

RENTA 4 GLOBAL ACCIONES FI

DICIEMBRE DE 2025 NIVEL RIESGO UCITS²: 1 2 3 4 5 6 7

Resumen de la política de inversión

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 80% MSCI World Index y 20% MSCI Emerging Markets. El Fondo invierte más del 75% de la exposición total en Renta Variable, de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. El resto de la exposición total se invertirá en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, sin predeterminación en cuanto a rating de emisores o emisiones (incluyendo no calificados). La duración media de la cartera de Renta Fija oscilará entre 0-5 años. La exposición al riesgo divisa será del 30-100% de la exposición total.

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
-0,33%	2,28%	4,34%	1,41%	-0,04%	3,64%	1,12%	2,28%	-2,44%	3,34%	-0,52%	2,88%	2021
0,51%	2,53%	5,00%	1,70%	-0,24%	4,34%	-0,04%	2,81%	-2,33%	5,05%	-0,65%	3,07%	19,24%
1,72%	3,04%	4,64%	1,91%	0,56%	3,08%	0,45%	2,40%	-2,35%	3,90%	-0,80%	2,30%	23,68%
-7,00%	-1,98%	2,81%	-2,39%	-1,66%	-5,48%	9,50%	-3,86%	-7,43%	4,62%	5,81%	-5,77%	2022
-3,24%	-2,61%	2,61%	-3,25%	-1,81%	-6,27%	9,09%	-2,12%	-7,52%	4,08%	3,71%	-7,39%	-13,57%
-6,03%	-1,76%	2,82%	-2,69%	-1,77%	-7,09%	8,91%	-2,28%	-7,52%	4,98%	3,18%	-5,38%	-15,01%
7,22%	-0,55%	1,17%	-0,73%	-0,31%	3,55%	1,98%	-2,64%	-3,56%	-5,04%	6,21%	5,25%	2023
5,66%	-0,98%	0,32%	-0,46%	2,27%	2,72%	2,92%	-1,77%	-1,78%	-3,12%	5,81%	2,97%	12,38%
5,50%	0,14%	-1,21%	-0,87%	1,22%	2,56%	2,69%	-2,15%	-2,28%	-4,73%	6,29%	5,25%	15,03%
0,98%	4,10%	1,17%	-4,02%	0,11%	1,23%	0,63%	2,03%	1,55%	-2,18%	3,09%	-0,01%	2024
1,95%	4,69%	2,96%	-2,07%	1,85%	3,49%	0,48%	0,07%	1,68%	0,07%	5,77%	0,29%	8,78%
0,91%	2,96%	3,31%	-2,13%	2,17%	0,74%	1,21%	-0,21%	1,23%	-0,72%	5,21%	-1,60%	23,11%
4,06%	-1,73%	-8,48%	-3,93%	4,43%	-0,36%	3,27%	0,18%	1,75%	3,92%	-0,34%	0,09%	13,58%
1,93%	-0,36%	-7,34%	-4,03%	5,39%	0,84%	4,34%	-0,21%	3,40%	4,48%	-1,07%	0,01%	2025
3,76%	-1,53%	-6,46%	-3,21%	5,77%	0,58%	2,94%	0,43%	1,77%	2,65%	-0,60%	0,45%	2,09%
												6,84%
												6,12%

Comentario del Gestor

La “magia” de la inteligencia artificial se ha trasladado a los mercados y explica buena parte del tono claramente alcista: el S&P 500 acumula una subida de más del 80% desde octubre de 2022 tras encadenar avances muy elevados en 2023, 2024 y 2025, un patrón poco frecuente en la historia y comparable, por similitud tecnológica, a finales de los noventa (Internet). La diferencia relevante hoy es doble: las grandes tecnológicas generan flujos de caja masivos (a diferencia de muchas “puntocom”) y, además, el rally se apoya en un segundo motor potente, la combinación de políticas monetarias y fiscales expansivas (déficits altos y apoyo de bancos centrales vía compras de deuda). Pese a las alertas de analistas como Dalio, Taleb o Burry sobre complacencia y riesgos de correcciones (del 5% al 20%), el artículo defiende que el sesgo positivo puede continuar al menos en la primera parte de 2026 por tres razones: la economía no muestra señales de recesión (PIB de Estados Unidos del tercer trimestre por encima de lo esperado y previsiones de crecimiento global moderado), el rally es más amplio que solo IA (bancos y “economía real” han subido con fuerza) y, precisamente, el buen comportamiento del sector financiero sugiere confianza en un ciclo macro saludable. De cara a 2026 se anticipa más rotación desde tecnología hacia calidad, mayor interés por “small caps” y emergentes, y un “show me the money” para la IA con grandes salidas a bolsa previstas; con la idea de fondo de que, más allá de la volatilidad, serán los beneficios empresariales los que terminen marcando el rumbo.

