



renta4gestora

## RENTA 4 MEGATEND./ SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MÉD

Trimestre 2022

### Nº Registro CNMV: 001

<b>Gestora:</b>	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.	<b>Grupo Gestora:</b>	RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.	<b>Auditor:</b>	ERNST & YOUNG, SL
<b>Depositarario:</b>	RENTA 4 BANCO, S.A.	<b>Grupo Depositarario:</b>	RENTA 4 BANCO, S.A.	<b>Rating Depositarario:</b>	ND
<b>Fondo por compartimentos:</b>	Sí	<b>Fecha de registro:</b>	31/01/2020		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.renta4.es](http://www.renta4.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

<b>Dirección:</b>	PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH 28036 - Madrid	<b>Teléfono:</b>	913848500
<b>Correo electrónico:</b>	gestora@renta4.es		

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## Política de Inversión y Divisa de Denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Fondo que toma como referencia un índice.

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

Perfil de riesgo: 5

### Descripción general

Política de inversión: "La exposición a renta variable será como mínimo del 75%, exclusivamente en empresas relacionadas con el sector de cuidados de la salud, que incluye los sub-sectores biotecnológico, farmacéutico, equipos médicos, gestión de la salud, cosmética, así como en empresas de servicios, distribución, suministros, instalaciones o herramientas vinculados a dichos sectores, todo ello sin límite en términos de distribución geográfica ni capitalización, por lo que se podrá invertir en compañías de baja, mediana y elevada capitalización bursátil. El resto se invertirá en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) sin predeterminación por tipo de emisor (público/privado), divisas, sectores, duración media de la cartera de renta fija, capitalización y rating emisión/emisor (pudiendo estar la totalidad de la cartera en renta fija de baja calidad) lo que, junto con las inversiones en compañías de baja capitalización bursátil, puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición a riesgo divisa será de 0-100% de la exposición total."

### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

"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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto".

"

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

### Divisa de denominación

EUR

Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0	0,01	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,30	-0,22	-0,36

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase I	303.514,71	302.177,64	59	57	EUR			0
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase R	1.367.031,61	1.382.643,64	2.498	2.527	EUR			10

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase I	EUR	3.483	3.516		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase R	EUR	15.413	15.845	6.478	

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase I	EUR	11,4748	13,1416		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase R	EUR	11,2746	12,9753	10,2924	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase I	0,21		0,21	0,64		0,64	patrimonio	
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase R	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase I	0,03	0,07	patrimonio
RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase R	0,03	0,07	patrimonio

Comportamiento

A) INDIVIDUAL RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD CLASE I RENTABILIDAD

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-12,68	-2,01	-6,46	-4,74	8,03				
Rentabilidad índice referencia	-2,95	-0,52	-1,24	-1,23	10,68				
Correlación	0,92	0,92	0,93	0,91	0,90				

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	26-08-2022	-3,25	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,95	15-07-2022	2,21	24-06-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO: VOLATILIDAD

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	16,38	14,56	19,18	15,19	12,15				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30				
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24				
BENCHMARK RENTA 4 MEGATENDENCIAS/SALUD, INNOVACIÓN	16,40	16,70	18,20	14,35	10,63				
VaR histórico (iii)	0,22	0,22	9,51						

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

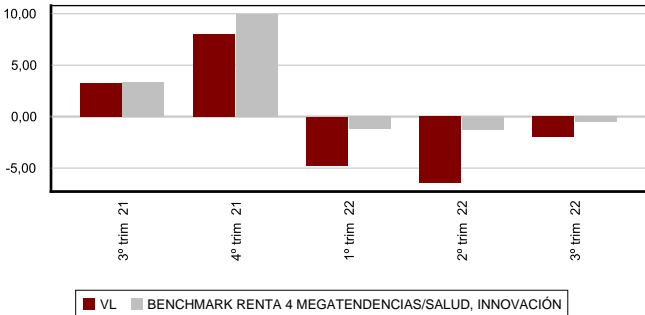
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
0,77	0,26	0,26	0,25	0,26	1,20			

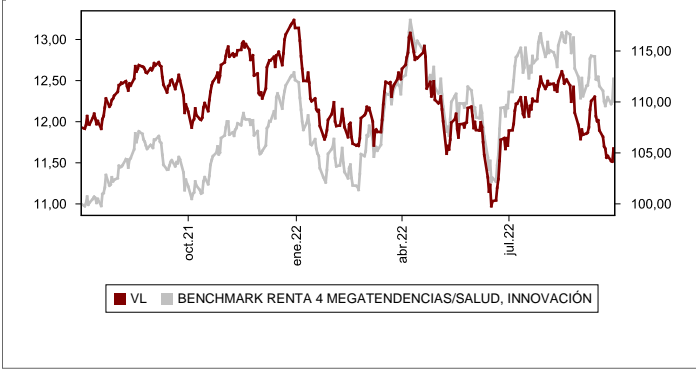
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

