

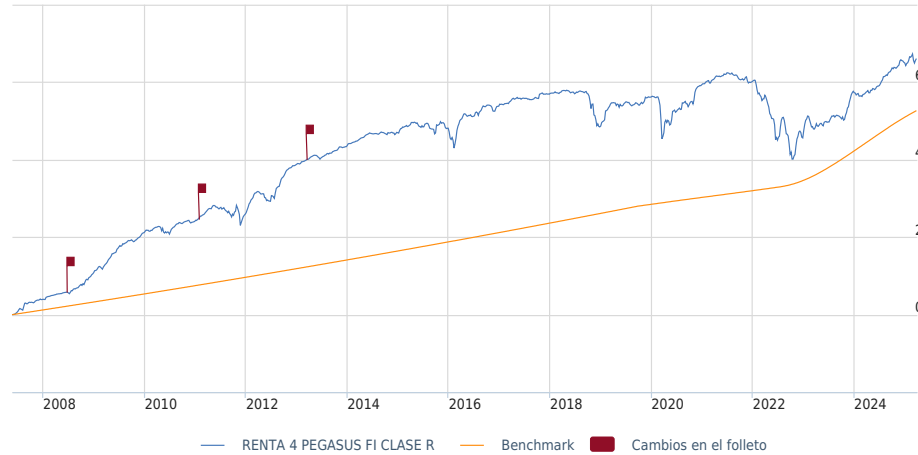
RENTA 4 PEGASUS FI CLASE R

MARZO DE 2025 NIVEL RIESGO UCITS²: 1 2 3 4 5 6 7

Resumen de la política de inversión

Su política es global, pudiendo tener exposición directa o indirecta, tanto a Renta Fija como a Renta Variable. Se implementarán estrategias de gestión alternativa, tales como, global-macro (parte de valoraciones y datos macroeconómicos globales para tomar decisiones de inversión intentando anticipar movimientos de precios de los mercados) y long/Short (que permite tomar posiciones largas (compras), cortas (ventas), o una combinación de ambas, sobre determinados activos (Bonos, acciones, índices de bolsa, divisas, etc), aprovechando oportunidades en cualquier activo o mercado, como consecuencia de diferenciales de precio entre posiciones compradas y vendidas). Para controlar el riesgo se fija un VaR a 1 año (95% confianza) del 5%

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	0,38%	-0,30%	0,82%	0,43%	0,04%	0,53%	-0,15%	-0,21%	-0,69%	-0,15%	-0,35%	0,21%	2021 0,55%
Benchmark	0,11%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	1,34%
Fondo	-0,71%	-1,48%	-0,15%	-1,83%	-1,82%	-4,04%	3,94%	-2,30%	-3,93%	-0,10%	3,79%	-0,67%	2022 -9,22%
Benchmark	0,11%	0,10%	0,12%	0,11%	0,12%	0,11%	0,13%	0,16%	0,19%	0,22%	0,28%	0,31%	1,99%
Fondo	3,26%	-0,92%	-0,05%	0,32%	0,29%	0,03%	1,22%	0,07%	-0,45%	-0,21%	2,67%	1,98%	2023 8,42%
Benchmark	0,34%	0,34%	0,40%	0,43%	0,45%	0,45%	0,49%	0,51%	0,49%	0,52%	0,51%	0,53%	5,62%
Fondo	-0,21%	-0,64%	0,70%	0,07%	0,27%	0,66%	1,31%	0,43%	1,03%	0,07%	1,28%	-0,32%	2024 4,72%
Benchmark	0,53%	0,50%	0,53%	0,51%	0,53%	0,50%	0,51%	0,51%	0,49%	0,48%	0,44%	0,44%	6,14%
Fondo	0,35%	0,99%	-0,79%										2025 0,54%
Benchmark	0,43%	0,37%	0,40%										1,20%

Comentario del Gestor

Renta 4 Pegasus empieza el año con una subida del 0,5% (clase R), 0,6% (clase I y P), después de dejarse 0,8% en el mes.

Una mayor incertidumbre geopolítica fruto de las políticas de Trump sobre los aranceles ha pesado en los mercados financieros durante este mes. Los indicadores adelantados de la actividad económica en USA ya confirman una desaceleración económica. Lo que vamos a tener en los próximos meses son datos de menor crecimiento y más inflación.

En Europa, una política fiscal más expansiva sobre todo en Alemania, junto con la menor incertidumbre política una vez que ya hemos tenido elecciones en Francia y Alemania y una posible finalización de la guerra en Ucrania son elementos que apoyan unas mejores perspectivas. En el lado negativo, unos mayores aranceles por parte de USA dado el superávit comercial que tiene la Eurozona.

Sobre las tarifas, no hay dudas sobre la dirección de las mismas, que va a suponer en principio unos aranceles no vistos en las últimas décadas y un impacto negativo en crecimiento y precios.

El panorama descrito se ha traducido en caídas en los mercados financieros, con un peor comportamiento de las bolsas americanas y la tecnología. Los tipos de interés de corto plazo en USA han caído reflejando unas mayores bajadas de tipos de interés pero no así los de largo plazo hoy en el 4,20%. En Europa, los tipos largo plazo han subido hasta el 2,74% desde 2,40% de principios de mes,

En el mercado de divisas, ha destacado la apreciación del € que cotiza por encima de 1,08 \$/€ desde niveles < 1,04 \$/€.

