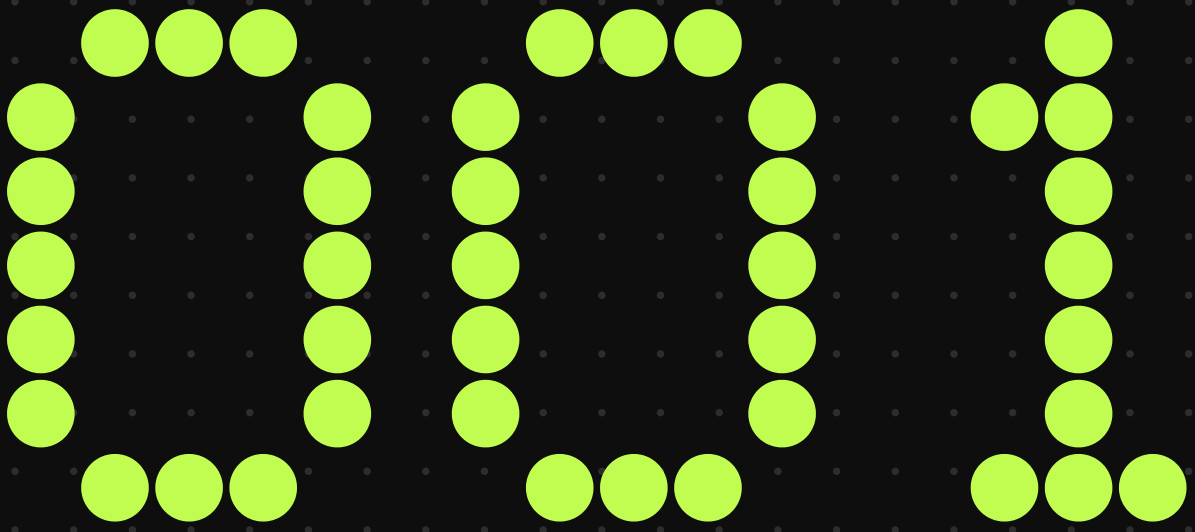
Nexus CAPITAL

OCT 2026

NR



Lo que pensamos, lo que hicimos y lo que ocurrió.

INVESTMENT RESEARCH

EDICIÓN DE PRESENTACIÓN

01 · QUIÉNES SOMOS

Todos invertimos en el mismo mercado. *No todos seguimos la misma estrategia.*

Nexus no pretende predecir el mercado ni determinar el valor intrínseco de un activo. Construye un proceso reproducible para identificar desviaciones estadísticas, dimensionar la exposición y evaluar los resultados.

1 **Criterio humano**
Define dónde invertir.

2 **Investigación cuantitativa**
Identifica cuándo el contexto estadístico puede resultar más favorable.

3 **Gestión del riesgo**
Determina cuánto capital comprometer.

4 **Evidencia acumulada**
Decide qué hipótesis sobreviven.

CUÁNTO CAPITAL

60 / 40

CORE | SATELLITE

Reparto del capital entre núcleo y satélite.

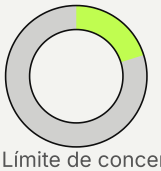
CUÁNTO RIESGO

2 % por episodio

10 % total en episodios abiertos

Presupuesto de riesgo, no pérdida máxima garantizada.

CUÁNTA EXPOSICIÓN



20 %
tope por posición o grupo

Límite de concentración, no de pérdida.

CÓMO FUNCIONA

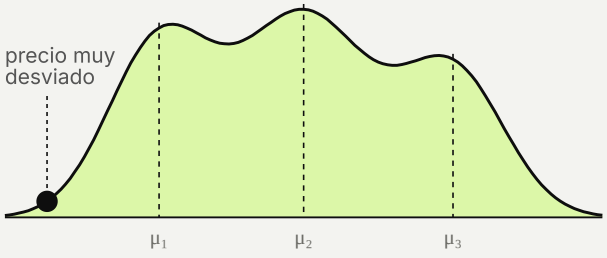
1 **Señal**
LGMM mide la desviación del precio frente a sus bandas.

2 **Entrada escalonada**
Compras repartidas, con calendario fijado de antemano.

3 **Seguimiento**
Frente al escenario registrado.

4 **Salida manual**
Sin stops: informamos de posición, riesgo y evolución.

