

# RENTA 4 PEGASUS FI CLASE R

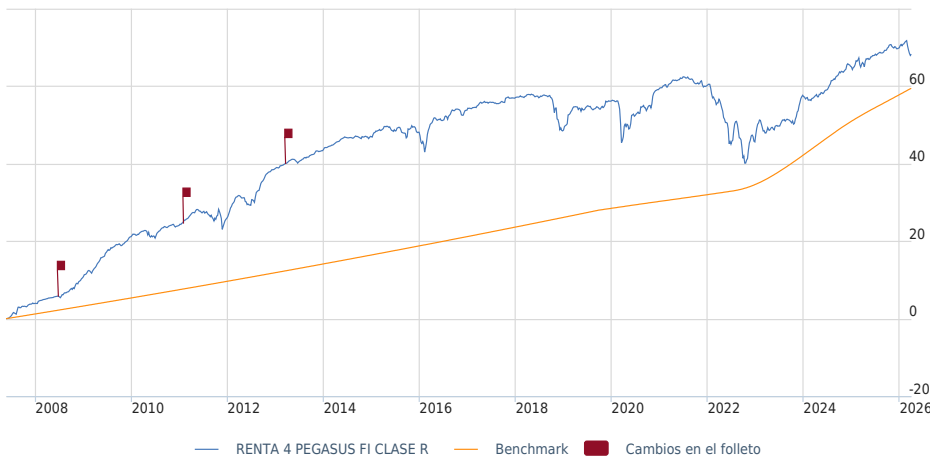
MARZO DE 2026

NIVEL RIESGO UCITS<sup>2</sup>: **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	-0,71%	-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%	-0,32%	2024
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%	-0,22%	2025
Benchmark	0,43%	0,37%	0,40%	0,38%	0,38%	0,36%	0,36%	0,36%	0,35%	0,36%	0,35%	0,36%	4,55%
Fondo	0,58%	0,58%	-2,12%										2026
Benchmark	0,36%	0,33%	0,36%										1,06%

## Comentario del Gestor

Renta 4 Pegasus cierra el trimestre con una caída 1% (0,9% en la clase I y P) debido a la subida de tipos de interés. El primer trimestre de 2026 estuvo marcado por un cambio drástico en el sentimiento del inversor. Tras un inicio de año relativamente constructivo, la escalada de tensiones geopolíticas en el Medio Oriente a finales de febrero redefinió por completo el panorama, afectando negativamente tanto a la renta variable como a la renta fija.

En el mercado de divisas, el dólar se apreció durante el mes de marzo para cerrar el trimestre en 1,155€.

En el mes destacar en positivo los bonos americanos a corto plazo (por la recuperación del dólar) y los bonos preferentes de Unión Fenosa. En negativo, mencionar a los futuros de Eurostoxx y los bonos de más largo plazo como Glaxo Consumer Health y Mizuho.

A partir de aquí se perfilan varios escenarios en los próximos meses, muy dispares unos a otros dependiendo de la duración del conflicto, que es la clave para monitorizar en las próximas semanas.

En todo caso, como responsable del fondo Renta 4 Pegasus, no creo que debamos cambiar nuestra estrategia, ni especular sobre el tiempo de finalización de la Guerra, lo que nos podría llevar a tomar decisiones erróneas. Además, no olvidemos que estamos hablando de inversiones conservadoras, lo que lleva implícito un grado de rentabilidad futura en cualquier escenario.

Empezamos el año con una cartera de bonos de emisores de primer nivel y de medio plazo, con la intención de ir alargando duraciones, dada la discrepancia de rentabilidades entre el corto plazo (2%) y el largo plazo (+3,5%) para un mismo emisor. Y es lo que hemos hecho durante el trimestre: hemos pasado de tener una duración en la cartera alrededor de 4x a niveles entre 4x -5x que consideramos adecuado en el escenario actual.

