

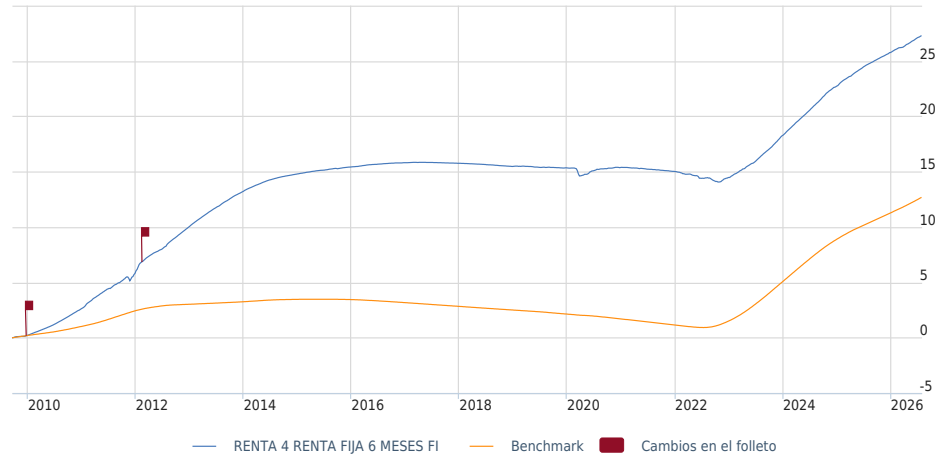
RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES FI

JULIO 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 -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%  | 0,22%  | 0,23%  | 0,21%  | 0,21% | 0,17%  | 0,18%  | 0,18%  | 0,16% | 0,16% | 2025 2,47%  |
| 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% | 2,20%       |
| Fondo     | 0,20%  | 0,16%  | 0,05%  | 0,21%  | 0,22%  | 0,20%  | 0,19% |        |        |        |       |       | 2026 1,24%  |
| Benchmark | 0,17%  | 0,15%  | 0,18%  | 0,18%  | 0,19%  | 0,19%  | 0,21% |        |        |        |       |       | 1,28%       |

Comentario del Gestor

Julio ha sido un mes de vaivén marcado, una vez más, por Oriente Próximo. La guerra entre EEUU e Irán ha vivido varias fases de escalada y distensión, y ese ritmo se ha trasladado directamente a los tipos de interés y al precio del petróleo. En el plano macroeconómico, la inflación ha dado señales de alivio en junio, aunque el nuevo repunte del precio del crudo ha elevado de nuevo las expectativas de inflación, en un contexto de evolución de la actividad económica benigno, superando las estimaciones en el caso europeo. Con todo, tanto la Reserva Federal (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) han mantenido un tono cauteloso, y el mercado sigue descontando subidas de tipos en lo que queda de año. Así, la deuda pública ha experimentado un mes de oscilaciones al ritmo de la geopolítica cerrando el mes con un incremento de las rentabilidades en toda la curva, tanto en Alemania como en EEUU, más marcado en el corto plazo, al acentuarse las expectativas de una mayor subida de tipos. Los spreads de crédito (diferencial con la deuda pública) también ampliaron, reflejando la incertidumbre geopolítica, aunque siguen en niveles relativamente exigentes. No obstante, la subida de los tipos de la deuda pública y la ampliación de los spreads hacen que, en términos de rentabilidad total, el crédito siga siendo atractivo, en un contexto en el que, además, los resultados empresariales que se están publicando son bastante positivos. No obstante, el gran volumen de emisión de deuda que están haciendo las grandes empresas tecnológicas nos hacen seguir siendo cautos respecto a la evolución de los spreads por el incremento en la oferta que esto supone. En cuanto a la inflación, con la reactivación del conflicto bélico y el repunte de los precios energéticos, los datos preliminares de inflación de julio de la Zona Euro recogen una reaceleración de una décima tanto en el índice general como el subyacente en términos anuales, hasta el 2,9% y 2,5%, respectivamente, y tras los buenos datos registrados en junio, que recogían una desaceleración de 4 décimas en la general y de dos décimas en la subyacente. La rentabilidad del fondo en el mes de julio es de 0,19%. La rentabilidad en lo que lleva de año es de 1,24%. La TIR es de 2,84% y la Duración es de 0,37.

