

# RENDA 4 MEGATENDENCIAS FI ARIEMA

ABRIL DE 2023

NIVEL RIESGO UCITS<sup>2</sup>: **1 2 3 4 5 6 7**

## Política de inversión

La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, principalmente en compañías que cuenten con tecnología propia para ofrecer productos y servicios de energía sostenible, en particular, en tecnologías de hidrógeno y pilas de combustible, así como en compañías fabricantes de equipos, componentes, ingenierías especializadas, integradores o servicios conexos con contenido tecnológico que aporten más sostenibilidad en la producción, almacenamiento y uso de la energía, sin límite en términos de distribución geográfica ni capitalización, por lo que se podrá invertir en compañías de baja, mediana y elevada capitalización bursátil.



— RENTA 4 MEGATENDENCIAS FI ARIEMA

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

## Tabla de Comportamiento

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo	0,00%	-8,01%	-10,68%	15,52%	6,55%	15,92%	-0,26%	12,75%	-1,47%	2,32%	27,68%	10,98%	2020 <b>88,34%</b>
Benchmark	0,00%	3,28%	-22,52%	12,05%	8,86%	4,32%	9,97%	17,73%	9,86%	6,50%	17,44%	16,76%	2020 <b>111,52%</b>
Fondo	20,44%	-8,40%	-0,34%	-3,99%	-7,50%	4,96%	-7,73%	-0,16%	-7,41%	16,52%	-4,73%	-7,06%	2021 <b>-9,79%</b>
Benchmark	7,08%	-13,30%	-3,70%	-5,83%	-2,99%	6,23%	-2,98%	3,33%	-5,31%	16,65%	-4,52%	-9,88%	2021 <b>-17,35%</b>
Fondo	-12,29%	7,25%	1,97%	-4,64%	1,00%	-12,89%	16,68%	-1,00%	-17,77%	2,29%	7,61%	-10,23%	2022 <b>-24,45%</b>
Benchmark	-10,88%	11,51%	4,87%	-7,11%	3,65%	-2,07%	20,54%	1,35%	-11,41%	-2,55%	6,58%	-8,13%	2022 <b>1,49%</b>
Fondo	16,50%	-3,60%	-6,66%	-5,79%									2023 <b>-1,24%</b>
Benchmark	2,21%	-4,66%	0,28%	-6,88%									2023 <b>-9,00%</b>

## Comentario del Gestor

El recorte de valoración de abril está liderado por dos de las empresas más grandes del sector, Plug Power ha caído un -23% y Ballard un -21%. Nos gusta ver que, en el extremo opuesto, el pequeño fabricante noruego de electrolizadores Hydrogenpro ha subido un 8% en el periodo.

Y es que el valor en bolsa de Hydrogenpro ronda los 150 M€, y en abril hemos visto que la "startup" Ohmium, fabricante de electrolizadores mucho más inmaduro, ha conseguido captar 250 M\$ en una ampliación de capital; esto refuerza nuestra convicción, y hemos aumentado posiciones en la noruega.

En el comercio internacional de hidrógeno verde va a ser fundamental contar con tuberías, por ser el medio más económico en muchos casos. La primera fase es aprovechar las que ya existen para hidrógeno fósil, unos 2.600 km en EEUU y 2.000 en Europa. En este mes hemos conocido que en China, donde hoy sólo cuentan con 100 km, la empresa Sinopec proyecta un hidrogenoducto de 400 kw, que "aliviara en gran medida el desajuste entre la oferta y la demanda de hidrógeno verde de la nación", reemplazando la producción de hidrógeno basada en combustibles fósiles de la región de Beijing-Tianjin-Hebei, por hidrógeno verde producido en el oeste del país. Este plan encaja con los del gobierno de China: para 2025, prevé producir entre 100.000 y 200.000 toneladas de hidrógeno verde al año, con alrededor de 50.000 vehículos alimentados con hidrógeno en las carreteras.

## Datos del Fondo

<b>Categoría</b>	RV Sector Energía Alternativa
<b>Benchmark</b>	S&P Global Clean Energy TR USD
<b>Fecha de constitución</b>	31/01/2020
<b>ISIN</b>	ES0173130008
<b>Gestora</b>	RENDA 4 GESTORA
<b>Divisa</b>	EUR

## Patrimonio

<b>Valor Liquidativo</b>	12,678 €
<b>Patrimonio del Fondo</b>	25.458.928 €
<b>Patrimonio de la clase</b>	25.458.928 €

## Comisiones

<b>Comisión de gestión</b>	1,10%
<b>Comisión de éxito de la gestión</b>	9,00%
<b>Comisión de depósito</b>	0,10%
<b>Comisión de suscripción</b>	Sin comisión
<b>Comisión de reembolso</b>	Sin comisión