EVOLUCIÓN ÚLTIMOS 5 AÑOS

Gráfico: Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Gráfico: Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años





Comportamiento

A) INDIVIDUAL RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD Clase R RENTABILIDAD

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-13,11	-2,17	-6,61	-4,89	7,85	26,07			
Rentabilidad índice referencia	-2,95	-0,52	-1,24	-1,23	10,68	29,74			
Correlación	0,92	0,92	0,93	0,91	0,90	0,90			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,52	26-08-2022	-3,25	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,94	15-07-2022	2,21	24-06-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

MEDIDAS DE RIESGO: VOLATILIDAD

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	16,38	14,56	19,18	15,19	12,15	10,81			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,30	16,25			
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27			
BENCHMARK RENTA 4 MEGATENDENCIAS/SALUD, INNOVACIÓN	16,40	16,70	18,20	14,35	10,63	10,75			
VaR histórico (iii)	2,25	2,25	9,30	9,27	8,51	8,51			

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

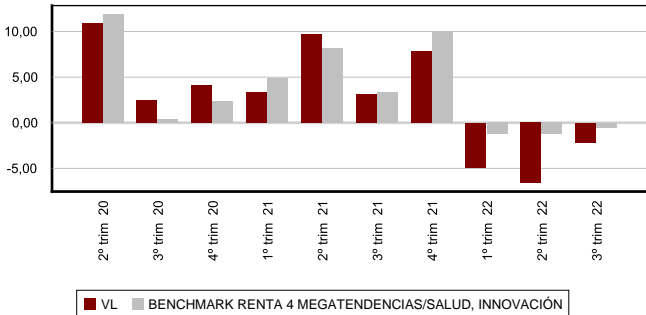
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2021	2020	2019	2017
1,25	0,42	0,42	0,41	0,42	1,68	1,77		

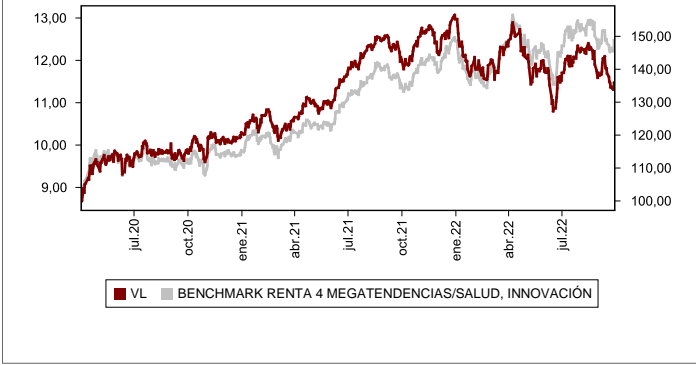
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

EVOLUCIÓN ÚLTIMOS 5 AÑOS

Gráfico: Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Gráfico: Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años





B) COMPARATIVA

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad trimestral media **
Renta Fija Euro	959.734	57.359	0,04
Renta Fija Internacional	4.194	98	1,07
Renta Fija Mixto Euro	7.759	969	-1,49
Renta Fija Mixta Internacional	22.335	713	-2,01
Renta Variable Mixta Euro	7.291	126	-2,45
Renta Variable Mixta Internacional	73.663	1.309	-2,23
Renta Variable Euro	167.181	11.087	-7,39
Renta Variable Internacional	455.367	42.836	-4,61
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	501.224	17.746	-0,65
Global	624.711	21.463	3,08
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	331.816	8.025	-0,22
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	3.155.275	161.731	-0,64

\* Medias.  
\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO AL CIERRE DEL PERIODO

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.915	94,81	18.641	95,73
Cartera Interior	148	0,78	179	0,92
Cartera Exterior	17.767	94,03	18.462	94,81
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	912	4,83	815	4,19
(+/-) RESTO	68	0,36	17	0,09
TOTAL PATRIMONIO	18.895	100,00%	19.473	100,00%

