

RENTA 4 VALOR RELATIVO FI CLASE R

DICIEMBRE DE 2025 NIVEL RIESGO UCITS²: 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
0,29%	0,41%	0,44%	0,32%	0,14%	0,36%	0,33%	0,23%	-0,02%	-0,58%	-0,19%	0,27%	2021 2,02%
-0,44%	-1,82%	-0,13%	-1,10%	-1,28%	-4,57%	3,37%	-0,26%	-2,25%	0,17%	2,69%	-1,04%	2022 -6,70%
1,79%	-0,18%	-0,84%	0,47%	0,26%	0,27%	1,01%	0,08%	-0,07%	0,09%	1,05%	1,79%	2023 5,84%
0,41%	-0,23%	0,84%	-0,24%	0,45%	0,40%	1,06%	0,36%	0,80%	-0,02%	0,81%	-0,02%	2024 4,68%
0,39%	0,46%	-0,58%	0,57%	0,38%	0,34%	0,43%	0,09%	0,31%	0,43%	-0,02%	-0,02%	2025 2,82%

Comentario del Gestor

La curva de tipos de la deuda pública alemana se trasladó ligeramente al alza en el mes de diciembre. En EEUU, el movimiento fue a la baja hasta los dos años y al alza a partir de ese plazo, es decir aumentando la inclinación de la curva. Con esto acabamos 2025 con una notable positividad de las curvas de tipos, que en Europa se ha producido especialmente por la subida de los tramos largos, debido principalmente a la sorpresa fiscal de Alemania, -si bien recogiendo las bajadas de tipos del banco central- mientras que en EEUU ha ocurrido, al contrario, ya que la elección de Trump como presidente adelantaba entonces una política inflacionista que ya había provocado un incremento de los tipos a largo en EEUU.

La mayoría de los principales bancos centrales de los países desarrollados ya están dado por terminado su proceso de bajadas de tipos de interés, con varios ya en pausa, mientras que la Fed ha señalado su cercanía al final.

En Europa, los datos finales de inflación tanto general como subyacente confirmaron que ésta mantuvo en noviembre su tasa de incremento interanual, (2,1% y 2,4%, respectivamente) situándose cerca del objetivo del BCE. Por otro lado, en EEUU, tanto el IPC general (2,7% vs 3% anual) como el subyacente (2,6% vs 3% anual) se desaceleraron en noviembre notablemente respecto a los últimos datos publicados antes del cierre de gobierno.

Cartera: Liquidez se sitúa en torno al 1,5%, Rotación natural hacia activos de mayor calidad, mantenemos bonos flotantes (9,14%) e incrementamos Investment Grade. Duración en torno a 2,7 años vía deuda pública y algo de crédito IG.

Estrategias: Bonos vinculados a inflación EEUU, Italiana, Francia y España (2,7%). Relativo largo Italia y corto Francia.

Divisas: cobertura en USD. Puts comprados a USD 1.13. Tácticos largos en Deuda Publica Alemana.

La rentabilidad del fondo en el mes de noviembre es de -0,02%. La rentabilidad en lo que lleva de año es de 2,82%. La TIR es de 3,26% y la Duración es de 2,75.

Datos del Fondo

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

Patrimonio

Valor Liquidativo	15,689343 €
Patrimonio del Fondo	360.495.423 €

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.
2025	2,82%	5,08%	-2,25%
3 meses	0,36%	1,19%	-0,83%
6 meses	1,15%	2,41%	-1,26%
1 año	2,82%	5,08%	-2,25%
3 años (anualizado)	4,44%	5,96%	-1,52%
5 años (anualizado)	1,63%	4,43%	-2,80%
10 años (anualizado)	2,45%	3,40%	-0,94%

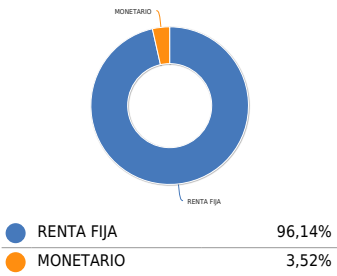
Datos Estadísticos

RATIOS	
Volatilidad ¹	2,03%
Ratio Sharpe ¹	2,18
Downside Risk ¹	1,27%
Ratio Sortino ¹	3,51
Retorno en exceso	-2,25%
Correlación ¹	0,029
Ratio Treynor ¹	0,038
R Cuadrado ¹	0,001
DESDE 01/02/2011	
Mejor Mes	4,78%
Peor Mes	-6,83%
% Meses Positivos	67,6%
% Meses Negativos	32,4%

DRAWDOWN DESDE 31/12/2022	
Máximo Drawdown	-2,82%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Activos

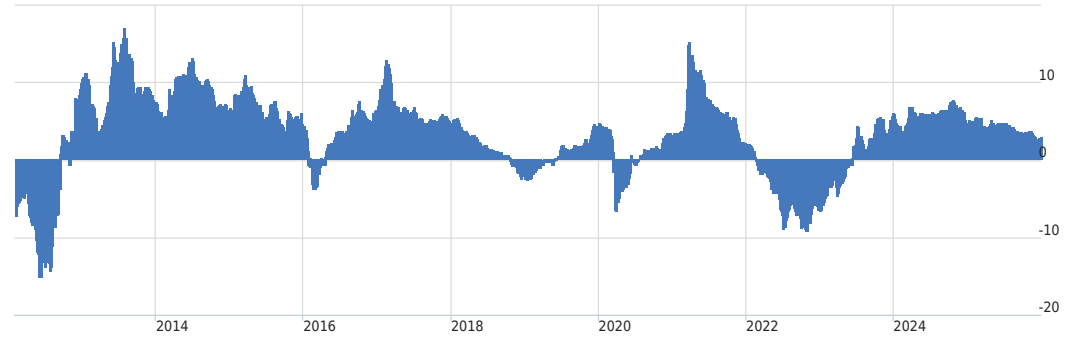


Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

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 rentabilidad a 12 meses



Mayores posiciones

% Patrimonio		% Patrimonio	
CEPSA 4 1/8 04/11/31	2,82%	BBVASM Float PERP	2,11%
AIB 2 7/8 05/30/31	2,08%	FU. EURO FX 125000 160326	2,07%
TELEFO 6.135 PERP	2,00%	CABKSM 6 1/4 02/23/33	1,76%
ISPIM 6.184 02/20/34	1,73%	PAG TALGO VTO 23/07/2026	1,63%
ENELIM 6 5/8 PERP	1,63%	ABANCA 8 3/8 09/23/33	1,58%

Exposición Sectorial

% Patrimonio	
FINANCIERO	45,27%
GOBIERNO	17,38%
INDUSTRIAL	10,18%
CONSUMO NO CICLICO	6,80%
UTILITIES	6,17%
DIVISAS	5,45%
COMUNICACIONES	5,11%
MATERIALES BÁSICOS	1,54%
CONSUMO CICLICO	1,46%
CONSTRUCCIÓN	0,30%

Exposición Geográfica

España	34,05%
Italia	24,64%
Alemania	6,33%
Holanda	5,44%
Francia	4,59%
U.S.A.	4,27%
Gran Bretaña	3,60%
Irlanda	2,58%
Grecia	2,14%
Portugal	1,84%
OTROS	10,17%

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

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.

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.