

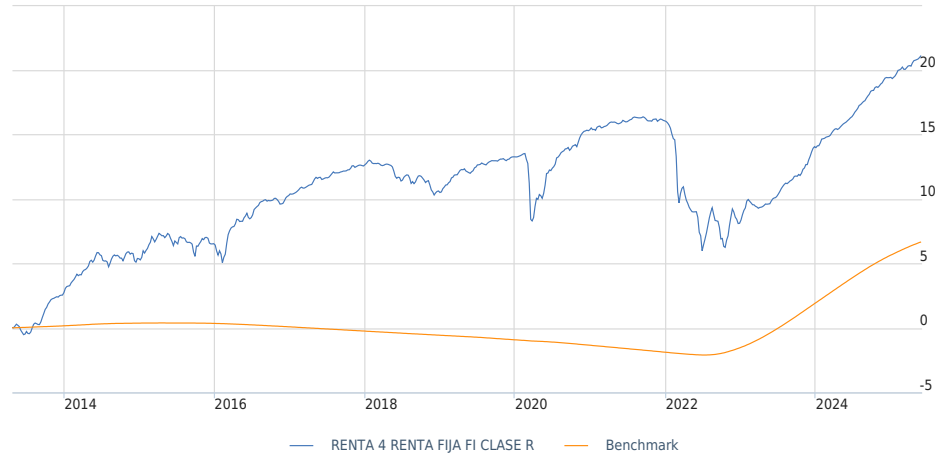
RENTA 4 RENTA FIJA FI CLASE R

MAYO DE 2025 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	-0,02%	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%	-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%	0,18%	0,35%
Fondo	1,20%	0,19%	-0,26%	0,21%	0,22%	0,42%	0,74%	0,32%	0,35%	0,25%	0,77%	0,99%	2023 5,53%
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	0,42%	0,26%	0,40%	0,16%	0,40%	0,37%	0,69%	0,38%	0,65%	0,17%	0,55%	0,16%	2024 4,70%
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	0,30%	0,38%	0,04%	0,39%	0,32%								2025 1,44%
Benchmark	0,23%	0,19%	0,21%	0,18%	0,18%								1,00%

Comentario del Gestor

El mes de mayo ha estado caracterizado, de nuevo, por la incertidumbre causada por la política comercial de EEUU, aunque en este caso los mercados han respirado aliviados en un contexto de relajación de las tensiones iniciales. No obstante, la situación continúa siendo incierta y volátil.

En este escenario, las curvas de tipos de interés de la deuda pública se han desplazado al alza, especialmente en EEUU, donde en el largo plazo está pesando, además, la preocupación sobre la sostenibilidad del déficit presupuestario de este país.

Según los datos de inflación preliminares del mes de mayo en Europa y finales del mes de abril de EEUU sigue el proceso deflacionista en ambas regiones, dándoles margen de actuación a los bancos centrales. No obstante, en EEUU, los indicadores adelantados de precios nos indican que las firmas están pasando el coste extra de los aranceles a los productos finales, por lo que podríamos ver una ligera aceleración de los precios en los próximos meses.

Por su lado, el Banco Central Europeo (BCE) recortó en 25 p.b. sus tipos de interés de referencia en la reunión del 5 de junio, dejando el de depósito en el 2,00%, tal y como se esperaba. No se comprometió con ningún movimiento adicional, aunque sí reiteró que la evolución de la inflación sugiere que ésta se situará alrededor del objetivo (2%) y que los salarios siguen moderándose visiblemente

La rentabilidad del fondo en el mes de mayo es de 0,32%. La rentabilidad en lo que lleva de año es de 1,44%. La TIR es de 2,90% y la Duración es de 1.20.

Datos del Fondo

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

Patrimonio

Valor Liquidativo	12.098522 €
Patrimonio del Fondo	568.968.761 €

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.
2025	1,44%	1,00%	0,44%
3 meses	0,78%	0,55%	0,22%
6 meses	1,60%	1,23%	0,37%
1 año	4,49%	3,00%	1,49%
3 años (anualizado)	3,58%	2,89%	0,69%
5 años (anualizado)	1,74%	1,52%	0,22%

Datos Estadísticos

Fondo	
RATIOS	
Volatilidad ¹	2,84%
Ratio Sharpe ¹	1,26
Downside Risk ¹	1,20%
Ratio Sortino ¹	2,98
Retorno en exceso	1,49%
Correlación ¹	0,107
Ratio Treynor ¹	0,015
R Cuadrado ¹	0,011
DESDE 24/04/2013	
Mejor Mes	2,23%
Peor Mes	-3,80%
% Meses Positivos	71,9%
% Meses Negativos	28,1%

¹ DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

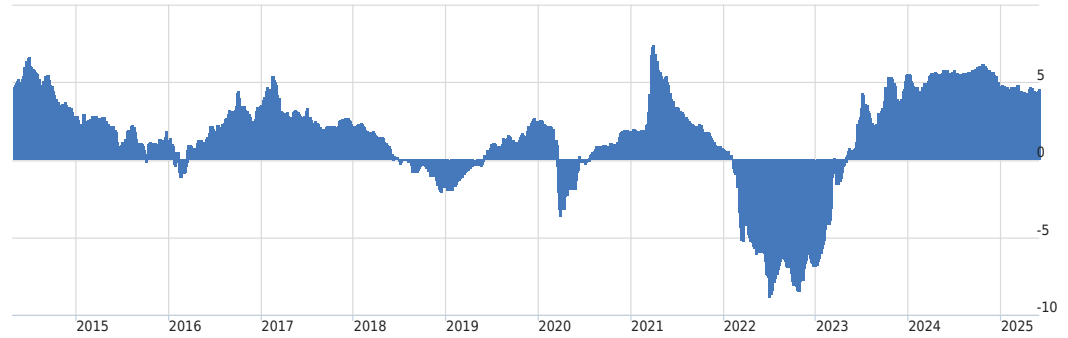


Ignacio Victoriano - Gestor del Fondo

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	
BTF 0 06/25/25	1,76%	MTNA 4 7/8 09/26/26	1,49%
CAZAR 4 3/8 07/30/28	1,43%	PAGARE BARCELO DESC 13/06/2025	1,33%
BPLN 3 1/4 PERP	1,21%	PAGARE PAG PE METROVACESA VTO 24/07/2025	1,19%
C Float 04/29/29	1,19%	UBS Float 05/12/29	1,06%
CAJAMA 5 1/4 11/27/31	1,01%	UCAJLN 7 1/4 11/15/27	0,99%

Exposición Sectorial

	% Patrimonio
FINANCIERO	53,44%
GOBIERNO	11,09%
INDUSTRIAL	10,68%
CONSUMO NO CICLICO	4,57%
DIVISAS	4,53%
CONSUMO CICLICO	4,52%
MATERIALES BÁSICOS	3,84%
UTILITIES	3,53%
COMUNICACIONES	2,62%
CONSTRUCCIÓN	0,86%
OTROS	0,69%

Exposición Geográfica

	% Patrimonio
España	33,79%
Italia	15,48%
U.S.A.	6,92%
Francia	5,92%
Holanda	5,19%
Gran Bretaña	3,68%
Suiza	3,60%
Luxemburgo	3,42%
Irlanda	3,35%
Portugal	2,45%
OTROS	16,55%

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.