

RENTA 4 PEGASUS FI CLASE R

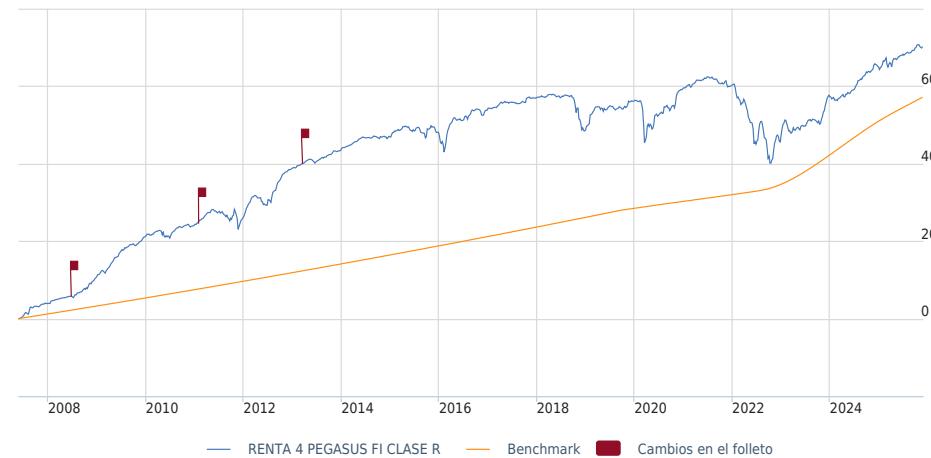
NOVIEMBRE DE 2025

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	0,38%	-0,30%	0,82%	0,43%	0,04%	0,53%	-0,15%	-0,21%	-0,69%	-0,15%	-0,35%	0,21%	2021 0,55%
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 -9,22%
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 8,42%
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%	-0,32%	2024 4,72%
Benchmark	0,53%	0,50%	0,53%	0,51%	0,53%	0,50%	0,51%	0,51%	0,49%	0,48%	0,44%	0,44%	6,14%
Fondo	0,35%	0,99%	-0,79%	0,72%	0,27%	0,18%	0,35%	0,00%	0,62%	0,72%	-0,29%		2025 3,13%
Benchmark	0,43%	0,37%	0,40%	0,38%	0,38%	0,36%	0,36%	0,36%	0,35%	0,36%	0,35%		4,17%

Comentario del Gestor

Desde un punto de vista macro, lo más relevante ha sido el fin del cierre del gobierno americano, después de un record de 43 días, que ha provocado que se publiquen menos datos con los que valorar el estado de la economía americana. La debilidad en el mercado laboral continua lo que podría estar afectando a ciertas partes del consumo privado. Por la otra parte, la inversión en infraestructuras, ligadas en gran parte a la Inteligencia Artificial, continúa a un ritmo elevado. Con este escenario, el mercado descuenta hoy mayoritariamente una nueva bajada de tipos de la FED para diciembre.

En Europa, no ha habido grandes novedades con unas expectativas de crecimiento débil/moderado para los siguientes trimestres.

Los mercados de renta variable en noviembre han cerrado en niveles parecidos a los de principios de mes (S&P 500 y Eurostoxx +0,1%) con un peor comportamiento del sector tecnológico debido a las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones de IA y un mejor desempeño del sector salud y del sector financiero.

Los activos que más nos han penalizado este mes son aquellos bonos con duraciones más largas debido a la subida de los tipos de interés y los futuros de yenes. En el lado positivo el bono de Naturgy y la deuda pública británica.

No hemos hecho grandes cambios en el fondo. Sigue compuesto por una cartera de bonos diversificado con una duración de 4,3x y una Tir de 3,3%. Podríamos fácilmente aumentar la rentabilidad potencial del fondo comprando otros bonos a los que tenemos en cartera, pero en el momento actual consideramos que no merece la pena porque el riesgo de tener activos con mayor riesgo (en todo caso muy acotado) no está bien pagado hoy. Y sí que seguimos mantenemos una duración > 4x debido a la diferencia de rentabilidad entre los plazos largos y cortos, que hace atractivo alargar los plazos de vencimiento de los bonos.

