

RENTA 4 PEGASUS FI CLASE R

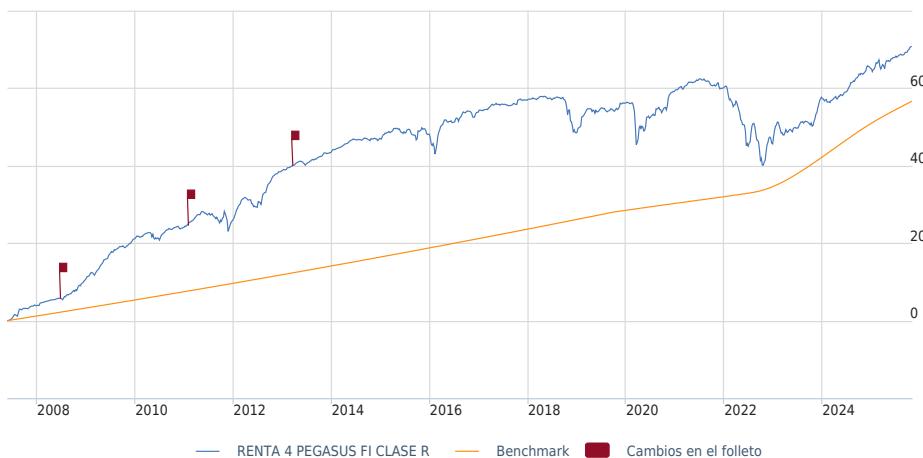
OCTUBRE DE 2025

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%	0,35%	0,36%	2025 3,44%
Benchmark	0,43%	0,37%	0,40%	0,38%	0,38%	0,36%	0,36%	0,36%	0,35%	0,36%			3,81%

Comentario del Gestor

Renta 4 Pegasus suma +0,7% en el mes de octubre, lo que implica una rentabilidad desde principios de año de +3,4% (clase R) y +3,9% (clase I).

El mes de octubre no ha traído novedades importantes, más bien una continuación de la tendencia de meses precedentes. Mercados de renta variable alcistas, apoyados por unos resultados en líneas generales mejor de lo estimado (crecimiento de +16% en USA, +1% en Europa) y con un claro liderazgo de las empresas de tecnología ligadas a la Inteligencia Artificial. Este mes hemos conocido muchos acuerdos entre estas compañías (Open AI/Microsoft/Nvidia/Oracle ...) que han impulsado sin duda las cotizaciones de este sector.

En el lado macroeconómico, no hemos tenido datos en USA debido al "shutdown" (cierre) del gobierno americano. El debate entre menor crecimiento (especialmente en el mercado laboral) y una inflación todavía no controlada llevó a la FED a rebajar tipos de interés como se esperaba (la política monetaria actual es restrictiva), pero avisó al mercado de que no diera por hecho próximas bajadas; éstas dependerán de los datos futuros.

En Europa, no ha habido grandes novedades. El BCE podría mantenerse en los tipos del 2% en los próximos meses.

Los mercados de renta fija han mostrado ligeras caídas de los yield de los bonos, lo que ha beneficiado a la valoración de la cartera del fondo.

Habrá que destacar el oro que sigue su particular rally y este mes ha marcado un nuevo máximo histórico en casi los 4.400 dólares.

Los activos que más nos han aportado en el mes ha sido la deuda pública americana y el bono de Cellnex mientras que en el lado negativo mencionar los futuros de yenes (cobertura) y bono de Naturgy.

No hemos hecho cambios en la cartera del fondo, que está invertido en una cartera diversificada de bonos de renta fija. La TIR es del 3,3% y la duración de 4,3x.

En renta variable, tenemos una exposición del 2% mediante la compra de futuros de Eurostoxx.

No esperamos grandes cambios en la estrategia a corto plazo.

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	17,088673 €
Patrimonio del Fondo	173.321.864 €

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	3,44%	3,81%	-0,38%
3 meses	1,34%	1,08%	0,26%
6 meses	2,23%	2,17%	0,05%
1 año	4,43%	4,73%	-0,30%
3 años (anualizado)	6,58%	5,39%	1,19%
5 años (anualizado)	2,06%	3,81%	-1,75%
10 años (anualizado)	1,36%	2,84%	-1,48%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	3,59%
Ratio Sharpe ¹	1,83
Downside Risk ¹	1,72%
Ratio Sortino ¹	3,82
DESDE 24/05/2007	
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	68,5%
% Meses Negativos	31,5%
Subida media	0,72%
Bajada media	-0,77%
DRAWDOWN DESDE 31/10/2022	
Máximo Drawdown	-3,26%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Rolling de rentabilidad a 12 meses



Mayores posiciones

IDRSM 2.9 02/01/26	8,97%	TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 151225	6,16%
CLNXSM Float 08/03/27	4,78%	T 4 1/2 05/15/27	4,50%
UKT 4 1/2 06/07/28	3,41%	BAC 3.485 03/10/34	3,36%
T 3 3/4 05/15/28	3,07%	FU. JAPANESE YEN 12,5 151225	2,80%
MIZUHO 2.096 04/08/32	2,53%	DBR 2.3 02/15/33	2,33%

Exposición Divisas

% Patrimonio	
EUR	80,90%
USD	8,39%
GBP	7,80%
AUD	0,83%



Miguel Jiménez - 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

Exposición Sectorial

% Patrimonio	
GOBIERNO	19,32%
CONSUMO NO CICLICO	19,31%
FINANCIERO	13,77%
INDUSTRIAL	10,79%
TECNOLOGÍA	8,97%
COMUNICACIONES	8,68%
CONSUMO CICLICO	6,00%
MATERIALES BÁSICOS	5,46%
UTILITIES	3,88%
DIVISAS	1,75%

Exposición Geográfica

% Patrimonio	
Holanda	21,88%
España	21,78%
U.S.A.	18,04%
Francia	9,38%
Gran Bretaña	8,35%
Alemania	6,05%
Supra Nacional	3,22%
Japón	3,04%
Irlanda	2,16%
Italia	1,45%
OTROS	2,57%

Exposición Activos

RENTA FIJA	97,29%
RENTA VARIABLE	0,63%

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