RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES FI

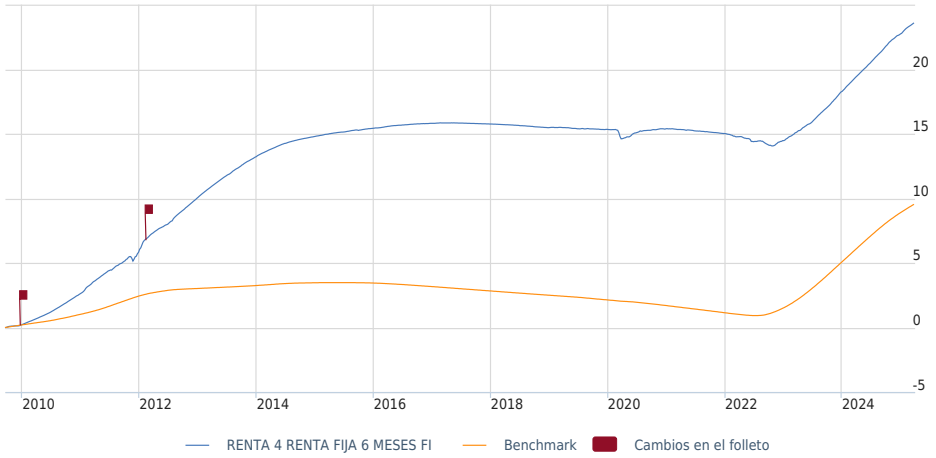
MARZO DE 2025

NIVEL RIESGO UCITS[2]: 1 2 3 4 5 6 7

Resumen de la política de inversión

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 3 meses. El objetivo de gestión es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario.

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	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,04%	0,01%	-0,06%	0,00%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	2021	-0,32%
Benchmark	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	-0,05%		-0,55%
Fondo	-0,05%	-0,13%	-0,04%	-0,07%	-0,05%	-0,22%	0,06%	-0,06%	-0,20%	-0,07%	0,20%	0,14%	2022	-0,48%
Benchmark	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,02%	0,00%	0,03%	0,08%	0,12%	0,15%	0,18%		0,35%
Fondo	0,18%	0,20%	0,22%	0,23%	0,23%	0,19%	0,33%	0,33%	0,29%	0,33%	0,35%	0,38%	2023	3,32%
Benchmark	0,20%	0,20%	0,25%	0,26%	0,29%	0,29%	0,31%	0,32%	0,32%	0,34%	0,33%	0,33%		3,49%
Fondo	0,32%	0,30%	0,33%	0,31%	0,31%	0,30%	0,35%	0,31%	0,35%	0,33%	0,26%	0,21%	2024	3,76%
Benchmark	0,33%	0,31%	0,33%	0,32%	0,32%	0,31%	0,31%	0,30%	0,28%	0,27%	0,25%	0,24%		3,65%
Fondo	0,31%	0,21%	0,21%										2025	0,73%
Benchmark	0,23%	0,19%	0,21%											0,63%

Comentario del Gestor

Durante el mes de marzo hemos asistido a un fuerte repunte de la rentabilidad de la deuda pública alemana, recogiendo el giro radical del país en su política fiscal tras anunciar un importante incremento del gasto público que se destinará a inversión en infraestructuras y defensa. Así, la rentabilidad del bono alemán a 10 años se ha incrementado 34 p.b. en el mes. Por el contrario, la rentabilidad de la deuda pública estadounidense ha reflejado la incertidumbre de las políticas arancelarias de Trump, así como el deterioro de la confianza de los consumidores y una incipiente desaceleración económica, con descensos en el corto plazo (adelantando una mayor relajación de la política monetaria; ahora se descuentan 3 bajadas de 25 p.b. en 2025). Por el contrario, se ha incrementado la rentabilidad de la deuda a largo plazo, por los mayores déficits fiscales propuestos por la Administración estadounidense. En cualquier caso, la curva de rentabilidad de la deuda pública estadounidense se sitúa significativamente por debajo del cierre del pasado año.

En cuanto a los datos económicos destacar que en Europa sigue desacelerándose la inflación, mientras que la incertidumbre respecto al crecimiento generada por el impacto de las políticas comerciales de EEUU se ha visto compensada por el impulso fiscal de la Comisión Europea y, muy especialmente, el de Alemania. No obstante, los datos de crecimiento siguen siendo débiles. Por su lado, el comienzo de mandato del Presidente estadounidense, Trump, se ha traducido en un deterioro de los índices de confianza de los consumidores estadounidenses y de un incremento de las expectativas de inflación, que, de persistir, acabarán lastrando el crecimiento económico, crecimiento que ya da señales incipientes de ralentización.

