

RENTA 4 PEGASUS FI CLASE R

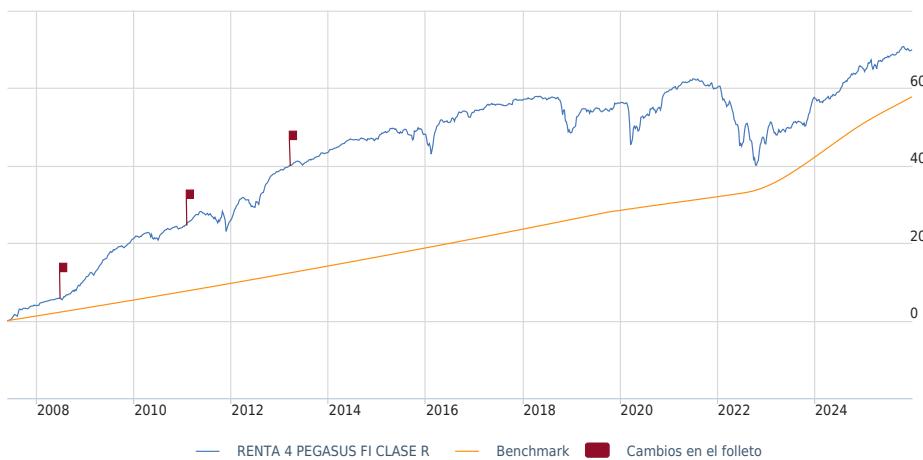
DICIEMBRE DE 2025

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%	-0,29%	-0,22%	2025 2,91%
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%

Comentario del Gestor

La "sorpresa" en este año fue la política de aranceles de Trump que provocó caídas importantes en los mercados (20%) en abril. En nuestras carteras, no hemos hecho grandes cambios este año. En síntesis, hemos tenido una cartera de bonos de duración media 4 (3,5x- 4,5x) con emisores donde hemos priorizado la solvencia de los mismos. Un factor importante es que hemos tenido poca exposición a USA y la que hemos tenido ha estado cubierta, por lo que no hemos sufrido la depreciación del dólar (-13,5% en 2025). En la parte de renta variable, hemos mantenido un enfoque neutral al mercado acorde con la filosofía del fondo, con un rango entre -2% y +5% de exposición neta. Destaca el comportamiento sobresaliente de Día que ha sido el mayor contribuyente con diferencia al resultado del año.

La foto para empezar el año nos muestra un escenario de crecimiento económico moderado, como siempre con mayor disparidad de opiniones sobre la economía americana y una inflación que se ha estabilizado en niveles algo por encima de lo deseado (+2,6% en USA y 2,3% en Europa en el IPC subyacente). A priori no parece un mal entorno para los mercados financieros. Sin embargo, nos sigue preocupando la sostenibilidad de las cuentas públicas.

En este escenario, consideramos que la oportunidad de inversión para un perfil conservador está en los bonos a medio/largo plazo de emisores de primer nivel. Nos referimos a préstamos a compañías de primer nivel que pagan 2,2%-2,4% en el corto plazo, 3% a 5 años y 3,70% a 10 años. Esta divergencia de rentabilidades para un mismo emisor nos hace recomendar alargar el plazo de los bonos de renta fija. Además, tipos de interés del 3,5% están por encima de los tipos de interés de equilibrio en la Eurozona.

En renta variable, encontramos buenas compañías que hoy cotizan con descuento, fruto de unas perspectivas a corto plazo complicadas. Mayoritariamente dentro del sector consumo, aunque también alguna en el sector salud.

Incluso, y esto es otra ventaja de los fondos mixtos, si analizamos dichas acciones frente a los bonos comentados anteriormente que consideramos atractivos y son parte de la cartera, la comparativa saldría favorable a estas empresas que tienen dividendos del 4%, crecientes, y con posicionamiento muy sólidos que aportan una cierta visibilidad sobre los resultados futuros. Por todo ello, no descartamos tener una pequeña inversión (5%) en estas compañías.

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	17.001194 €
Patrimonio del Fondo	170.807.749 €

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	2,91%	4,55%	-1,64%
3 meses	0,12%	1,06%	-0,94%
6 meses	1,02%	2,15%	-1,13%
1 año	2,91%	4,55%	-1,64%
3 años (anualizado)	5,32%	5,43%	-0,11%
5 años (anualizado)	1,30%	3,91%	-2,61%
10 años (anualizado)	1,38%	2,88%	-1,50%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	3,08%
Ratio Sharpe ¹	1,73
Downside Risk ¹	1,57%
Ratio Sortino ¹	3,39
DESDE 24/05/2007	
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	67,9%
% Meses Negativos	32,1%
Subida media	0,72%
Bajada media	-0,75%
DRAWDOWN DESDE 31/12/2022	
Máximo Drawdown	-3,26%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

% Patrimonio	
EUR	79,22%
USD	8,25%
GBP	7,91%
AUD	0,85%



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

IDRSM 2.9 02/01/26	9,14%	TLF F EURO LIBRA (CME) 125000 160326	6,17%
CLNXSM Float 08/03/27	4,87%	T 4 1/2 05/15/27	4,42%
UKT 4 1/2 06/07/28	3,42%	T 3 3/4 05/15/28	3,02%
FU. JAPANESE YEN 12,5 160326	2,83%	MIZUHO 2.096 04/08/32	2,54%
DBR 2.3 02/15/33	2,34%	HALEON 2 1/8 03/29/34	2,20%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Sectorial

% Patrimonio	
CONSUMO NO CICLICO	20,02%
GOBIERNO	19,24%
FINANCIERO	12,12%
INDUSTRIAL	10,80%
TECNOLOGÍA	9,14%
COMUNICACIONES	7,66%
CONSUMO CICLICO	6,06%
MATERIALES BÁSICOS	5,52%
UTILITIES	3,94%
DIVISAS	1,74%

Exposición Geográfica

% Patrimonio	
España	22,18%
Holanda	21,57%
U.S.A.	16,08%
Francia	9,32%
Gran Bretaña	8,46%
Alemania	6,11%
Supra Nacional	3,21%
Japon	3,06%
Irlanda	2,17%
Italia	1,48%
OTROS	2,60%

Exposición Activos

RENTA FIJA	95,59%
RENTA VARIABLE	0,65%

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