

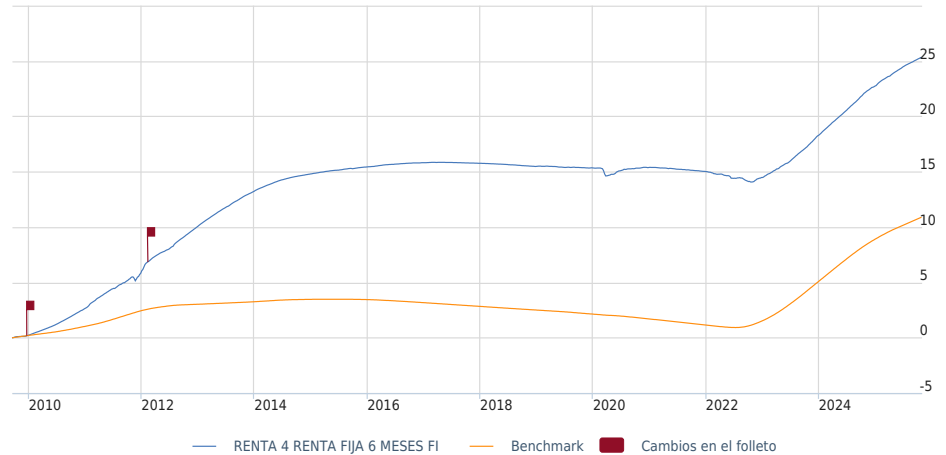
RENTA 4 RENTA FIJA 6 MESES FI

OCTUBRE DE 2025 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	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,04%	0,01%	-0,06%	0,00%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	2021	-0,32%
Benchmark	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,05%	-0,05%		-0,55%
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	-0,48%
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%		0,35%
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	3,32%
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%		3,49%
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	3,76%
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%		3,65%
Fondo	0,31%	0,21%	0,21%	0,22%	0,23%	0,21%	0,21%	0,17%	0,18%	0,18%			2025	2,14%
Benchmark	0,23%	0,19%	0,21%	0,18%	0,18%	0,16%	0,17%	0,17%	0,17%	0,17%				1,85%

Comentario del Gestor

Las curvas de tipos de la deuda pública alemana y estadounidense cerraron el mes de octubre sin apenas cambios. No obstante, en ambos casos se registró cierto descenso de las curvas en la primera mitad del mes para volver a subir en las siguientes semanas. La Reserva Federal (Fed) estadounidense recortó sus tipos de interés 25 puntos básicos (p.b.), tal y como se esperaba, pero su discurso fue más restrictivo de lo esperado, con lo que se moderaron ligeramente las expectativas de próximos recortes. Además, el entorno geopolítico continuó volátil al repuntar las tensiones comerciales entre EEUU y China, aunque posteriormente se suavizaron. Por otro lado, Francia siguió concentrando la atención de los inversores en Europa, con la dimisión y posterior renominación del primer ministro Lecornu, que ha acabado sobreviviendo a dos votos de confianza, pero después de suspender la reforma de las pensiones. La situación del Gobierno sigue siendo frágil, mientras que la situación fiscal del país precisa de reformas urgentes. Esto se refleja en una prima de riesgo ligeramente por encima de la italiana, a pesar del mejor rating crediticio francés. El BCE mantuvo sus tipos de interés de referencia sin cambios por tercera reunión consecutiva (tipo de depósito: 2,00%), mientras que las decisiones en las próximas reuniones seguirán estando sujetas a los datos macroeconómicos que se vayan publicando. La Fed recortó de nuevo sus tipos de interés en octubre, en 25 puntos básicos (p.b.), hasta el 3,75%-4,00%, prosiguiendo con la relajación monetaria reiniciada en septiembre, y que llevaba en pausa desde el pasado año. No obstante, el presidente de la Fed, Powell, advirtió de que no se podía dar por hecho una nueva bajada en diciembre, bajada que ya estaban descontando los mercados financieros, lo que provocó que se corrigieran las expectativas al respecto. Ahora la probabilidad de una bajada de tipos a finales de año se cotiza alrededor del 60%. La rentabilidad del fondo en el mes de octubre es de 0,18%. La rentabilidad en lo que lleva en el año es de 2,14%. La TIR es de 2,39% y la Duración es de 0,37.

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.
Depositarario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	12,536434 €
Patrimonio del Fondo	1.248.190.690 €

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	0,53%	0,51%
6 meses	1,18%	1,02%
1 año	2,63%	2,35%
3 años (anualizado)	3,19%	3,11%
5 años (anualizado)	1,68%	1,73%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	0,30%
Ratio Sharpe ¹	10,79
Downside Risk ¹	0,13%
Ratio Sortino ¹	24,76
Retorno en exceso	
Correlación ¹	0,223
Ratio Treynor ¹	0,037
R Cuadrado ¹	0,050
DESDE 17/09/2009	
Mejor Mes	0,83%
Peor Mes	-0,56%
% Meses Positivos	71,1%
% Meses Negativos	28,9%
Subida media	0,18%
Bajada media	-0,05%
DRAWDOWN DESDE 31/10/2022	
Máximo Drawdown	-0,04%
Tiempo en recuperar	11 días

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

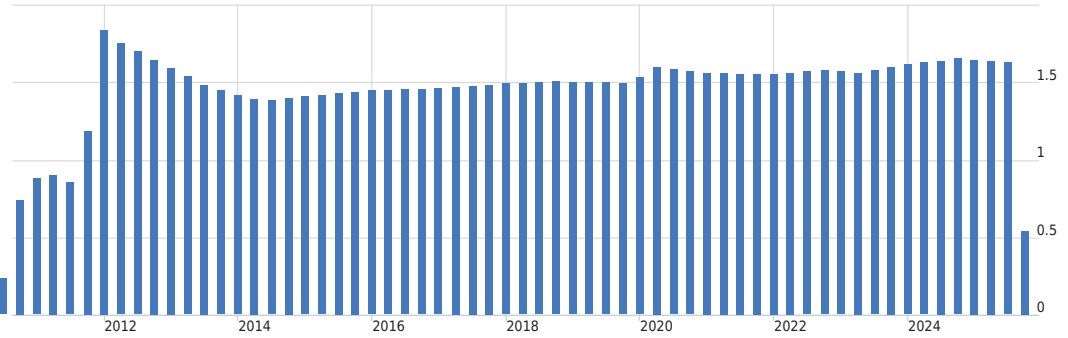


Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

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	
UCAJLN 1 12/01/26	2,54%	SIXLTD 0 12/02/25	2,16%
BNP 2 1/8 01/23/27	2,16%	VW 2 1/2 07/31/26	2,02%
SABSM 1 1/8 03/11/27	2,02%	RBIIV 4 3/4 01/26/27	2,01%
CAZAR 5 5/8 06/07/27	1,89%	GLENLN 3 3/4 04/01/26	1,81%
DB Float 08/18/27	1,77%	WFC 1 3/8 10/26/26	1,75%

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 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.