

RENTA 4 PEGASUS FI CLASE R

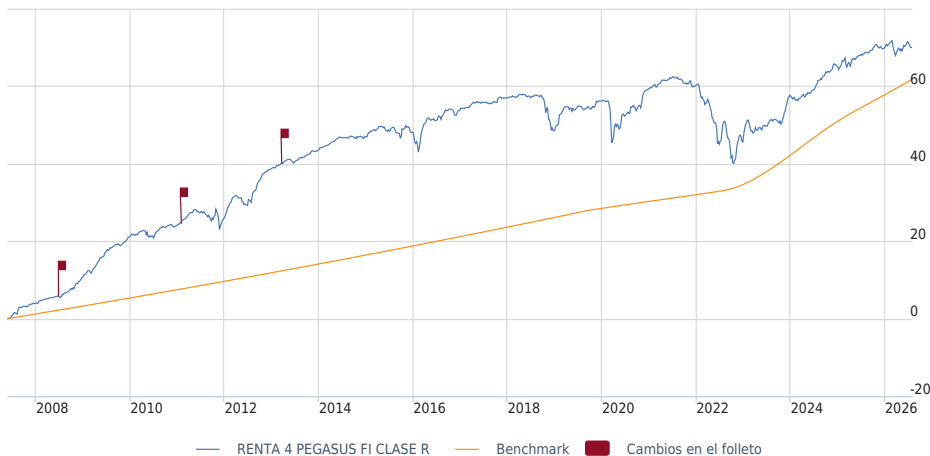
JULIO DE 2026

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	-0,71%	-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%	0,64%	0,83%	0,44%	-0,93%						2026
Benchmark	0,36%	0,33%	0,36%	0,35%	0,36%	0,36%	0,38%						2,53%

Comentario del Gestor

Renta 4 Pegasus cede +0,8% en el mes de julio lo que implica una rentabilidad de + 0,5% desde principios de año en la clase retail (+0,6% en la clase I y P).

Iniciamos el semestre con muchas de las incertidumbres que hemos tenido en los primeros 6 meses, destacando el desenlace y consecuencias de la guerra en Oriente Medio. Si bien es verdad que en Ucrania las hostilidades continúan 4 años después y el mercado se ha acostumbrado a vivir con ellas, en el caso de Irán las consecuencias son diferentes debido a su impacto sobre el precio del petróleo (este mes al alza, superando en algún momento los 100 \$ el barril), las expectativas de inflación y la decisión de tipos de interés de los bancos centrales. A ello hay que sumarle que la retórica sobre la IA no ha favorecido a los mercados, sino más bien al contrario con caídas notables en los índices vinculados a esta narrativa, entre los que destacan los semiconductores a pesar publicar resultados que reflejan resultados espectaculares.

Este mes la caída del valor liquidativo del fondo tiene que ver con los bonos de mayor duración debido a la subida de tipos de interés comentada. Hay que tener en cuenta que estamos en niveles máximos de tipos de interés y vemos poco margen de mayores subidas (frente a las expectativas) en la zona euro. Hay que tener en cuenta que las subidas del precio del petróleo, inflación y tipos de interés podrían tener una segunda derivada en forma de menor crecimiento que llevaría a menores tipos en el medio plazo.

Si que al igual que en renta variable empezamos a ver ampliación de spreads en algunos valores ligados a la inteligencia artificial debido a las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones requeridas. Por ejemplo, Alphabet y Amazon han sufrido ampliaciones de spread de 20 pb en las últimas semanas.

La cartera está invertida en una cartera diversificada de bonos de primer nivel. La rentabilidad futura vendrá en gran parte de mantener nuestras inversiones e ir cobrando los cupones.

Seguimos priorizando la solvencia de los emisores de los bonos debido a que los spreads de crédito están muy ajustados. Sobre la duración de la cartera hemos matizado un poco la duración de la misma con la venta de futuros de bono americano.

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 SGIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Deloitte
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	16,996524 €
Patrimonio del Fondo	152.921.578 €

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	-0,03%	2,53%	-2,56%
3 meses	0,30%	1,09%	-0,79%
6 meses	-0,60%	2,16%	-2,76%
1 año	0,79%	4,37%	-3,58%
3 años (anualizado)	3,89%	5,29%	-1,40%
5 años (anualizado)	0,94%	4,27%	-3,33%
10 años (anualizado)	1,11%	3,02%	-1,91%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	2,90%
Ratio Sharpe ¹	1,34
Downside Risk ¹	1,63%
Ratio Sortino ¹	2,40
DESDE 24/05/2007	
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	68,0%
% Meses Negativos	32,0%
Subida media	0,71%
Bajada media	-0,77%
DRAWDOWN DESDE 31/07/2023	
Máximo Drawdown	-2,51%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	77,42%
USD	8,40%
GBP	7,21%
AUD	1,03%

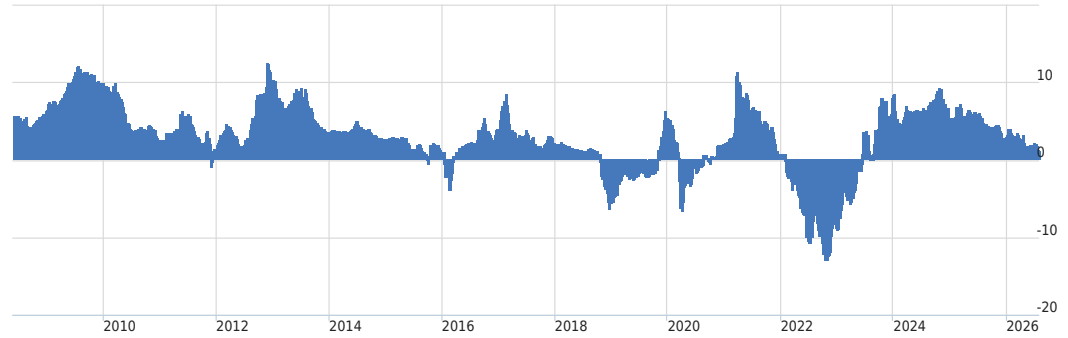


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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

CLNXSM Float 08/03/27	5,42%	T 4 1/2 05/15/27	5,00%
UKT 4 1/2 06/07/28	3,85%	T 3 3/4 05/15/28	3,40%
FU. JAPANESE YEN 12,5 140926	3,13%	MIZUHO 2.096 04/08/32	2,79%
NTGYSM Float PERP	2,43%	HALEON 2 1/8 03/29/34	2,40%
PRXNA 1.985 07/13/33	2,33%	DGELN 1 7/8 06/08/34	2,10%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	22,83%
GOBIERNO	18,48%
INDUSTRIAL	12,95%
FINANCIERO	12,31%
COMUNICACIONES	8,74%
MATERIALES BÁSICOS	6,89%
CONSUMO CICLICO	5,61%
UTILITIES	4,36%
DIVISAS	1,88%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
Holanda	25,83%
U.S.A.	17,44%
España	14,88%
Francia	10,47%
Gran Bretaña	9,00%
Alemania	4,58%
Japon	3,37%
Supra Nacional	2,64%
Irlanda	2,40%
Luxemburgo	1,47%
OTROS	1,96%

Exposición Activos

RENTA FIJA	93,65%
RENTA VARIABLE	0,41%

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

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