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. |
| Depositorio           | Renta 4 Banco S.A.         |
| Auditor               | Ernst & Young              |
| Divisa                | EUR                        |

Patrimonio

|                      |                 |
|----------------------|-----------------|
| Valor Liquidativo    | 12,732639 €     |
| Patrimonio del Fondo | 1.548.440.770 € |

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             | 0,60% | 0,58%     |
| 6 meses             | 1,03% | 1,10%     |
| 1 año               | 2,10% | 2,14%     |
| 3 años (anualizado) | 3,06% | 2,93%     |
| 5 años (anualizado) | 2,02% | 2,14%     |

Datos Estadísticos

| Fondo                      |        |
|----------------------------|--------|
| RATIOS                     |        |
| Volatilidad <sup>1</sup>   | 0,26%  |
| Ratio Sharpe <sup>1</sup>  | 11,64  |
| Downside Risk <sup>1</sup> | 0,10%  |
| Ratio Sortino <sup>1</sup> | 31,22  |
| Retorno en exceso          |        |
| Correlación <sup>1</sup>   | 0,319  |
| Ratio Treynor <sup>1</sup> | 0,031  |
| R Cuadrado <sup>1</sup>    | 0,101  |
| DESDE 17/09/2009           |        |
| Mejor Mes                  | 0,83%  |
| Peor Mes                   | -0,56% |
| % Meses Positivos          | 72,4%  |
| % Meses Negativos          | 27,6%  |
| Subida media               | 0,18%  |
| Bajada media               | -0,05% |
| DRAWDOWN DESDE 31/07/2023  |        |
| Máximo Drawdown            | -0,03% |
| Tiempo en recuperar        | 5 días |

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

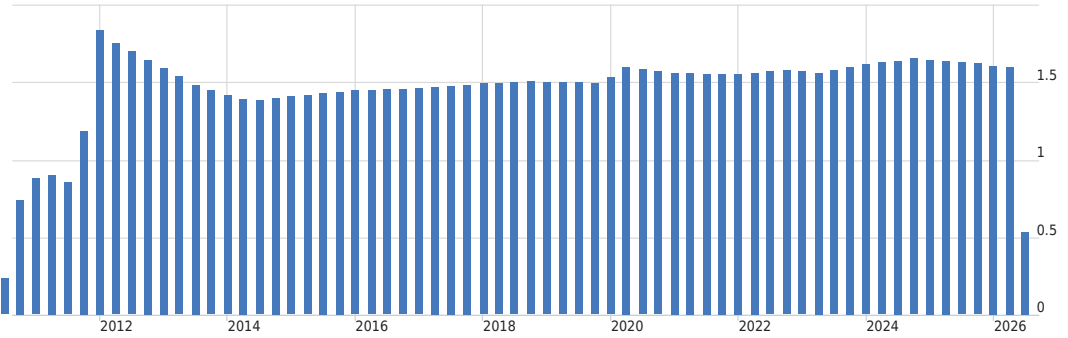


Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

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 |
|---------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| MO 2.2 06/15/27           | 1,93%        | CEZCP 0 7/8 12/02/26 | 1,79%        |
| JPM 1.638 05/18/28        | 0,90%        | IFF 1.8 09/25/26     | 0,83%        |
| 177663NFLX 3 5/8 05/15/27 | 0,74%        | AMCR 1 1/2 01/15/27  | 0,71%        |
| BBVASM 0 1/2 01/14/27     | 0,64%        | KO 1 1/8 03/09/27    | 0,56%        |
| AMXLMM 0 3/4 06/26/27     | 0,51%        | PRE 1 1/4 09/15/26   | 0,46%        |

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](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 elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

<sup>2</sup> 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.