

RENDA 4 PEGASUS FI CLASE R

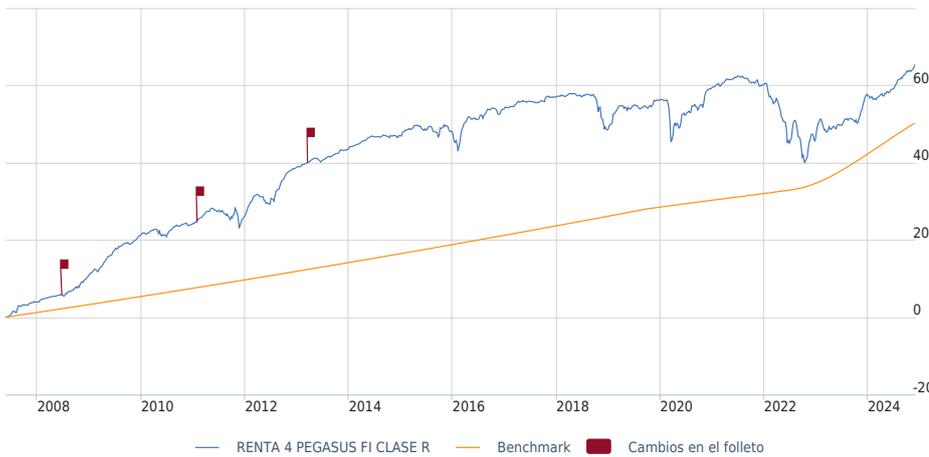
NOVIEMBRE DE 2024

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%	1,39%
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%	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
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
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%		2024
Benchmark	0,53%	0,50%	0,53%	0,51%	0,53%	0,50%	0,51%	0,51%	0,49%	0,48%	0,44%		5,68%

Comentario del Gestor

Renta 4 Pegasus sube un 1,3% en noviembre con lo que la rentabilidad desde principios de año es de +5,1% en la clase retail.

La clase I sube un 5,3% y la P un 5,4% en el año.

La rentabilidad desde lanzamiento del fondo (2007) es de un +65,5% lo que implica un 2,9% anualizado.

Los acontecimientos políticos han centrado la atención del mercado en noviembre. Por una parte, la victoria de Trump con un margen mucho mayor a lo que se esperaba y en el otro lado la incertidumbre sobre los apoyos del gobierno francés para sacar los presupuestos adelante que podría suponer - dependiendo de las noticias de próximos días- unas nuevas elecciones como pronto para junio de 2025.

Este mes los activos que más nos han aportado han sido los bonos de la Unión Europea, de Takeaway y Cellnex. En el lado negativo, mencionar la cobertura en dólar, Alibaba y Orpea.

Hace 2 años publicamos un artículo (leer aquí) contando las bondades de la renta fija en un momento complicado donde los inversores se cuestionaban muchas de sus posiciones. Hoy, 2 años después, el fondo ha subido más de un 18% desde ese momento. La rentabilidad lograda desde sus inicios (+2,9% neto anual en la clase R, +65,5% acumulado) es mejorable aprovechando los diferentes momentos del tiempo, que son aquellos donde tenemos una mayor TIR en nuestra cartera. Y lo más importante, al ser préstamos a empresas/Estados nuestra visibilidad es mucho mayor que si invirtiésemos en renta variable, donde tenemos más rentabilidad potencial, pero también más riesgo.

Por cierto, hoy no obtenemos rentabilidades tan altas como hace 2 años (con lo que no podemos esperar la misma rentabilidad a futuro) pero consideramos el escenario actual como positivo desde una óptica de un inversor conservador.

En línea con lo que hemos venido comentando en las últimas fichas, seguimos ejecutando una estrategia que priorice la calidad y solvencia de los emisores y una mayor duración de los bonos en un escenario de bajada de tipos de interés para los próximos trimestres.

Hemos incluido en la cartera deuda pública americana, británica y en menor medida también deuda gubernamental de Australia.

Mantenemos puntualmente un 9% de la cartera en liquidez (remunerada al 2,7%).

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 SGIIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Deloitte
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	16.573358 €
Patrimonio del Fondo	172.933.519 €

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.
	5,06%	5,68%	-0,62%
3 meses	2,39%	1,44%	0,96%
6 meses	4,76%	2,99%	1,77%
1 año	7,13%	6,24%	0,89%
3 años (anualizado)	1,19%	4,45%	-3,26%
5 años (anualizado)	1,24%	3,21%	-1,97%
10 años (anualizado)	1,21%	2,60%	-1,39%

Datos Estadísticos

Fondo

RATIOS

Volatilidad ¹	5,97%
Ratio Sharpe ¹	0,20
Downside Risk ¹	2,69%
Ratio Sortino ¹	0,44

DESDE 25/05/2007

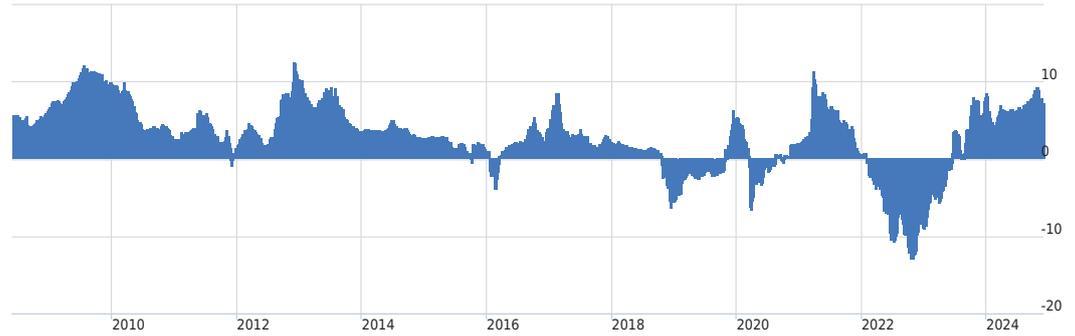
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	67,8%
% Meses Negativos	32,2%
Subida media	0,73%
Bajada media	-0,77%

DRAWDOWN DESDE 30/11/2021

Máximo Drawdown	-13,05%
-----------------	---------

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Rolling de rentabilidad a 12 meses



Mayores posiciones

IDRSM 2.9 02/01/26	8,89%	DBR 0 1/2 02/15/25	5,20%
CLNXSM Float 08/03/27	4,85%	FU. EURO FX 125000 161224	4,12%
STLA 2 3/4 05/15/26	3,92%	AMSSM 2 7/8 05/20/27	3,37%
EU 3 3/8 10/05/54	3,15%	FU. JAPANESE YEN 12,5 161224	3,10%
NFLX 3 06/15/25	2,55%	MIZUHO 2.096 04/08/32	2,51%

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	82,90%
GBP	5,43%
USD	3,97%
AUD	1,41%
HKD	0,46%



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
GOBIERNO	24,24%
CONSUMO NO CICLICO	19,40%
CONSUMO CICLICO	10,73%
COMUNICACIONES	10,05%
TECNOLOGÍA	8,89%
INDUSTRIAL	7,97%
FINANCIERO	5,63%
MATERIALES BÁSICOS	3,79%
UTILITIES	3,48%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	28,91%
Holanda	20,27%
Alemania	13,14%
U.S.A.	8,92%
Supra Nacional	6,45%
Gran Bretaña	5,34%
Francia	4,29%
Japon	2,51%
Australia	1,41%
Italia	1,13%
OTROS	1,80%

Exposición Activos

RENDA FIJA	89,16%
MONETARIO	3,31%
RENDA VARIABLE	1,71%

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