QUÉ MIDE LGMM



MEZCLA GAUSSIANA, K = 3 · ILUSTRACIÓN, NO SON DATOS DE MERCADO

UNIVERSO · 14 ACTIVOS, PERÍMETRO CERRADO

EN LIMA, LOS QUE ENTRARON EN OCTUBRE

RENTA VARIABLE EE. UU.

- **SPY** S&P 500
- **QQQ** Nasdaq-100
- **IWM** Russell 2000
- **RSP** S&P 500 igual pond.

INTERNACIONAL

- **VGK** Europa
- **EEM** Emergentes
- **EWJ** Japón

SECTORES EE. UU.

- **XLF** Financiero
- **XLV** Salud
- **XLE** Energía
- **XLU** Servicios públicos
- **XBI** Biotecnología

ALTERNATIVOS

- **GLD** Oro
- **BTC** Bitcoin

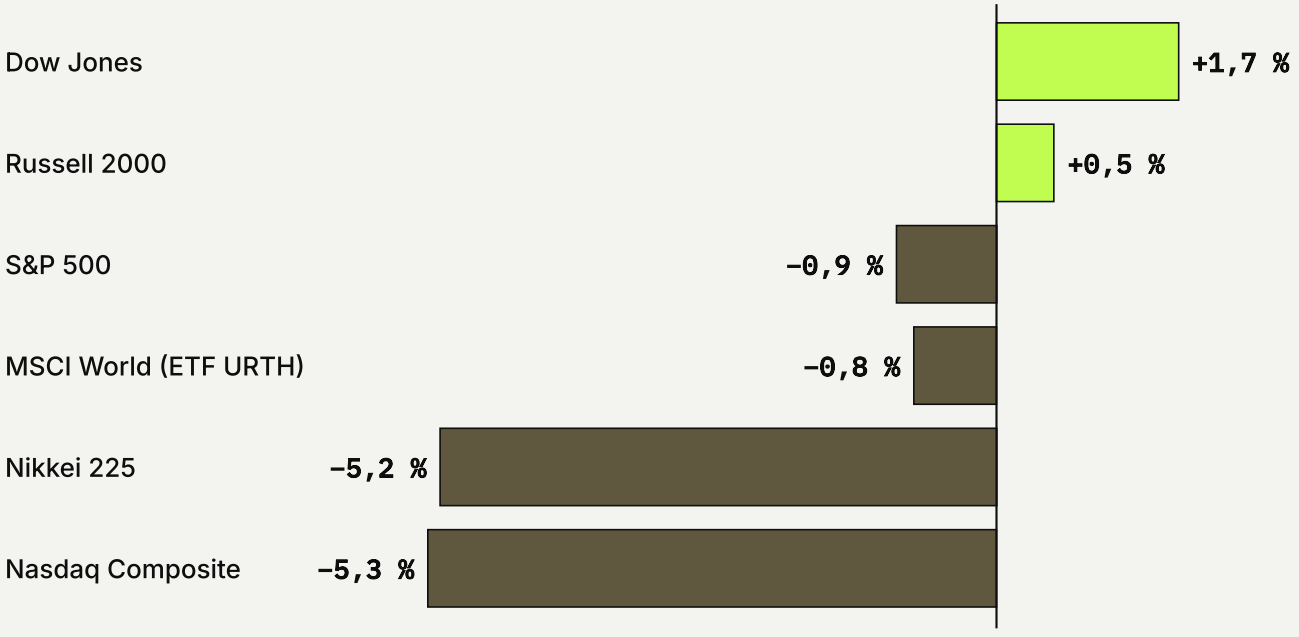
Los modelos trabajan con las series de referencia de cada activo; la ejecución usa el instrumento elegido para la cartera, en euros cuando procede.

02 · OCTUBRE EN EL MERCADO

Octubre en los mercados.
Qué subió, qué bajó y cuánto.

El S&P 500 cerró el mes un 0,9 % abajo, pero ese número promedia extremos: el Dow Jones subió un 1,7 % y el Nasdaq cayó un 5,3 %. A la vez, el Brent subió un 15,7 % y el bono a 10 años perdió 35 puntos básicos de rentabilidad.

