

RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES FI

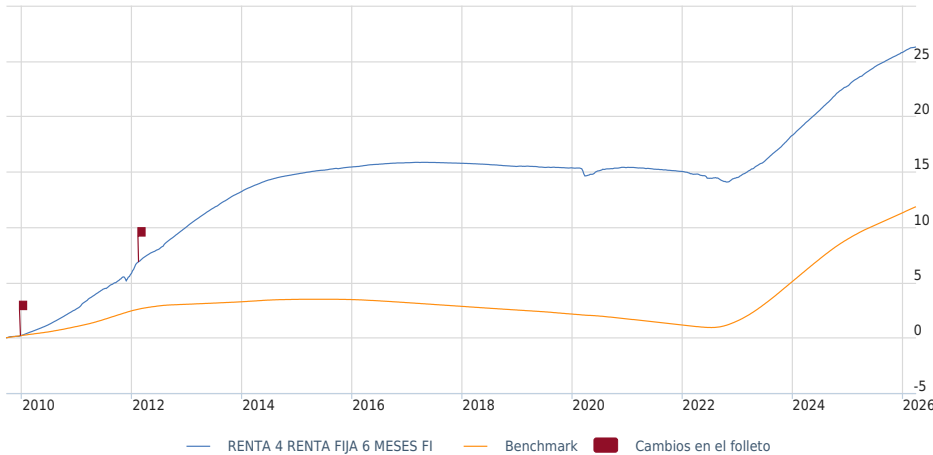
MARZO DE 2026

NIVEL RIESGO UCITS²: **1** 2 3 4 5 6 7

Resumen de la política de inversión

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 3 meses. El objetivo de gestión es mantener el principal y obtener una rentabilidad acorde con los tipos del mercado monetario.

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	-0,05%	-0,13%	-0,04%	-0,07%	-0,05%	-0,22%	0,06%	-0,06%	-0,20%	-0,07%	0,20%	0,14%	2022
Benchmark	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,02%	0,00%	0,03%	0,08%	0,12%	0,15%	0,18%	2022
Fondo	0,18%	0,20%	0,22%	0,23%	0,23%	0,19%	0,33%	0,33%	0,29%	0,33%	0,35%	0,38%	2023
Benchmark	0,20%	0,20%	0,25%	0,26%	0,29%	0,29%	0,31%	0,32%	0,32%	0,34%	0,33%	0,33%	2023
Fondo	0,32%	0,30%	0,33%	0,31%	0,31%	0,30%	0,35%	0,31%	0,35%	0,33%	0,26%	0,21%	2024
Benchmark	0,33%	0,31%	0,33%	0,32%	0,32%	0,31%	0,31%	0,30%	0,28%	0,27%	0,25%	0,24%	2024
Fondo	0,31%	0,21%	0,21%	0,22%	0,23%	0,21%	0,21%	0,17%	0,18%	0,18%	0,16%	0,16%	2025
Benchmark	0,23%	0,19%	0,21%	0,18%	0,18%	0,16%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%	2025
Fondo	0,20%	0,16%	0,05%										2026
Benchmark	0,17%	0,15%	0,18%										2026

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.

La rentabilidad del fondo en el mes de marzo es de 0,05%. La rentabilidad en lo que lleva de año es de 0,42%. La TIR es de 2,62% y la Duración es de 0,32.

Datos del Fondo

Categoría	Renta Fija a Corto Plazo
Fecha de constitución	17/09/2009
Nº reg. CNMV	4159
ISIN	ES0128520006
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	12,629638 €
Patrimonio del Fondo	1.431.279.125 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,20%
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	0,31%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark
3 meses	0,42%	0,51%
6 meses	0,92%	1,02%
1 año	2,16%	2,07%
3 años (anualizado)	3,12%	3,06%
5 años (anualizado)	1,83%	1,94%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	0,26%
Ratio Sharpe ¹	11,99
Downside Risk ¹	0,12%
Ratio Sortino ¹	26,84
Retorno en exceso	0,08%
Correlación ¹	0,281
Ratio Treynor ¹	0,033
R Cuadrado ¹	0,079
DESDE 17/09/2009	
Mejor Mes	0,83%
Peor Mes	-0,56%
% Meses Positivos	71,9%
% Meses Negativos	28,1%
Subida media	0,18%
Bajada media	-0,05%
DRAWDOWN DESDE 31/03/2023	
Máximo Drawdown	-0,03%
Tiempo en recuperar	5 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

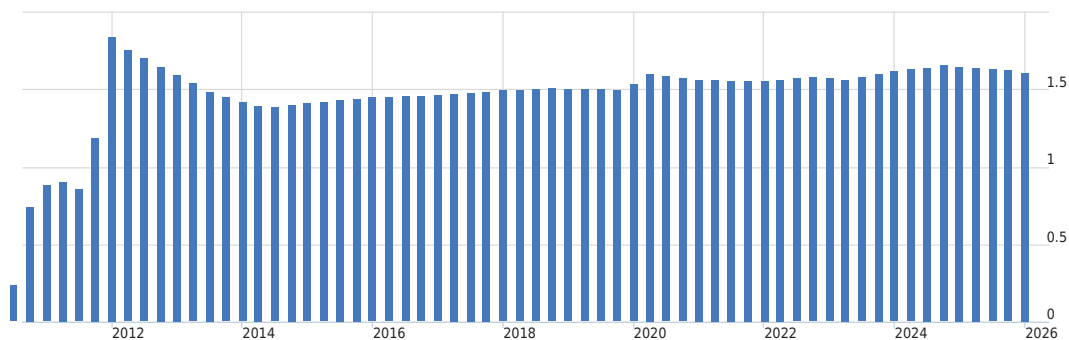


Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

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

Rolling de Volatilidad a 12 meses



Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
CEZCP 0 7/8 12/02/26	1,78%	BAYNGR 1 1/2 06/26/26	1,43%
ATOSTR 1 3/4 06/26/26	1,27%	AZJAU 3 1/8 06/01/26	1,10%
GLENLN 3 3/4 04/01/26	1,09%	KO 1 1/8 03/09/27	0,60%
DSYFP 0 1/8 09/16/26	0,59%	UBS 1 06/24/27	0,56%
PRE 1 1/4 09/15/26	0,49%	IGIM 1 3/4 08/28/26	0,49%

Política de inversión

El Fondo invierte el 100% de su exposición, directa o indirectamente a través de IIC que cumplan con la definición de monetario a corto plazo o monetario (hasta un 10% de su patrimonio) armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la SGIC, en instrumentos del mercado monetario cotizados y no cotizados que sean líquidos, de emisores fundamentalmente españoles y minoritariamente de otros países OCDE (excluyendo emergentes) y en depósitos. La duración media de la cartera será igual o inferior a 6 meses, el vencimiento medio de la cartera será igual o inferior a 12 meses y el vencimiento legal residual de los activos igual o inferior a 2 años siempre que el plazo para la revisión del tipo de interés sea igual o inferior a 397 días. La calificación crediticia mínima de las emisiones en las que podrá invertir el Fondo deberá ser igual o superior a A-2 (S&P) (alta calidad crediticia) en corto plazo o si no tiene calificación crediticia específica por ninguna Agencia reconocida, calidad crediticia equivalente a juicio de la SGIC. El Fondo podrá tener exposición a deuda soberana de al menos mediana calificación crediticia (mínima BBB-). El Fondo no tendrá exposición a Renta Variable, materias primas ni riesgo divisa. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio. 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. 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 elaborados con exactitud, salvo error u omisión tipográfica.

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.