

# RENDA 4 VALOR RELATIVO FI CLASE R

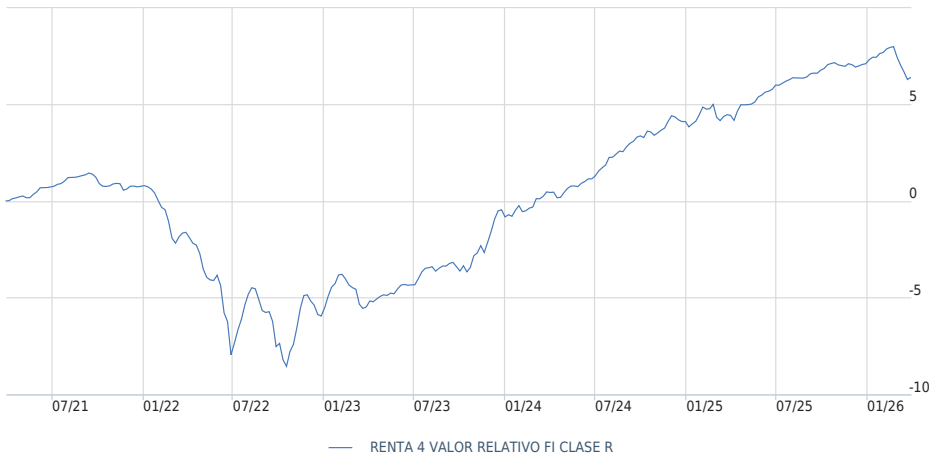
MARZO DE 2026

NIVEL RIESGO UCITS<sup>2</sup>: **1** 2 3 4 5 6 7

## Resumen de la política de inversión

El Fondo podrá realizar sus inversiones directa o indirectamente (hasta un 10% de patrimonio a través de IIC). Para la Renta Fija no existe predeterminación por tipo de activos, por lo que hasta el 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. El equipo gestor implementará estrategias de gestión alternativa mediante estrategias de valor relativo, es decir, tomando simultáneamente posiciones compradoras o vendedoras. El nivel de volatilidad medio estará entre el 4% y el 6% anual. El objetivo de rentabilidad anual no garantizada, será alcanzar el EONIA más 250 pb.

## Últimos 5 años



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Tabla de Comportamiento

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	
-0,44%	-1,82%	-0,13%	-1,10%	-1,28%	-4,57%	3,37%	-0,26%	-2,25%	0,17%	2,69%	-1,04%	<b>2022</b>	<b>-6,70%</b>
1,79%	-0,18%	-0,84%	0,47%	0,26%	0,27%	1,01%	0,08%	-0,07%	0,09%	1,05%	1,79%	<b>2023</b>	<b>5,84%</b>
0,41%	-0,23%	0,84%	-0,24%	0,45%	0,40%	1,06%	0,36%	0,80%	-0,02%	0,81%	-0,02%	<b>2024</b>	<b>4,68%</b>
0,39%	0,46%	-0,58%	0,57%	0,38%	0,34%	0,43%	0,09%	0,31%	0,43%	-0,02%	-0,02%	<b>2025</b>	<b>2,82%</b>
0,51%	0,34%	-1,51%										<b>2026</b>	<b>-0,67%</b>

## Comentario del Gestor

Si empezábamos el año 2026 con la geopolítica tomando el protagonismo en los titulares, los ataques de EEUU e Israel contra Irán el último día de febrero han traído un nuevo conflicto armado al escenario, constatación de que vivimos en un mundo donde es esperable una mayor fricción internacional y donde el libre comercio y las normas internacionales han dado paso a las zonas de influencia y la pugna por el aseguramiento de suministros. Cerramos el mes con el conflicto sin resolver. Actualmente hay algún intento de negociaciones diplomáticas, mientras que, por otro lado, EEUU podría estar planteando también la salida del conflicto aún con el estrecho de Ormuz cerrado. De darse este último caso se abren muchas incógnitas, entre ellas cuál será la reacción de Israel o si las negociaciones diplomáticas podrán conseguir una apertura del estrecho. En cualquier caso, la destrucción de infraestructuras que ya se ha producido tendrá efectos a largo plazo (por ejemplo, Qatar Energy estima en 3-5 años el tiempo necesario para reparar sus infraestructuras dañadas). Cuanto más se alargue el conflicto y, en concreto, la disrupción de los mercados energéticos y de materias primas, mayor será el impacto del incremento de sus precios en la inflación y en el crecimiento económico, dejando a los bancos centrales en una mala posición al tener que calibrar mucho sus movimientos en política monetaria. Aunque tratándose de un shock de oferta, un endurecimiento de la política monetaria no va a ayudar a reducir la inflación, los bancos centrales también juegan con las expectativas, por lo que, si el conflicto se alarga, acabarán subiendo sus tipos de interés, a pesar de que tengan que hacer esto en un escenario en el que el crecimiento económico se va a ver dañado.

Estrategias: Bonos vinculados a inflación EEUU, Italiana y España. Relativo largo Italia y corto Francia. Aprovechando la flexibilidad del fondo para adaptarnos a este entorno de mucha volatilidad.

Divisas: cobertura en USD. Tácticos largos en deuda alemana.