VARIACIÓN DE PRECIO · 30 SEP → 30 OCT 2026



OTROS PRECIOS DEL MES · 30 SEP → 30 OCT

BRENT	ORO	BONO EE. UU. 10 AÑOS	EURO / DÓLAR	VOLATILIDAD (VIX)
+15,7 %	−6,9 %	−35 pb	−1,5 %	+3,1 pts
98 → 113 $	4.187 → 3.899 $	5,29 → 4,94 %	1,133 → 1,116	16,3 → 19,4

PETRÓLEO · DE 98 A 113 $

La guerra con Irán, abierta desde el 28 de febrero, mantiene el estrecho de Ormuz en el centro. El Brent subió un 15,7 % en octubre.

FED · 28 DE OCTUBRE

Mantuvo los tipos en 3,75–4,00 % con dos votos a favor de subirlos. El mercado descuenta una subida en diciembre.

BENEFICIOS · 3T

Según FactSet, el beneficio crece un 30,2 % interanual (resultados y estimaciones). Los «Magnificent 7» crecen menos (22,6 %) que las otras 493 (32,6 %).

Fuentes: precios, bonos, petróleo, oro y divisa, FMP (cierres 30-sep y 30-oct-2026; MSCI World, vía ETF URTH, precio en USD). Fed: comunicado del 28-oct y prensa (Admiral Markets, Hackernoon); probabilidad de subida en diciembre, CME FedWatch según Hackernoon (sin verificar en origen). Beneficios y Mag 7: FactSet Earnings Insight, 30-oct-2026.

03 · LA CARTERA EN OCTUBRE

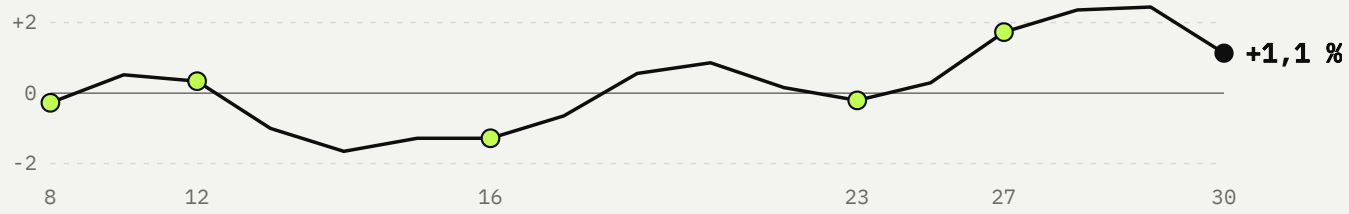
Seis oportunidades. *Así entró cada una.*

Entre el 8 y el 27 de octubre entraron seis ETF en 16 operaciones, sin ninguna venta. La cartera es siempre el 100 %: lo que cambia es dónde está.

LO QUE HICIMOS EN OCTUBRE

8 OCT	12 OCT	16 OCT	23 OCT	27 OCT
Europa Small caps EE. UU. Financiero EE. UU.	Emergentes Biotecnología	*Refuerzo* en los cinco	*Refuerzo* en los cinco	Japón
3 OPERACIONES	2 OPERACIONES	5 OPERACIONES	5 OPERACIONES	1 OPERACIÓN

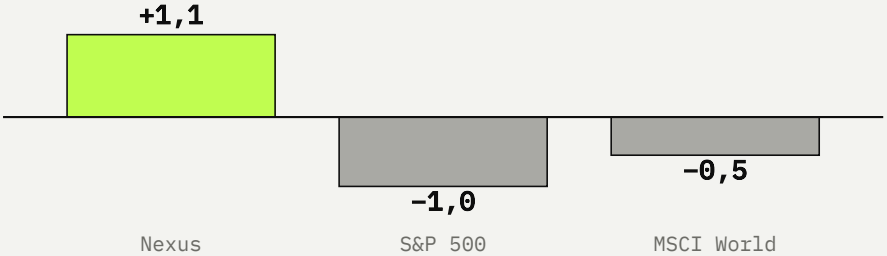
EVOLUCIÓN ESTIMADA · RENTABILIDAD SOBRE EL COSTE, 8 → 30 OCT (%) · EN LIMA, LOS DÍAS DE COMPRA



QUÉ APORTÓ CADA ACTIVO · RENTABILIDAD SOBRE COSTE · CIERRE 30 OCT

ACTIVO		PESO	RENT. %	APORTE (PUNTOS)
Biotecnología	Nasdaq Biotech	20 %	+5,5	+1,03
Financiero EE. UU.	S&P 500 Financials	17 %	+2,6	+0,43
Small caps EE. UU.	Russell 2000	17 %	+2,4	+0,39
Europa	Stoxx 600	19 %	+1,7	+0,32
Japón	MSCI Japan IMI	7 %	−2,9	−0,20
Emergentes	MSCI EM	21 %	−3,8	−0,84

NEXUS FRENTE A S&P 500 Y MSCI WORLD · MISMO CALENDARIO DE COMPRAS · EN EUROS



El mismo calendario de compras, replicado en el S&P 500 y en el MSCI World. No es un resultado de la cartera ni una promesa: es una vara de medir.

