

RENDA 4 RENTA FIJA FI CLASE R

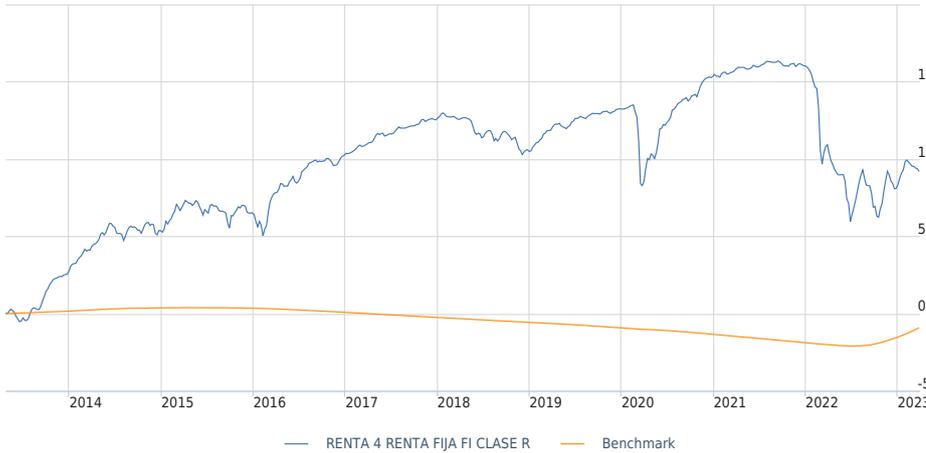
MARZO DE 2023

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

Resumen de la política de inversión

El Fondo estará expuesto directa e indirectamente (hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras de Renta Fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora) a valores de Renta Fija. La cartera del Fondo tendrá una duración media de hasta 24 meses. La exposición a riesgo de divisa puede alcanzar el 30%. No sigue índice de referencia, ya que el Fondo se gestiona de manera activa. Se invertirá mayoritariamente en valores de Renta Fija emitidos en euros de países de la UE. El resto se destinará a títulos emitidos en países de la UE no euro, OCDE y, marginalmente en países emergentes.

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	0,47%	0,43%	0,25%	0,38%	-0,30%	0,46%	0,25%	0,09%	0,09%	0,09%	-0,01%	0,17%	2019	2,39%
Benchmark	-0,03%	-0,02%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,03%	-0,03%	2019	-0,36%
Fondo	0,09%	-0,39%	-3,80%	1,61%	0,69%	0,97%	0,89%	0,47%	0,05%	0,18%	0,98%	0,18%	2020	1,84%
Benchmark	-0,03%	-0,03%	-0,04%	-0,02%	-0,02%	-0,03%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	2020	-0,42%
Fondo	-0,02%	0,10%	0,28%	0,18%	-0,07%	0,10%	0,28%	-0,03%	-0,05%	-0,24%	0,07%	0,03%	2021	0,62%
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%	2021	-0,55%
Fondo	-0,58%	-3,29%	-0,59%	-1,40%	-0,32%	-3,04%	2,23%	0,34%	-1,48%	0,24%	1,75%	-0,77%	2022	-6,85%
Benchmark	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,03%	-0,02%	0,00%	0,03%	0,08%	0,12%	0,15%	0,17%	2022	0,34%
Fondo	1,20%	0,19%	-0,26%										2023	1,13%
Benchmark	0,20%	0,20%	0,25%										2023	0,65%

Comentario del Gestor

El mes de marzo ha sido volátil en el mercado de renta fija, en el que las variaciones sobre las expectativas de tipos han variado significativamente. Así, al inicio de mes las curvas de tipos de la deuda pública continuaron el movimiento al alza iniciado en febrero, siguiendo los discursos más hawkish (restrictivos) por parte de los bancos centrales y unos datos de inflación por encima de lo esperado. No obstante, enseguida las expectativas de tipos corrigieron a la baja, debido a las tensiones en el sector bancario estadounidense, tras la caída de dos bancos regionales, el Silicon Valley Bank (SVB) y el Signature Bank, como primeras víctimas del endurecimiento de la política monetaria (si bien con problemas de gestión propios), a los que siguió en suiza el Credit Suisse (también con problemas propios desde hacía tiempo). Esto provocó una fuerte corrección en las expectativas de tipos de interés, principalmente en EEUU, donde la curva tiene en precio bajadas este mismo año.