La rentabilidad del fondo en el mes de marzo es de -1,51%. La rentabilidad en lo que lleva de año es de -0,67%. La TIR es de 4,36% y la Duración es de 2,63.

## Datos del Fondo

<b>Categoría</b>	Retorno Absoluto
<b>Fecha de constitución</b>	06/04/2010
<b>Nº reg. CNMV</b>	4221
<b>ISIN</b>	ES0128522002
<b>Gestora</b>	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
<b>Depositario</b>	Renta 4 Banco S.A.
<b>Auditor</b>	Ernst & Young
<b>Divisa</b>	EUR

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	15,584449 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	341.561.117 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	0,85%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	9,00%
<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>	0,95%

## Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
2026	-0,67%	1,18%	-1,85%
3 meses	-0,67%	1,18%	-1,85%
6 meses	-0,31%	2,38%	-2,70%
1 año	1,86%	4,92%	-3,06%
3 años (anualizado)	3,95%	5,95%	-2,00%
5 años (anualizado)	1,27%	4,58%	-3,32%
10 años (anualizado)	2,25%	3,45%	-1,21%

## Datos Estadísticos

### RATIOS

Volatilidad <sup>1</sup>	1,96%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	2,02
Downside Risk <sup>1</sup>	0,99%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	3,99

Retorno en exceso	-3,06%
Correlación <sup>1</sup>	0,072
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,016
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,005

### DESDE 01/02/2011

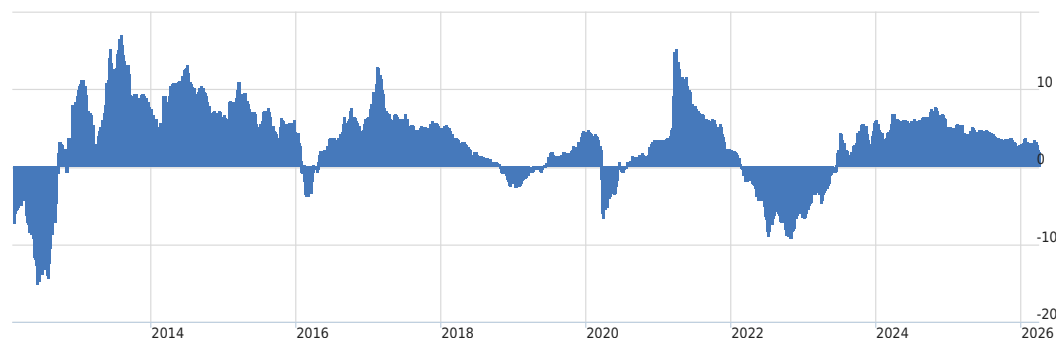
Mejor Mes	4,78%
Peor Mes	-6,83%
% Meses Positivos	67,6%
% Meses Negativos	32,4%

### DRAWDOWN DESDE 31/03/2023

Máximo Drawdown	-1,75%
-----------------	--------

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

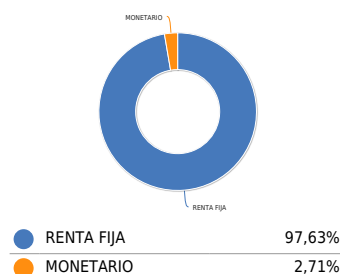
## Rolling de rentabilidad a 12 meses



## Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
CEPSA 4 1/8 04/11/31	2,96%	BBVASM Float PERP	2,24%
AIB 2 7/8 05/30/31	2,10%	TELEFO 6.135 PERP	2,09%
ENELIM 6 5/8 PERP	2,01%	CABKSM 6 1/4 02/23/33	1,74%
PAG TALGO VTO 23/07/2026	1,74%	ISPIM 6.184 02/20/34	1,72%
FU. EURO FX 125000 150626	1,69%	ABANCA 8 3/8 09/23/33	1,66%

## Exposición Activos



## Exposición Sectorial

	% Patrimonio
FINANCIERO	45,35%
GOBIERNO	19,92%
INDUSTRIAL	8,09%
CONSUMO NO CICLICO	7,06%
UTILITIES	6,58%
DIVISAS	5,74%
COMUNICACIONES	5,01%
CONSUMO CICLICO	1,46%
MATERIALES BÁSICOS	1,01%
CONSTRUCCIÓN	0,12%

## Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	31,41%
Italia	28,98%
Alemania	5,51%
Holanda	5,28%
Francia	5,04%
Gran Bretaña	3,74%
Irlanda	2,56%
Grecia	2,31%
U.S.A.	2,12%
Portugal	1,93%
OTROS	11,44%



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

## Política de inversión

El Fondo invierte 0%-100% de la exposición total en renta variable y/o renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), sin predeterminación por tipo de activos por lo que hasta el 100% de la exposición total podrá ser renta fija de baja calidad. El riesgo divisa será 0%-100% de la exposición total. Se implementarán estrategias alternativas de valor relativo en la gestión de las inversiones. El objetivo del Fondo es una volatilidad máxima del 6% anual que, en condiciones actuales de mercado, se corresponde con una rentabilidad anual no garantizada de EONIA + 250 p.b.. Dicha rentabilidad dependerá de la situación del mercado en cada momento. El Fondo podrá realizar sus inversiones directa o indirectamente (hasta un 10% de patrimonio a través de IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la gestora). La exposición máxima a 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 en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión 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](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.