Tenemos una exposición a bolsa muy pequeña < 3%. Dada la disparidad de comportamiento entre los diferentes sectores en las bolsas, con varios sectores defensivos (salud, consumo no cíclico) muy rezagados respecto a otros, podría ser buen momento de tener una pequeña posición (5 % de exposición) en estas compañías cuyo dividendo y generación de caja rondan el 5% y después de las caídas en precio, vemos limitado el potencial a la baja en su cotización.

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	17,03874 €
Patrimonio del Fondo	172.300.052 €

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	0,97%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2025	3,13%	4,17%	-1,04%
3 meses	1,05%	1,08%	-0,03%
6 meses	1,58%	2,17%	-0,59%
1 año	2,80%	4,63%	-1,83%
3 años (anualizado)	5,16%	5,42%	-0,25%
5 años (anualizado)	1,45%	3,86%	-2,41%
10 años (anualizado)	1,31%	2,86%	-1,55%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	3,60%
Ratio Sharpe ¹	1,43
Downside Risk ¹	1,65%
Ratio Sortino ¹	3,13
DESDE 24/05/2007	
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	68,2%
% Meses Negativos	31,8%
Subida media	0,72%
Bajada media	-0,76%
DRAWDOWN DESDE 30/11/2022	
Máximo Drawdown	-3,26%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

% Patrimonio	
EUR	79,78%
USD	8,27%
GBP	7,87%
AUD	0,83%

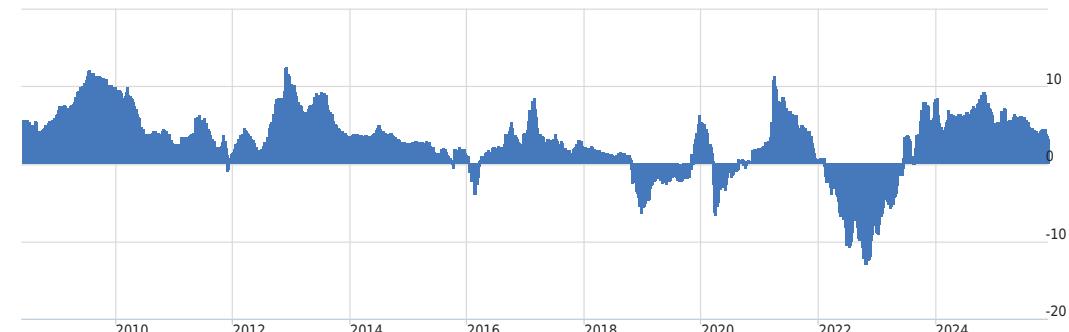


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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

Rolling de rentabilidad a 12 meses



Mayores posiciones

IDRSM 2.9 02/01/26	9,03%	TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 151225	6,18%
CLNXSM Float 08/03/27	4,81%	T 4 1/2 05/15/27	4,42%
UKT 4 1/2 06/07/28	3,44%	T 3 3/4 05/15/28	3,03%
FU. JAPANESE YEN 12,5 151225	2,77%	MIZUHO 2.096 04/08/32	2,53%
DBR 2.3 02/15/33	2,34%	NTGYSM Float PERP	2,20%

Exposición Sectorial

% Patrimonio	
CONSUMO NO CICLICO	19,91%
GOBIERNO	19,27%
FINANCIERO	12,03%
INDUSTRIAL	10,73%
TECNOLOGÍA	9,03%
COMUNICACIONES	8,64%
CONSUMO CICLICO	6,01%
MATERIALES BÁSICOS	5,48%
UTILITIES	3,91%
DIVISAS	1,74%

Exposición Geográfica

% Patrimonio	
Holanda	22,48%
España	21,94%
U.S.A.	16,08%
Francia	9,28%
Gran Bretaña	8,42%
Alemania	6,07%
Supra Nacional	3,24%
Japon	3,05%
Irlanda	2,16%
Italia	1,46%
OTROS	2,57%

Exposición Activos

RENTA FIJA	96,12%
RENTA VARIABLE	0,64%

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 participante 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 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