31	520	0,62
US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc	USD	359	0,45	384	0,46
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Inc	USD	0	0,00	384	0,46
US00507V1098 - ACCIONES Activision Blizzard Inc	USD	710	0,90	695	0,84
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	877	1,11	817	0,98
NL0000334118 - ACCIONES ASM International NV	EUR	306	0,39	418	0,50
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.959	2,48	2.437	2,93
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore PLC	GBP	421	0,53	401	0,48
GB00B24CGK77 - ACCIONES Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	1.006	1,27	1.326	1,59
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	895	1,13	779	0,94
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	0	0,00	393	0,47
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	601	0,76	684	0,82
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	0	0,00	459	0,55
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	385	0,49	397	0,48
NL000009538 - ACCIONES Koninklijke Philips NV	EUR	544	0,69	699	0,84
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	477	0,57
FR0000121667 - ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	0	0,00	429	0,52
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY VUITT	EUR	397	0,50	567	0,68
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	342	0,43	451	0,54
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	EUR	0	0,00	411	0,49
TOTAL RV COTIZADA		17.742	22,46	23.336	28,04
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		17.742	22,46	23.336	28,04
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.193	81,29	71.122	85,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.005	86,11	78.494	94,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total