Un mes no es una muestra.

Operaciones: registro de Nexus Capital. Rentabilidad sobre coste (comisiones incluidas) de ETF UCITS en euros, sin anualizar; valoración estimada al 30-oct con el cierre en EE. UU. del ETF de referencia y el EUR/USD (FMP, Alpha Vantage); los cierres de los UCITS pueden diferir. Los puntos suman +1,1 %.

04 · VALORACIÓN AL CIERRE DE OCTUBRE

Beneficios al alza, tipos altos.
Dos formas de leer la misma valoración.

BENEFICIO 3T · S&P 500
+30,2 %
interanual · FactSet, 30-oct

PER ADELANTADO
18,7
media de 5 años: 19,8

BONO EE. UU. 10 AÑOS
4,94 %
30-sep: 5,29 %



VOLATILIDAD (VIX)
19,4
30-sep: 16,3



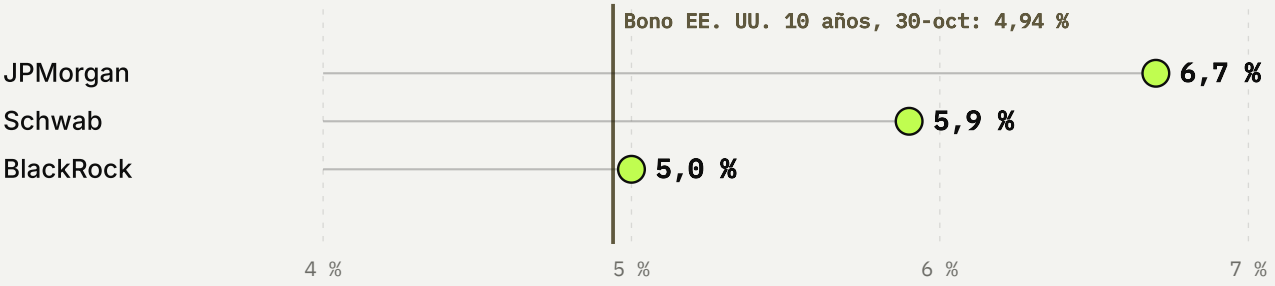
LECTURA 1 · LOS BENEFICIOS

El beneficio del 3T crece un 30,2 % y el S&P 500 cotiza a 18,7 veces el beneficio esperado, por debajo de su media de cinco años. El S&P cerró octubre un 3,1 % por debajo de su máximo del día 6.

LECTURA 2 · LOS TIPOS

Un bono del Tesoro a 10 años rinde un 4,94 %. Las gestoras esperaban para la bolsa de EE. UU. entre un 5,0 y un 6,7 % anual a diez años: frente al bono, la prima va de 0,1 a 1,8 puntos.

LO QUE ESPERAN LAS GESTORAS · RENTABILIDAD ANUAL A 10 AÑOS, BOLSA EE. UU.



Son previsiones de hace un año (datos a 30-sep-2025), cuando el bono rendía menos. Sirven de referencia, no de pronóstico: ninguna gestora sabe lo que vendrá, y nosotros tampoco.

LO QUE SABEMOS

El Brent cerró octubre un 15,7 % más caro. La Fed mantuvo los tipos el 28 de octubre. El beneficio del 3T crece un 30,2 % interanual.

LO QUE NO SABEMOS

Si el petróleo seguirá subiendo. Si la Fed subirá en diciembre. Si el beneficio ya está en el precio. Nuestro calendario no depende de ninguna de las tres respuestas.

Fuentes: FactSet Earnings Insight, 30-oct-2026; bono, VIX y S&P 500, FMP (cierres 30-sep y 30-oct; máximo de cierre del 6-oct: AP, vía CryptoDaily). Gestoras: Morningstar, «Experts Forecast Stock and Bond Returns: 2026 Edition» (JPMorgan, Schwab, BlackRock). Información con fines informativos; no es asesoramiento ni recomendación de inversión. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros; se puede perder lo invertido.