Datos del Fondo

Categoría	Renta Variable Global
Benchmark	MSCI World (80%), MSCI Emerging Markets (20%)
Fecha de constitución	10/07/2015
Nº reg. CNMV	4885
ISIN	ES0173128002
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
Depositorio	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	18,978 €
Patrimonio del Fondo	51.284.587 €

Comisiones

Comisión de gestión	1,50%
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	1,67%

Rentabilidades

2025	2,09%
3 meses	2,93%
6 meses	8,83%
1 año	2,09%
3 años (anualizado)	7,66%
5 años (anualizado)	5,16%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	11,83%
Ratio Sharpe ¹	0,65
Downside Risk ¹	8,77%
Ratio Sortino ¹	0,87
Retorno en exceso	
Beta ¹	0,789
Alpha ¹	-4,016
Correlación ¹	0,816
Ratio Treynor ¹	0,097
R Cuadrado ¹	0,664
DESDE 10/07/2015	
Mejor Mes	13,66%
Peor Mes	-13,15%
% Meses Positivos	61,1%
% Meses Negativos	38,9%
Subida media	2,90%
Bajada media	-3,05%
DRAWDOWN DESDE 31/12/2022	
Máximo Drawdown	-20,22%
Tiempo en recuperar	-

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
USD	49,40%
EUR	17,18%
JPY	7,86%
SEK	4,69%
GBP	4,54%
CHF	3,60%
HKD	2,47%
MXN	1,42%
DKK	1,11%
NOK	0,83%
OTROS	0,21%



Celso Otero - Gestor del Fondo

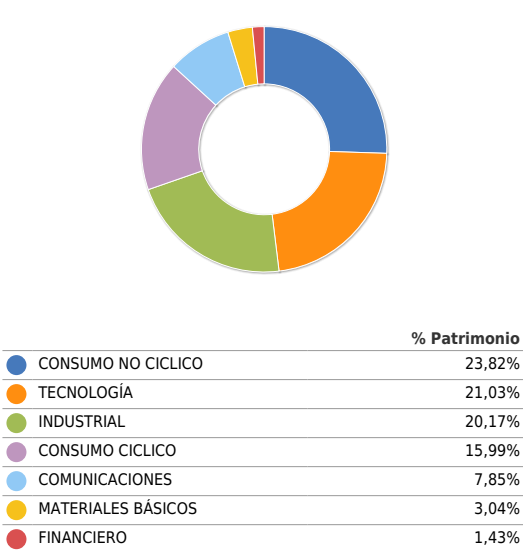
Licenciado en Economía por la universidad de Alcalá (UAH)

900 92 44 54
@celsootero

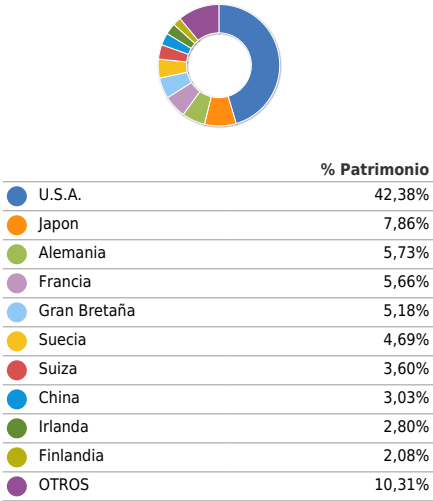
Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
Tencent Holdings Ltd	1,52%	Thermo Fisher Scientific Inc	1,48%
FANUC Corp	1,47%	Rockwell Automation Inc	1,45%
Broadcom Inc	1,35%	L'Oréal SA	1,35%
Entegris Inc	1,22%	Cognex Corp	1,19%
Rational AG	1,16%	Wartsila OYJ Abp	1,12%

Exposición Sectorial



Exposición Geográfica



Política de inversión

El Fondo invierte más del 75% de la exposición total en Renta Variable, de cualquier capitalización y sector, principalmente de emisores/mercados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores y/o mercados de países emergentes. El resto de la exposición total se invertirá en activos de Renta Fija pública y/o privada de emisores/mercados de la OCDE, sin predeterminación en cuanto a rating de emisores o emisiones (incluyendo no calificados). La duración media de la cartera de Renta Fija oscilará entre 0-5 años. La exposición al riesgo divisa será del 30-100% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del 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, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. El participante podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria. Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 14:30 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada

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.