

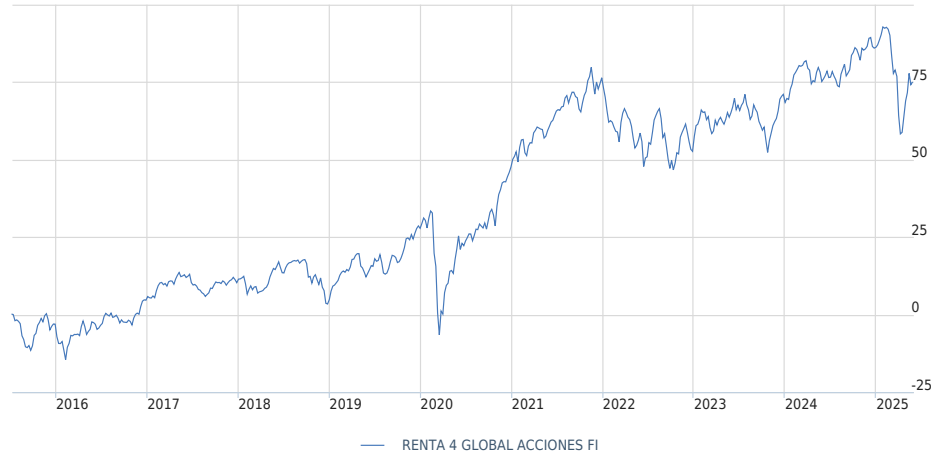
RENTA 4 GLOBAL ACCIONES FI

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

Resumen de la política de inversión

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% MSCI World Index y 20% MSCI Emerging Markets. El Fondo invierte más del 75% de la exposición total en Renta Variable, de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. El resto de la exposición total se invertirá en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, sin predeterminación en cuanto a rating de emisores o emisiones (incluyendo no calificados). La duración media de la cartera de Renta Fija oscilará entre 0-5 años. La exposición al riesgo divisa será del 30-100% de la exposición total.

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
-0,33%	2,28%	4,34%	1,41%	-0,04%	3,64%	1,12%	2,28%	-2,44%	3,34%	-0,52%	2,88%	2021
0,51%	2,53%	5,00%	1,70%	-0,24%	4,34%	-0,04%	2,81%	-2,33%	5,05%	-0,65%	3,07%	19,24%
1,72%	3,04%	4,64%	1,91%	0,56%	3,08%	0,45%	2,40%	-2,35%	3,90%	-0,80%	2,30%	23,68%
-7,00%	-1,98%	2,81%	-2,39%	-1,66%	-5,48%	9,50%	-3,86%	-7,43%	4,62%	5,81%	-5,77%	2022
-3,24%	-2,61%	2,61%	-3,25%	-1,81%	-6,27%	9,09%	-2,12%	-7,52%	4,08%	3,71%	-7,39%	-13,57%
-6,03%	-1,76%	2,82%	-2,69%	-1,77%	-7,09%	8,91%	-2,28%	-7,52%	4,98%	3,18%	-5,38%	-15,01%
7,22%	-0,55%	1,17%	-0,73%	-0,31%	3,55%	1,98%	-2,64%	-3,56%	-5,04%	6,21%	5,25%	2023
5,66%	-0,98%	0,32%	-0,46%	2,27%	2,72%	2,92%	-1,77%	-1,78%	-3,12%	5,81%	2,97%	12,38%
5,50%	0,14%	-1,21%	-0,87%	1,22%	2,56%	2,69%	-2,15%	-2,28%	-4,73%	6,29%	5,25%	15,03%
0,98%	4,10%	1,17%	-4,02%	0,11%	1,23%	0,63%	2,03%	1,55%	-2,18%	3,09%	-0,01%	2024
1,95%	4,69%	2,96%	-2,07%	1,85%	3,49%	0,48%	0,07%	1,68%	0,07%	5,77%	0,29%	8,78%
0,91%	2,96%	3,31%	-2,13%	2,17%	0,74%	1,21%	-0,21%	1,23%	-0,72%	5,21%	-1,60%	23,11%
4,06%	-1,73%	-8,48%	-3,93%	4,43%								13,58%
1,93%	-0,36%	-7,34%	-4,03%	5,39%								2025
3,76%	-1,53%	-6,46%	-3,21%	5,77%								-6,11%
												-7,16%
												-6,12%
												-0,07%
												3,31%
												-4,81%
												7,65%