La rentabilidad del fondo en el mes de marzo es de 0,21%. La rentabilidad en lo que lleva de año es de 0,73%. La TIR es de 2,68% y la Duración es de 0,34.

Datos del Fondo

Categoría	Renta Fija a Corto Plazo
Fecha de constitución	17/09/2009
Nº reg. CNMV	4159
ISIN	ES0128520006
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	12,362997 €
Patrimonio del Fondo	1.062.896.732 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,20%
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	0,30%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark
3 meses	0,73%	0,63%
6 meses	1,53%	1,39%
1 año	3,53%	3,29%
3 años (anualizado)	2,50%	2,74%
5 años (anualizado)	1,52%	1,43%

Datos Estadísticos

	Fondo
RATIOS	
Volatilidad[1]	0,57%
Ratio Sharpe[1]	4,38
Downside Risk[1]	0,17%
Ratio Sortino[1]	14,89
Retorno en exceso	0,24%
Correlación[1]	0,453
Ratio Treynor[1]	0,020
R Cuadrado[1]	0,205
DESDE 17/09/2009	
Mejor Mes	0,83%
Peor Mes	-0,56%
% Meses Positivos	70,1%
% Meses Negativos	29,9%
Subida media	0,18%
Bajada media	-0,05%
DRAWDOWN DESDE 31/03/2022	
Máximo Drawdown	-0,65%
Tiempo en recuperar	108 días

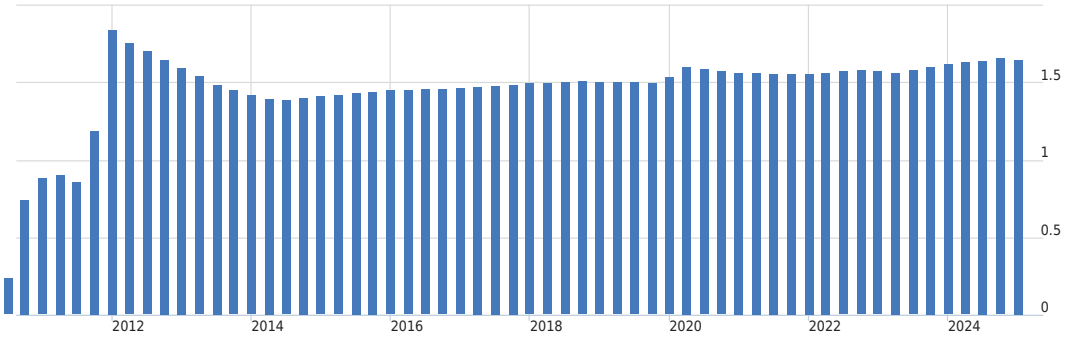
[1] DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AñOS

Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

Licenciado en Economia por la Universidad de Alcala de Henares (UAH) y Master en Mercados Financieros en IES Universidad San Pablo CEU de Alcala de Henares

900 92 44 54
@jivictoriano

Rolling de Volatilidad a 12 meses



Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
ABANCA 5 1/2 05/18/26	3,15%	COLSM 1 5/8 11/28/25	2,91%
UCGIM 1 1/4 06/16/26	2,65%	AIB 3 5/8 07/04/26	2,58%
ISPIM Float 11/16/25	2,05%	LOUDRE 2 3/8 11/27/25	1,91%
SABSM 5 3/8 09/08/26	1,89%	UBS 2 1/8 10/13/26	1,75%
C 1 1/2 07/24/26	1,62%	BNP 2 1/8 01/23/27	1,62%

Política de inversión

El Fondo invierte el 100% de su exposición, directa o indirectamente a través de IIC que cumplan con la definición de monetario a corto plazo o monetario (hasta un 10% de su patrimonio) armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la SGIIC, en instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos, de emisores fundamentalmente españoles y minoritariamente de otros países OCDE (excluyendo emergentes) y en depósitos. La duración media de la cartera será igual o inferior a 6 meses, el vencimiento medio de la cartera será igual o inferior a 12 meses y el vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 2 años siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. La calificación crediticia mínima de las emisiones en las que podrá invertir el Fondo deberá ser igual o superior a A-2 (S&P) (alta calidad crediticia) en corto plazo o si no tiene calificación crediticia específica por ninguna Agencia reconocida, calidad crediticia equivalente a juicio de la SGIIC. El Fondo podrá tener exposición a deuda soberana de al menos mediana calificación crediticia (mínima BBB-). El Fondo no tendrá exposición a Renta Variable, materias primas ni riesgo divisa. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio. 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. 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 elaboradas 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.