La volatilidad se trasladó también a las primas de riesgo de la deuda periférica europea, si bien éstas terminaron sin cambios que destacar. Por el contrario, el nerviosismo de los inversores entorno al sector bancario en concreto y a los efectos del endurecimiento de la política monetaria en la economía en general, resultaron en una ampliación de los spreads de crédito (diferencial del crédito frente a la deuda pública), muy brusca en un inicio y que se ha ido relajando posteriormente según las medidas de la Reserva Federal (Fed) han ido estabilizando la situación.

La rentabilidad del fondo en el mes de Marzo es de -0,26%. La rentabilidad en lo que lleva de año es 1,13%. La TIR se sitúa en 5,032% y la Duración es de 1,16.

Datos del Fondo

Categoría	Renta Fija a Corto Plazo
Benchmark	Euribor 3 Month EUR
Fecha de constitución	24/04/2013
Nº reg. CNMV	4596
ISIN	ES0176954008
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC S.A.
Depositario	Renta 4 Banco S.A.
Auditor	Ernst & Young
Divisa	EUR

Patrimonio

Valor Liquidativo	10.916404 €
Patrimonio del Fondo	176.329.643 €

Comisiones

Comisión de gestión	0,60%
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	0,71%

Rentabilidades

	Fondo	Benchmark	Dif.
	1,13%	0,65%	0,48%
3 meses	1,13%	0,65%	0,48%
6 meses	2,34%	1,09%	1,25%
1 año	-1,45%	1,12%	-2,57%
3 años (anualizado)	0,21%	0,04%	0,17%
5 años (anualizado)	-0,59%	-0,12%	-0,47%

Datos Estadísticos

Fondo

RATIOS

Volatilidad ¹	4,32%
Ratio Sharpe ¹	0,05
Downside Risk ¹	1,86%
Ratio Sortino ¹	0,11

Retorno en exceso	-2,57%
Correlación ¹	0,036
Ratio Treynor ¹	0,002
R Cuadrado ¹	0,001

DESDE 24/04/2013

Mejor Mes	2,23%
Peor Mes	-3,80%
% Meses Positivos	65,8%
% Meses Negativos	34,2%

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 rentabilidad a 12 meses



Mayores posiciones

	% Patrimonio		% Patrimonio
CCAMA 6 3/8 PERP	3,50%	ROSINI 6 3/4 10/30/25	3,46%
BRTFOD 1 3/4 07/22/25	2,81%	MLICO.CERTIFICATES VTO.18/12/2023	2,74%
704971ANASM 1.2 01/14/25	2,68%	GS Float 03/19/26	2,27%
DOBIM 5 08/04/25	2,14%	ISPIM 6 5/8 09/13/23	2,07%
CEDTDA 3 7/8 05/23/25	1,94%	SANTAN 1 PERP	1,79%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
FINANCIERO	43,77%
CONSUMO NO CICLICO	11,95%
INDUSTRIAL	6,65%
UTILITIES	5,85%
GOBIERNO	4,06%
MATERIALES BÁSICOS	4,02%
COMUNICACIONES	3,20%
CONSUMO CICLICO	2,85%
SICAV	2,74%
CONSTRUCCIÓN	1,60%
OTROS	2,74%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	22,69%
Francia	12,53%
Italia	10,57%
Luxemburgo	9,05%
Alemania	6,40%
U.S.A.	5,36%
Holanda	5,26%
Gran Bretaña	4,96%
Singapur	3,67%
Chile	1,62%
OTROS	7,31%

Política de inversión

El Fondo estará expuesto directa e indirectamente (hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras de Renta Fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora) a valores de Renta Fija. La cartera del Fondo tendrá una duración media de hasta 24 meses. La exposición a riesgo de divisa puede alcanzar el 30%. No sigue índice de referencia, ya que el Fondo se gestiona de manera activa. El Fondo invertirá en activos de Renta Fija (incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o siempre que sean líquidos) públicos y privados, nacionales o extranjeros. Al menos un 80% de los emisores/emisiones de la cartera de Renta Fija, serán de alta calificación crediticia (rating mínimo A-S&P) y mediana calificación crediticia (entre BBB+ y BBB-). El restante 20% se podrá destinar a emisiones de baja calificación crediticia (menor BBB-) o sin calificar. Se invertirá mayoritariamente en valores de Renta Fija emitidos en euros de países de la UE. El resto se destinará a títulos emitidos en países de la UE no euro, OCDE y, marginalmente en países emergentes. La exposición a riesgo divisa se materializará en títulos en divisas de países UE, OCDE y marginalmente en divisas de países emergentes. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de 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. 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.