Comentario del Gestor

Durante el último mes dos factores principales han impulsado el optimismo en los mercados : la percepción de que la guerra comercial de Trump está perdiendo fuerza y algunos datos macroeconómicos positivos que alejan la idea de una recesión. A pesar de que los aranceles siguen siendo un pilar de la política económica de Trump, se ha observado un cambio en su tono y una tendencia a ceder en sus posiciones iniciales. Esto, junto con datos económicos favorables, ha reducido el temor a una recesión en Estados Unidos. Sin embargo, el optimismo podría ser excesivo. A pesar de la relajación en el conflicto comercial, el mundo se enfrenta a un entorno con aranceles más altos y mayores barreras al comercio. Las transformaciones estructurales, como la fragmentación geopolítica y el impacto de la inteligencia artificial, han cambiado el mundo de manera irreversible. Además, el crecimiento económico en el mundo occidental está disminuyendo y la deuda está aumentando, lo que pone de manifiesto la posibilidad de una crisis de deuda. La preocupación se centra ahora en una posible crisis de deuda en Estados Unidos, reflejada en el aumento de los tipos de interés de los bonos del Tesoro a plazos de 20 y 30 años. La cancelación del programa de reducción de gastos y las críticas de Elon Musk a la política fiscal de Trump han avivado los temores de una crisis de deuda. Aunque algunos creen que los bonos europeos podrían beneficiarse de una salida de dinero de Estados Unidos, lo más probable es que se produzca una retracción del dinero en un entorno de desconfianza generalizada.

Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Global
Benchmark	MSCI World (80%), MSCI Emerging Markets (20%)
Fecha de constitución	10/07/2015
Nº reg. CNMV	4885
ISIN	ES0173128002
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	17,454 €
Patrimonio del Fondo	57.939.871 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,50%
Comisión de éxito de la gestión	Sin comisión
Comisión de depósito	0,10%
Comisión de suscripción	Sin comisión
Comisión de reembolso	Sin comisión
Comisión TER/OGC	1,67%

Rentabilidades

2025	-6,11%
3 meses	-7,16%
6 meses	-6,12%
1 año	-0,07%
3 años (anualizado)	3,31%
5 años (anualizado)	7,65%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	14,66%
Ratio Sharpe ¹	0,23
Downside Risk ¹	9,50%
Ratio Sortino ¹	0,35
Retorno en exceso	
Beta ¹	0,794
Alpha ¹	-2,758
Correlación ¹	0,817
Ratio Treynor ¹	0,042
R Cuadrado ¹	0,667
DESDE 10/07/2015	
Mejor Mes	13,66%
Peor Mes	-13,15%
% Meses Positivos	60,5%
% Meses Negativos	39,5%
Subida media	2,98%
Bajada media	-3,17%
DRAWDOWN DESDE 31/05/2022	
Máximo Drawdown	-20,22%
Tiempo en recuperar	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
USD	48,76%
EUR	18,36%
JPY	5,75%
GBP	3,64%
SEK	3,58%
CHF	3,16%
HKD	2,12%
DKK	1,30%
MXN	1,20%
NOK	0,62%
OTROS	0,12%



Celso Otero - Gestor del Fondo

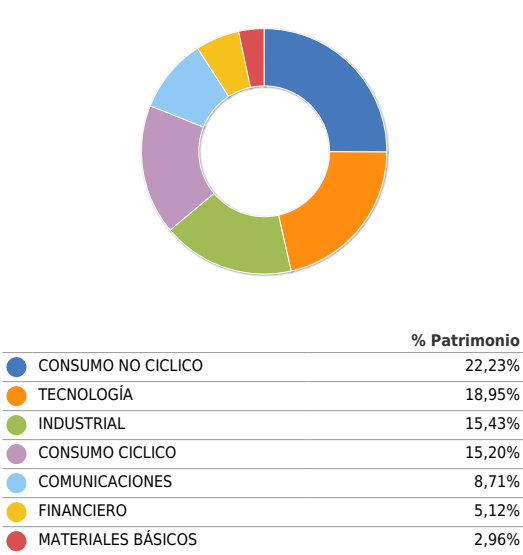
Licenciado en Economía por la universidad de Alcalá (UAH)

900 92 44 54
@celsootero

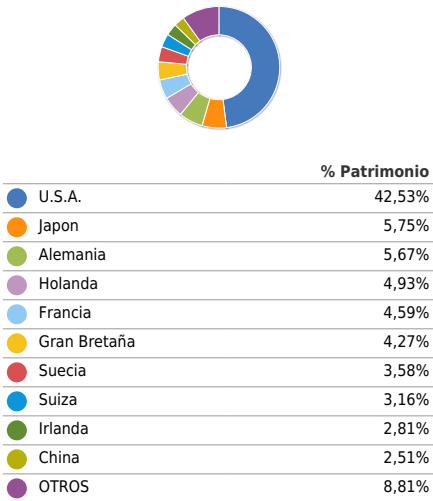
Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
TE Connectivity PLC	1,30%	L'Oréal SA	1,29%
Tencent Holdings Ltd	1,22%	Rational AG	1,19%
Rockwell Automation Inc	1,14%	Palo Alto Networks Inc	1,05%
Thermo Fisher Scientific Inc	1,00%	FANUC Corp	0,99%
42826Alphabet Inc	0,99%	Entegris Inc	0,96%

Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Política de inversión

El Fondo invierte más del 75% de la exposición total en Renta Variable, de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. El resto de la exposición total se invertirá en activos de Renta Fija pública y/o privada de emisores/mercados de la OCDE, sin predeterminación en cuanto a rating de emisores o emisiones (incluyendo no calificados). La duración media de la cartera de Renta Fija oscilará entre 0-5 años. La exposición al riesgo divisa será del 30-100% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del 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, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. El participante podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria. Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 14:30 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada

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 UCITS; 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.