

RENDA 4 RENTA FIJA 6 MESES FI

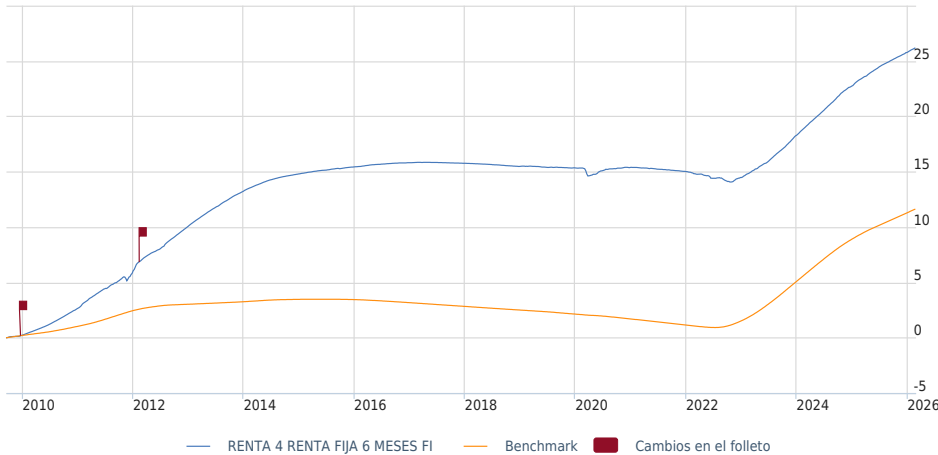
FEBRERO DE 2026

NIVEL RIESGO UCITS²: **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	-0,05%	-0,13%	-0,04%	-0,07%	-0,05%	-0,22%	0,06%	-0,06%	-0,20%	-0,07%	0,20%	0,14%	2022
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%	2022
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
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%	2023
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
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%	2024
Fondo	0,31%	0,21%	0,21%	0,22%	0,23%	0,21%	0,21%	0,17%	0,18%	0,18%	0,16%	0,16%	2025
Benchmark	0,23%	0,19%	0,21%	0,18%	0,18%	0,16%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	2025
Fondo	0,20%	0,16%											2026
Benchmark	0,17%	0,15%											2026

Comentario del Gestor

Durante el mes de febrero las curvas de tipos de la deuda pública alemana y estadounidense se han desplazado ligeramente a la baja. Ambas han permanecido muy ancladas en el corto plazo, manteniendo las perspectivas en cuanto a política monetaria: sin movimientos por parte del Banco Central Europeo (BCE) y una bajada de tipos de 25-50 p.b. en 2026 por parte de la Reserva Federal (Fed) estadounidense. Mientras, los plazos más largos se han desplazado a la baja, al actuar la deuda pública como activo refugio ante la incertidumbre generada por el ruido geopolítico y por la incertidumbre que ha generado en diversos sectores la IA. No obstante, tras el ataque de EEUU e Israel a Irán el último día de mes, las perspectivas de una mayor inflación (por el alza de los precios del crudo), han pesado más en la deuda pública que su papel de activo refugio, impulsando de nuevo al alza su rentabilidad.

En cuanto a los precios, señalar que, en Europa, según los datos preliminares de febrero, la inflación se ha acelerado dos décimas hasta el 1,9% (índice general) y el 2,4% (subyacente) en tasa interanual, si bien se mantiene alrededor de los objetivos del BCE y no es un foco de atención (a expensas de lo que ocurra con los precios del crudo a raíz del conflicto en Oriente Medio). Mientras, en EEUU la inflación se desaceleró significativamente en enero en el índice general (2,4% vs 2,7%) gracias principalmente al componente energético, mientras que la subyacente se redujo una décima hasta el 2,5%, siendo el dato más bajo de los últimos cuatro años. Es importante señalar que en los últimos meses la inflación se ha venido debilitando, convergiendo hacia el objetivo, a pesar de la imposición de aranceles.

Un mes más las tensiones geopolíticas están tomando el protagonismo en los mercados financieros. Así, el último día de febrero Israel y EEUU comenzaron un ataque coordinado y a gran escala sobre Irán, que Israel también ha extendido sobre el Líbano. En esta ocasión, ha eliminado al líder supremo del país, el ayatolá Ali Khamenei, además de otros altos cargos. Irán ha contestado con ataques sobre los países del Golfo, lo que ha ocasionado cierres de aeropuertos y el cierre de facto del estrecho de Ormuz. La primera reacción ha sido una subida de los precios del crudo y especialmente del gas, y una caída de los precios de los activos de riesgo.

La rentabilidad del fondo en el mes de febrero es de 0,16%. La rentabilidad en lo que lleva de año es de 0,37%. La TIR es de 2,36% y la Duración es de 0,33.

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	12,622999 €
Patrimonio del Fondo	1.299.204.598 €

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	0,31%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark
3 meses	0,54%	0,51%
6 meses	1,06%	1,03%
1 año	2,32%	2,10%
3 años (anualizado)	3,18%	3,09%
5 años (anualizado)	1,81%	1,90%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	0,23%
Ratio Sharpe ¹	13,57
Downside Risk ¹	0,12%
Ratio Sortino ¹	26,14
Retorno en exceso	
Retorno en exceso	0,22%
Correlación ¹	0,253
Ratio Treynor ¹	0,036
R Cuadrado ¹	0,064
DESDE 17/09/2009	
Mejor Mes	0,83%
Peor Mes	-0,56%
% Meses Positivos	71,7%
% Meses Negativos	28,3%
Subida media	0,18%
Bajada media	-0,05%
DRAWDOWN DESDE 28/02/2023	
Máximo Drawdown	-0,03%
Tiempo en recuperar	5 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

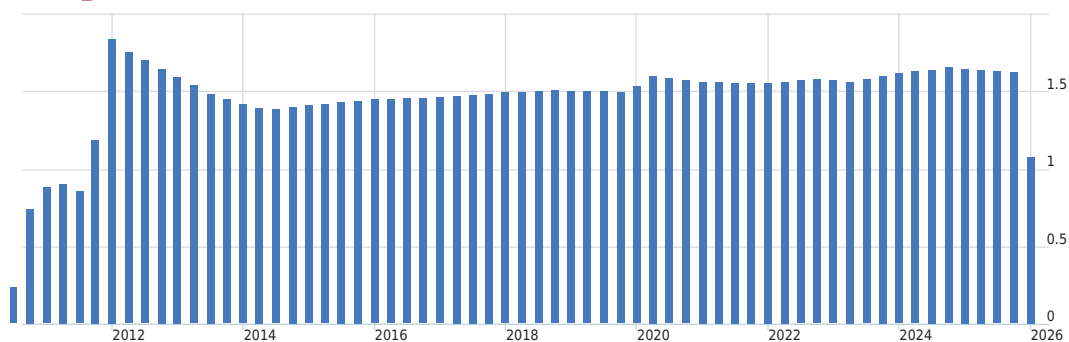


Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

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

900 92 44 54
@jivictoriano

Rolling de Volatilidad a 12 meses



Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
GLENLN 3 3/4 04/01/26	1,76%	CEZCP 0 7/8 12/02/26	1,74%
BAYNGR 1 1/2 06/26/26	1,57%	ATOSTR 1 3/4 06/26/26	1,40%
AZJAU 3 1/8 06/01/26	1,21%	KO 1 1/8 03/09/27	0,67%
DSYFP 0 1/8 09/16/26	0,65%	UBS 1 06/24/27	0,62%
PRE 1 1/4 09/15/26	0,54%	IGIM 1 3/4 08/28/26	0,54%

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 SGIC, 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 SGIC. 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 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.