

RENDA 4 PEGASUS FI CLASE R

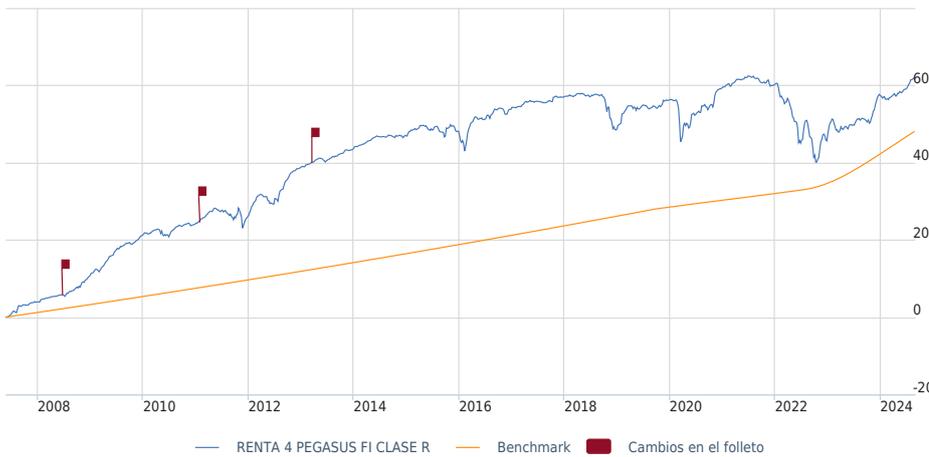
AGOSTO DE 2024

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	-0,09%	-0,72%	-5,27%	2,43%	-0,11%	1,24%	0,51%	1,22%	-0,42%	0,14%	2,75%	0,52%	2020
Benchmark	0,12%	0,11%	0,12%	0,12%	0,12%	0,11%	0,12%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	2,01%
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
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%	0,55%
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
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%	-9,22%
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
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%	8,42%
Fondo	-0,21%	-0,64%	0,70%	0,07%	0,27%	0,66%	1,31%	0,43%					2024
Benchmark	0,53%	0,50%	0,53%	0,51%	0,53%	0,50%	0,51%	0,51%					2,60%

Comentario del Gestor

Renta 4 Pegasus sube un 0,4% en agosto con lo que la rentabilidad desde principios de año es de +2,6% en la clase retail.

La clase I como la P suben un 2,8% en el año.

La rentabilidad desde lanzamiento del fondo (2007) es de un +61,8% lo que implica un 2,8% anualizado.

El mes de agosto se ha saldado con signo positivo en la mayoría de los mercados financieros, lo que contrasta con la evolución de los índices bursátiles a principios de mes. Los miedos a una recesión en USA llevaron a caídas importantes de la renta variable, mayores expectativas de bajadas de tipos y ampliación de spread de crédito. Posteriormente unos mejores datos de crecimiento en USA y de inflación han dibujado un entorno más favorable para los mercados financieros y han propiciado el rebote de la renta variable que ha cerrado el mes con saldo positivo.

En renta fija, los tipos de interés han continuado con su senda descendente, más en el corto plazo que en el largo plazo y más en USA que en Europa. La Reserva Federal americana podría bajar los tipos de interés 100 pb hasta final de año según descuenta el mercado empezando en su reunión de septiembre. Para 2025, las expectativas son de 100-125 pb adicionales hasta colocar los en un "suelo" del 3,25%.

En Europa, la situación es algo diferente porque la economía no ha mostrado el dinamismo que sí ha tenido la economía americana y por tanto el punto de partida de las familias es mejor. En todo caso, también se esperan 2 o 3 bajadas de tipos adicionales antes de que finalice el año.

En el mercado de divisas, el dólar se ha debilitado, aunque lo más relevante ha sido la apreciación del yen que nos ha favorecido en la evolución de la cartera.

