

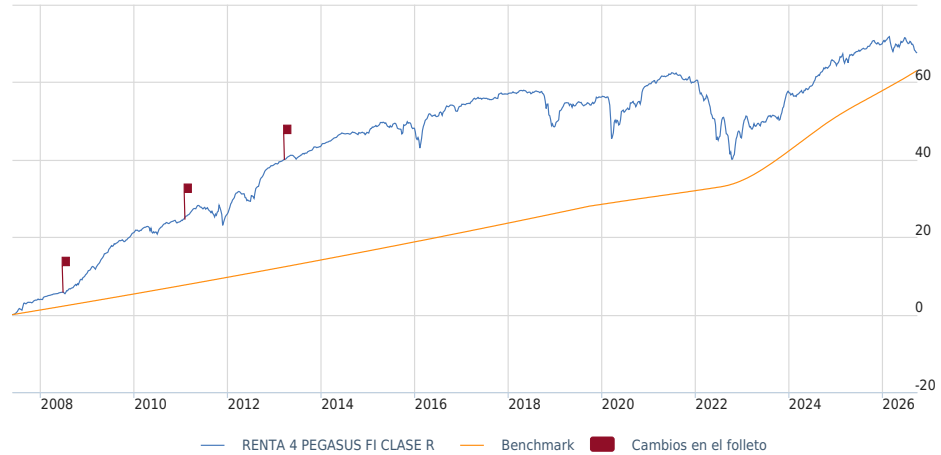
RENTA 4 PEGASUS FI CLASE R

SEPTIEMBRE DE 2026 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	-0,71%	-1,48%	-0,15%	-1,83%	-1,82%	-4,04%	3,94%	-2,30%	-3,93%	-0,10%	3,79%	-0,67%	2022
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
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
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
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%
Fondo	0,58%	0,58%	-2,12%	0,64%	0,83%	0,44%	-0,93%	-0,23%	-1,04%				2026
Benchmark	0,36%	0,33%	0,36%	0,35%	0,36%	0,36%	0,38%	0,39%	0,38%				3,32%

Comentario del Gestor

Lo más relevante de este mes ha sido la subida de tipos de interés que han implementado tanto la Reserva Federal, el BCE y el Banco de Japón ante un entorno donde la inflación, apoyada por un precio del petróleo rozando los 110 \$, no cede.

La renta fija acusó con fuerza este endurecimiento sincronizado: el bono estadounidense a 10 años cerró en el 5,23%, máximo desde 2007, y el Bund alemán se acercó al 3,62%, nivel no visto desde 2009. Francia concentró la tensión del mes: el diferencial OAT-Bund cotiza ahora por encima de los 140 puntos básicos —su nivel más alto desde 2012—. Adicionalmente hemos visto un aumento de spreads de crédito importante en la segunda parte del mes que ha penalizado doblemente la valoración de los bonos.

Las bolsas acusaron igualmente el repunte de tipos (MSCI World -1,3%; STOXX 600 -2,5% en el mes), con Francia como mercado más débil y USA con mejor comportamiento relativo. Sectorialmente tecnología y petroleras son los 2 únicos sectores en positivo en el mes. En divisas y materias primas, el dólar se fortaleció, el euro cedió hasta 1,133 y el oro y la plata corrigieron tras su fuerte revalorización estival.

En este escenario, Renta 4 Pegasus ha cedido un 1% en el mes dejando la rentabilidad en el -1,3% (-1% en la clase P e I).

Los bonos de mayor duración son los que nos han afectado más negativamente al valor liquidativo. En el lado positivo, mencionar las inversiones en dólares y las coberturas de tipos de interés y yenes.

Entre las operaciones realizadas destaca que hemos quitado las coberturas sobre tipos de interés en USA que reducía la duración de la cartera. Hoy tiene una rentabilidad de 4,1% y una duración de 4,3x.

Consideramos que el momento actual es muy atractivo para invertir en el fondo.

Hoy tenemos una ventana para poder rentabilizar nuestro patrimonio con tipos que en algunos casos no veíamos desde 2007. Es un activo fácil de entender: un préstamo que nos paga cupones periódicos y nos devuelve el capital al vencimiento. Esa estructura da una visibilidad sobre la rentabilidad futura que la renta variable no puede ofrecer.

