

# RENTA 4 GLOBAL ACCIONES FI

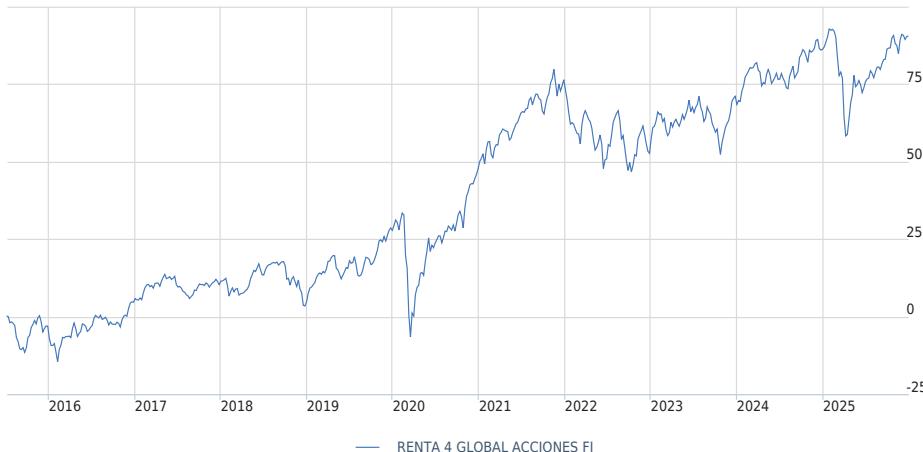
DICIEMBRE DE 2025

NIVEL RIESGO UCITS<sup>2</sup>: 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%	
1,72%	3,04%	4,64%	1,91%	0,56%	3,08%	0,45%	2,40%	-2,35%	3,90%	-0,80%	2,30%	
-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%	
-6,03%	-1,76%	2,82%	-2,69%	-1,77%	-7,09%	8,91%	-2,28%	-7,52%	4,98%	3,18%	-5,38%	
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%	
5,50%	0,14%	-1,21%	-0,87%	1,22%	2,56%	2,69%	-2,15%	-2,28%	-4,73%	6,29%	5,25%	
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%	
0,91%	2,96%	3,31%	-2,13%	2,17%	0,74%	1,21%	-0,21%	1,23%	-0,72%	5,21%	-1,60%	
4,06%	-1,73%	-8,48%	-3,93%	4,43%	-0,36%	3,27%	0,18%	1,75%	3,92%	-0,34%	0,09%	2025
1,93%	-0,36%	-7,34%	-4,03%	5,39%	0,84%	4,34%	-0,21%	3,40%	4,48%	-1,07%	0,01%	
3,76%	-1,53%	-6,46%	-3,21%	5,77%	0,58%	2,94%	0,43%	1,77%	2,65%	-0,60%	0,45%	

## Datos del Fondo

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

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	18.978 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	51.284.587 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	1,50%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	Sin comisión
<b>Comisión de depósito</b>	0,10%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión
<b>Comisión TER/OGC</b>	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%

## 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 "punto.com") 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 Estadísticos

Fondo	
<b>RATIOS</b>	
Volatilidad <sup>1</sup>	11,83%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	0,65
Downside Risk <sup>1</sup>	8,77%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	0,87
Retorno en exceso	-4,75%
Beta <sup>1</sup>	0,789
Alpha <sup>1</sup>	-4,016
Correlación <sup>1</sup>	0,816
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,097
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,664
<b>DESDE 10/07/2015</b>	
Mejor Mes	13,66%
Peor Mes	-13,15%
% Meses Positivos	61,1%
% Meses Negativos	38,9%
Subida media	2,90%
Bajada media	-3,05%
<b>DRAWDOWN DESDE 31/12/2022</b>	
Máximo Drawdown	-20,22%
Tiempo en recuperar	-

<sup>1</sup> 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

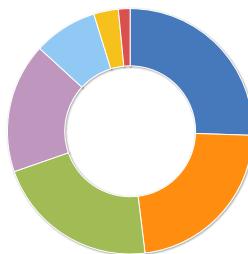
Licenciado en Economía por la universidad de Alcalá (UAH)

900 92 44 54  
@celsooter

## 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%	LOreal SA	1,35%
Entegris Inc	1,22%	Cognex Corp	1,19%
Rational AG	1,16%	Wartsila OYJ Abp	1,12%

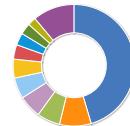
## Exposición Sectorial



## % Patrimonio

CONSUMO NO CICLICO	23,82%
TECNOLOGÍA	21,03%
INDUSTRIAL	20,17%
CONSUMO CICLICO	15,99%
COMUNICACIONES	7,85%
MATERIALES BÁSICOS	3,04%
FINANCIERO	1,43%

## Exposición Geográfica



	% Patrimonio
U.S.A.	42,38%
Japón	7,86%
Alemania	5,73%
Francia	5,66%
Gran Bretaña	5,18%
Suecia	4,69%
Suiza	3,60%
China	3,03%
Irlanda	2,80%
Finlandia	2,08%
OTROS	10,31%

## 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](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 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.