La mayor duración de los préstamos viene acompañada de una mayor solvencia de los emisores, que compensa en gran parte esa menor visibilidad.

La exposición en bolsa no ha sido significativa durante el trimestre (entre el 0% y el 3%) como suele ser habitual en este fondo.

## 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	16.833493 €
Patrimonio del Fondo	162.606.556 €

## 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	0,96%

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2026	-0,99%	1,06%	-2,04%
3 meses	-0,99%	1,06%	-2,04%
6 meses	-0,87%	2,13%	-3,00%
1 año	1,34%	4,40%	-3,06%
3 años (anualizado)	4,20%	5,42%	-1,23%
5 años (anualizado)	0,91%	4,06%	-3,15%
10 años (anualizado)	1,13%	2,94%	-1,81%

## Datos Estadísticos

Fondo	
<b>RATIOS</b>	
Volatilidad <sup>1</sup>	2,81%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	1,50
Downside Risk <sup>1</sup>	1,57%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	2,68
<b>DESDE 24/05/2007</b>	
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	67,8%
% Meses Negativos	32,2%
Subida media	0,71%
Bajada media	-0,77%
<b>DRAWDOWN DESDE 31/03/2023</b>	
Máximo Drawdown	-2,51%

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

## Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	79,71%
USD	8,85%
GBP	8,18%
AUD	0,94%

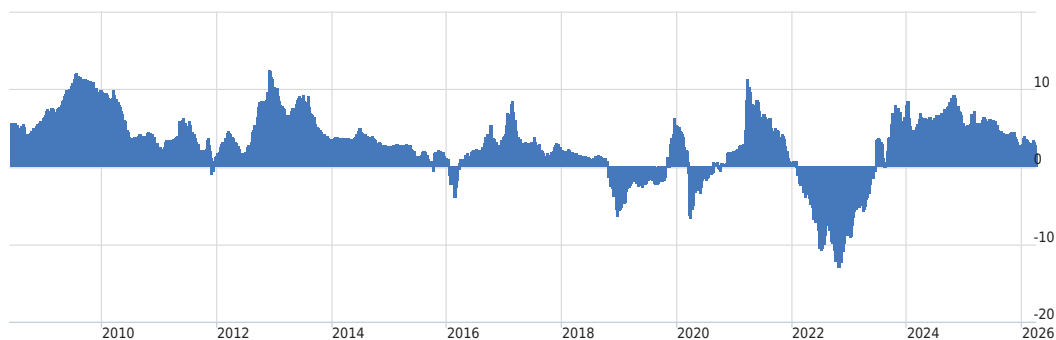


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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

TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 150626	6,54%	CLNXSM Float 08/03/27	5,03%
T 4 1/2 05/15/27	4,74%	UKT 4 1/2 06/07/28	3,58%
T 3 3/4 05/15/28	3,24%	FU. JAPANESE YEN 12,5 150626	2,95%
MIZUHO 2.096 04/08/32	2,64%	DBR 2.3 02/15/33	2,39%
NTGYSM Float PERP	2,29%	HALEON 2 1/8 03/29/34	2,22%

## Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	22,63%
GOBIERNO	20,32%
FINANCIERO	14,24%
INDUSTRIAL	12,07%
COMUNICACIONES	9,65%
CONSUMO CICLICO	6,53%
MATERIALES BÁSICOS	6,40%
UTILITIES	4,09%
DIVISAS	1,76%

## Exposición Geográfica

	% Patrimonio
Holanda	24,20%
U.S.A.	18,61%
España	15,12%
Gran Bretaña	9,89%
Francia	9,76%
Alemania	6,88%
Supra Nacional	3,39%
Japon	3,17%
Irlanda	2,24%
Italia	1,55%
OTROS	2,86%

## Exposición Activos

RENDA FIJA	97,29%
RENDA VARIABLE	0,39%

## 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](http://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.

<sup>2</sup> 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](http://www.renta4gestora.com)