Este mes han destacado en el fondo las coberturas de divisas (dólares) y las inversiones en yenes. En renta fija, mencionar los bonos de las compañías de comida a domicilio (Delivero Hero y Takeaway). En el lado negativo, mencionar Orpea (0,1% del patrimonio) y los bonos de Diageo y Azko Nobel de largo plazo.

Seguimos con la misma estrategia de los últimos meses, primando la renta fija de mayor calidad crediticia, con un 10% del patrimonio en deuda pública y una duración de 3,6x. La TIR es del 4%.

En renta variable, seguimos sin tener exposición neta.

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	16,186787 €
Patrimonio del Fondo	169.033.346 €

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	1,00%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
	2,60%	4,20%	-1,59%
3 meses	2,42%	1,53%	0,89%
6 meses	3,47%	3,10%	0,37%
1 año	6,72%	6,36%	0,36%
3 años (anualizado)	-0,00%	4,08%	-4,08%
5 años (anualizado)	0,97%	3,00%	-2,03%
10 años (anualizado)	0,96%	2,51%	-1,54%

Datos Estadísticos

Fondo

RATIOS

Volatilidad ¹	5,92%
Ratio Sharpe ¹	-0,00
Downside Risk ¹	2,68%
Ratio Sortino ¹	-0,00

DESDE 25/05/2007

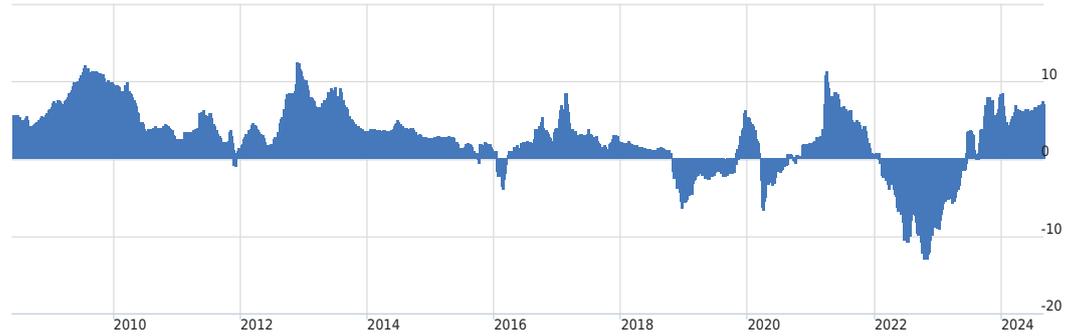
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	67,3%
% Meses Negativos	32,7%
Subida media	0,73%
Bajada media	-0,77%

DRAWDOWN DESDE 31/08/2021

Máximo Drawdown	-13,63%
-----------------	---------

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Rolling de rentabilidad a 12 meses



Mayores posiciones

CLNXSM Float 08/03/27	9,73%	IDRSM 2.9 02/01/26	8,93%
DBR 0 1/2 02/15/25	5,28%	TKWYNA 0 5/8 02/09/28	4,47%
FU. EURO FX 125000 160924	4,19%	UBER 8 11/01/26	4,03%
STLA 2 3/4 05/15/26	3,97%	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	3,46%
AMSSM 2 7/8 05/20/27	3,38%	FU. JAPANESE YEN 12,5 160924	3,16%

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	89,37%
USD	4,03%
HKD	0,88%
GBP	0,23%



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

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	21,99%
COMUNICACIONES	19,35%
GOBIERNO	12,09%
INDUSTRIAL	10,80%
CONSUMO CICLICO	9,69%
TECNOLOGÍA	8,93%
FINANCIERO	5,61%
MATERIALES BÁSICOS	3,81%
UTILITIES	2,23%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	31,12%
Holanda	26,11%
Alemania	14,32%
U.S.A.	8,11%
Supra Nacional	4,41%
Italia	3,46%
Japon	2,50%
Francia	1,59%
China	0,88%
Irlanda	0,77%
OTROS	1,24%

Exposición Activos

RENDA FIJA	90,44%
RENDA VARIABLE	2,22%
MONETARIO	1,86%

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