Y dentro de la renta fija estamos alargando vencimientos de nuestros bonos porque así aseguramos estos tipos durante más años. Eso sí priorizamos emisores de la máxima calidad crediticia, incluso emisores privados mejor que los públicos, que suelen pagar una prima sobre éstos.

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	16,780429 €
Patrimonio del Fondo	142.765.475 €

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.
2026	-1,30%	3,32%	-4,62%
3 meses	-2,19%	1,16%	-3,34%
6 meses	-0,16%	2,25%	-2,42%
1 año	-1,10%	4,43%	-5,53%
3 años (anualizado)	3,58%	5,21%	-1,63%
5 años (anualizado)	0,86%	4,38%	-3,52%
10 años (anualizado)	0,87%	3,06%	-2,20%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	2,97%
Ratio Sharpe ¹	1,20
Downside Risk ¹	1,67%
Ratio Sortino ¹	2,15
DESDE 24/05/2007	
Mejor Mes	3,94%
Peor Mes	-5,27%
% Meses Positivos	67,4%
% Meses Negativos	32,6%
Subida media	0,71%
Bajada media	-0,77%
DRAWDOWN DESDE 30/09/2023	
Máximo Drawdown	-2,72%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

Exposición Divisas

	% Patrimonio
EUR	81,37%
USD	9,18%
GBP	7,65%

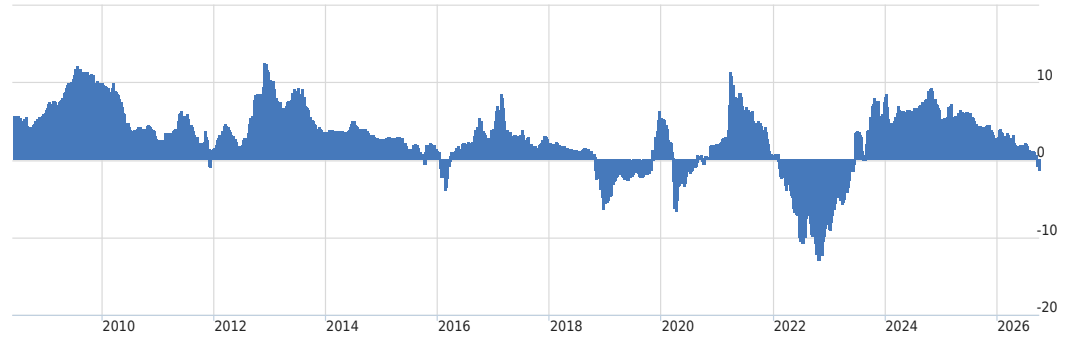


Miguel Jimenez - Gestor del Fondo

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

CLNXSM Float 08/03/27	5,71%	T 4 1/2 05/15/27	5,47%
UKT 4 1/2 06/07/28	4,14%	T 3 3/4 05/15/28	3,70%
MIZUHO 2.096 04/08/32	2,92%	NTGYSM Float PERP	2,59%
HALEON 2 1/8 03/29/34	2,50%	PRXNA 1.985 07/13/33	2,43%
DGELN 1 7/8 06/08/34	2,19%	SANTAN 3 02/23/36	2,11%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
CONSUMO NO CICLICO	24,06%
GOBIERNO	18,70%
INDUSTRIAL	13,54%
FINANCIERO	12,88%
COMUNICACIONES	9,16%
MATERIALES BÁSICOS	7,19%
CONSUMO CICLICO	5,95%
UTILITIES	4,76%
DIVISAS	1,96%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
Holanda	27,27%
U.S.A.	18,69%
España	15,51%
Francia	10,94%
Gran Bretaña	9,51%
Alemania	4,81%
Japon	3,53%
Supra Nacional	2,72%
Irlanda	2,51%
Luxemburgo	1,56%
OTROS	1,13%

Exposición Activos

RENTA FIJA	97,88%
RENTA VARIABLE	0,32%

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 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 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