## Rentabilidades

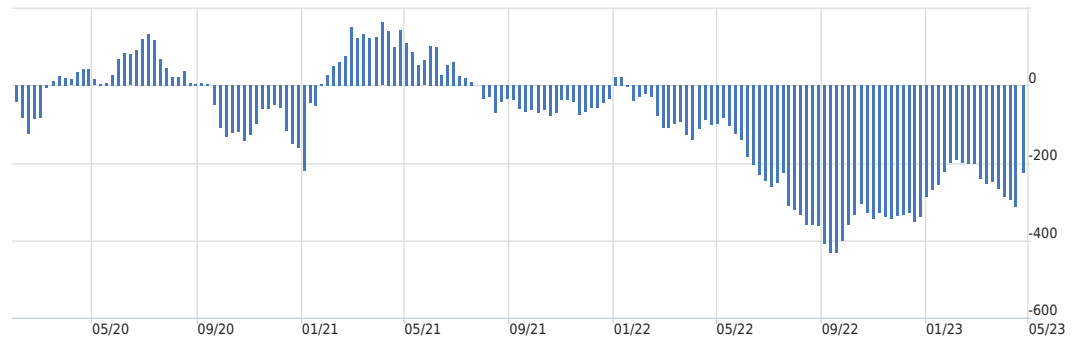
	Fondo	Benchmark	Dif.
3 meses	-1,24%	-9,00%	7,76%
6 meses	-3,72%	-10,14%	6,42%
1 año	-18,43%	-4,60%	-13,83%
3 años (anualizado)	10,13%	21,66%	-11,53%

## Datos Estadísticos

	Fondo	Benchmark
<b>RATIOS</b>		
Volatilidad <sup>1</sup>	36,76%	31,81%
Ratio Sharpe <sup>1</sup>	0,28	0,68
Downside Risk <sup>1</sup>	19,20%	18,36%
Ratio Sortino <sup>1</sup>	0,53	1,18
<b>Retorno en exceso</b>		
Beta <sup>1</sup>	0,820	
Alpha <sup>1</sup>	-7,629	
Correlación <sup>1</sup>	0,743	
Ratio Treynor <sup>1</sup>	0,124	
R Cuadrado <sup>1</sup>	0,551	
<b>DESDE 31/01/2020</b>		
Mejor Mes	27,68%	20,54%
Peor Mes	-17,77%	-22,52%
% Meses Positivos	45,0%	57,5%
% Meses Negativos	55,0%	42,5%
Subida media	10,39%	8,31%
Bajada media	-6,48%	-7,34%
<b>DRAWDOWN DESDE 30/04/2020</b>		
Máximo Drawdown	-50,73%	-41,36%
Tiempo en recuperar	-	-

<sup>1</sup> DATOS ESTADÍSTICOS: 3 AÑOS

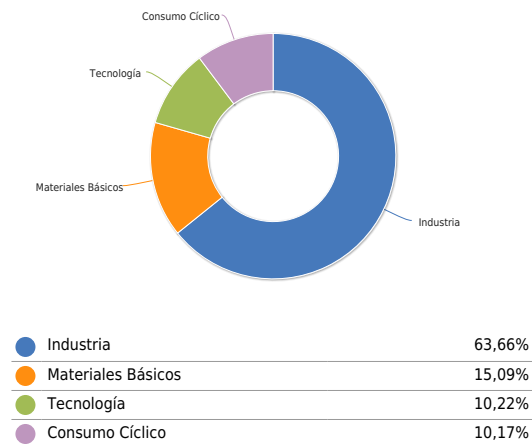
## Diferencial Rentabilidad vs Benchmark



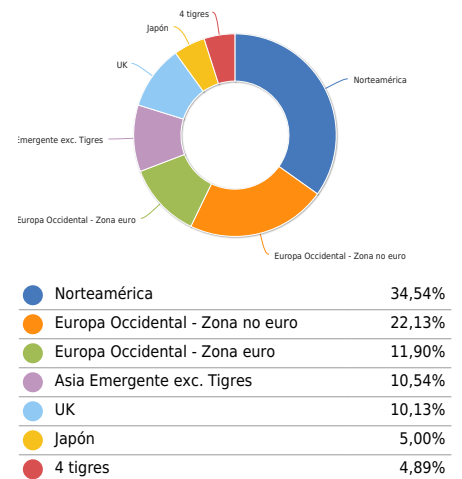
## Mayores posiciones

NEL ASA	10,68%	Cummins Inc	8,20%
Bloom Energy Corp Class A	7,23%	Hexagon Composites ASA	5,78%
Ballard Power Systems Inc	4,88%	The Chemours Co	4,66%
JinkoSolar Holding Co Ltd DR	4,16%	Johnson Matthey PLC	4,04%
Hyster-Yale Materials Handling Inc Class A	3,97%	Plug Power Inc	3,91%

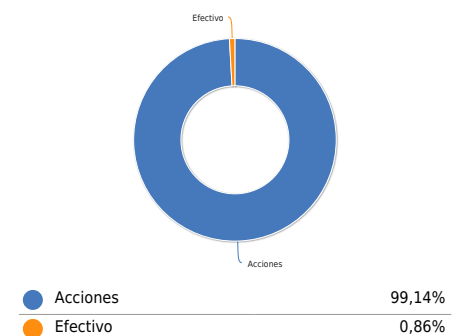
## Exposición Sectorial



## Exposición Geográfica



## Exposición Activos



Puede consultar la documentación legal del Fondo en la ficha del mismo, disponible en [www.renta4gestora.com](http://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.

<sup>2</sup> 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.