Los activos que más han aportado en el mes han sido las acciones de Día (+40% en 2025), los futuros vendidos de Eurostoxx y las posiciones en yenes. En el lado negativo, la deuda de USA y los bonos a largo plazo que tenemos en la cartera. Hemos cobrado 450.711 € en cupones de renta fija.

Hemos aprovechado la subida de tipos de interés para alargar la cartera de vencimientos debido a la prima que pagan éstos sobre los de corto plazo. La duración del fondo se sitúa en 4,5x y la TIR es de 3,6%.

Por la parte de divisas, hemos decidido cubrir las posiciones en dólares. Seguimos sin exposición relevante a renta variable significativa.

Datos del Fondo

Categoría	Retorno Absoluto
Fecha de constitución	01/06/2007
Último cambio Folleto	08/03/2013
Nº reg. CNMV	3841
ISIN	ES0173321003
Gestora	Renta 4 Gestora SGIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Deloitte
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	16,6108 €
Patrimonio del Fondo	169.971.407 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,85%
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	0,97%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2025	0,54%	1,20%	-0,66%
3 meses	0,54%	1,20%	-0,66%
6 meses	1,32%	2,58%	-1,25%
1 año	5,46%	5,76%	-0,30%
3 años (anualizado)	1,99%	4,87%	-2,88%
5 años (anualizado)	2,49%	3,45%	-0,95%
10 años (anualizado)	1,09%	2,70%	-1,61%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	5,92%
Ratio Sharpe ¹	0,34
Downside Risk ¹	2,68%
Ratio Sortino ¹	0,74
DESDE 24/05/2007	
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	67,4%
% Meses Negativos	32,6%
Subida media	0,73%
Bajada media	-0,77%
DRAWDOWN DESDE 31/03/2022	
Máximo Drawdown	-11,08%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	81,10%
GBP	7,93%
USD	5,64%
AUD	0,84%
HKD	0,71%

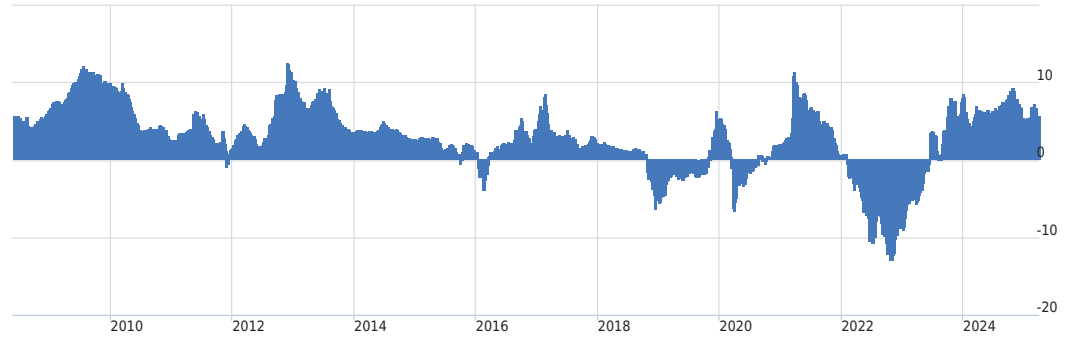


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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

IDRSM 2.9 02/01/26	8,94%	CLNXSM Float 08/03/27	4,83%
FU. EURO FX 125000 160625	3,71%	T 4 1/2 05/15/27	3,64%
BAC 3.485 03/10/34	3,24%	FU. JAPANESE YEN 12,5 160625	3,18%
NFLX 3 06/15/25	2,58%	VW 3 04/06/25	2,54%
MIZUHO 2.096 04/08/32	2,51%	UKT 4 1/4 07/31/34	2,41%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	17,12%
GOBIERNO	15,75%
FINANCIERO	12,47%
INDUSTRIAL	11,34%
COMUNICACIONES	10,47%
CONSUMO CICLICO	10,09%
TECNOLOGÍA	8,94%
MATERIALES BÁSICOS	4,50%
UTILITIES	3,83%
DIVISAS	1,71%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	27,37%
Holanda	18,82%
U.S.A.	14,65%
Alemania	8,50%
Francia	8,50%
Gran Bretaña	8,02%
Japon	2,51%
Supra Nacional	2,31%
Italia	1,46%
Luxemburgo	1,33%
OTROS	2,76%

Exposición Activos

RENTA FIJA	89,90%
MONETARIO	4,22%
RENTA VARIABLE	2,09%

Política de inversión

Su política es global, pudiendo tener exposición directa o indirecta, tanto a Renta Fija como a Renta Variable. Se implementarán estrategias de gestión alternativa aprovechando oportunidades en cualquier activo o mercado. Para controlar el riesgo se fija un VAR a 1 año (95% confianza) del 8%. La Renta Fija será pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) y sin predeterminación en cuanto a rating de emisión/emisor (incluso no calificados), ni duración, ni por países. La Renta Variable será mayoritariamente de la OCDE y de forma no significativa de países no OCDE, de alta y baja capitalización, aunque con liquidez suficiente para permitir una operativa fluida. El riesgo divisa será como máximo del 50% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, perteneciente o no al Grupo de la Gestora. La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones. El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

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