Notas:  
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.473	20.653	19.361	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-0,78	1,12	11,53	-170,21
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-2,08	-7,01	-13,87	-70,08
(+) Rendimientos de Gestión	-1,62	-6,57	-12,49	-75,08
(+) Intereses			-0,01	-65,88
(+) Dividendos	0,28	0,42	1,20	-32,95
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,33	-6,76	-12,72	-80,21
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,96	-0,11	-1,07	770,44
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,34	-0,17	-0,07	-301,64
(+/-) Otros Resultados	0,04	0,05	0,19	-22,27
(+/-) Otros Rendimientos				300,67
(-) Gastos Repercutidos	-0,46	-0,44	-1,38	4,92
(-) Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-1,04	1,46

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(-) Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,97
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-9,62
(-) Otros gastos de gestión corriente				1,53
(-) Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,21	37,13
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>18.895</b>	<b>19.473</b>	<b>18.895</b>	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

HECHOS RELEVANTES

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

Anexo explicativo:

No aplicable.

OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

Anexo explicativo:

c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorizacion simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Publica, que realiza la Gestora con el Depositario.

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 703.749,92 euros, suponiendo un 3,48%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 703.749,92 euros, suponiendo un 3,48%.

g) Las comisiones de intermediacion percibidas por entidades del grupo han sido de 1.529,90 euros, lo que supone un 0,01%. Las comisiones de liquidacion percibidas por entidades del grupo han sido de 909,26 euros, lo que supone un 0,00%. La comision de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 5.028,39 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.

Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de otros pagos han sido 2.197,75, lo que supone un 0,01%.

h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 2.320.647,93 euros, suponiendo un 11,49%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados por importe de 6.918.288,28 euros, suponiendo un 34,24%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.



INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

No aplicable.

Inversiones financieras

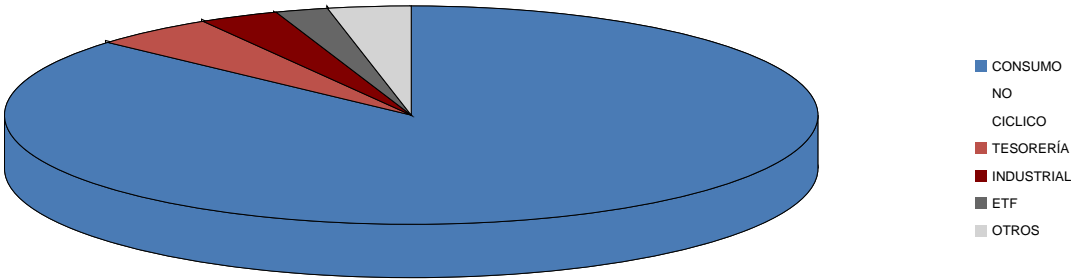
INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE --) Y EN PORCENTAJE SOBRE EL PATRIMONIO, AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	73	0,39	80	0,41
ACCIONES Laboratorios Farmaceuticos Rov	EUR	75	0,40	99	0,51
TOTAL RV COTIZADA		148	0,79	179	0,92
TOTAL RENTA VARIABLE		148	0,79	179	0,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		148	0,79	179	0,92
ACCIONES Novartis AG	CHF	364	1,93	310	1,59
ACCIONES Roche Holding AG	CHF	648	3,43	550	2,82
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	73	0,39	96	0,49
ACCIONES SANOFI	EUR	312	1,65	383	1,97
ACCIONES EssilorLuxottica SA	EUR	150	0,79	153	0,79
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	449	2,38	499	2,56
ACCIONES Medtronic PLC	USD	456	2,41	474	2,43
ACCIONES Koninklijke Philips NV	EUR			85	0,43
ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	205	1,08	192	0,99
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	605	3,20	598	3,07
ACCIONES Novo Nordisk A/S	DKK	508	2,69	457	2,34
ACCIONES Johnson & Johnson	USD	737	3,90	749	3,85
ACCIONES Cochlear Ltd	AUD	140	0,74		
ACCIONES Carl Zeiss Meditec AG	EUR	148	0,78	157	0,81
ACCIONES Sartorius AG	EUR	191	1,01	178	0,91
ACCIONES Genmab A/S	DKK	160	0,85	149	0,77
ACCIONES Coloplast A/S	DKK	106	0,56	221	1,14
ACCIONES Air Liquide SA	EUR	248	1,31	271	1,39
ACCIONES IPSEN SA	EUR	293	1,55	278	1,43
ACCIONES Sartorius Stedim Biotech	EUR	67	0,35	63	0,32
ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	191	1,01	213	1,09
ACCIONES ICON PLC	USD	308	1,63	340	1,75
ACCIONES Recordati SpA	EUR	122	0,65	135	0,69
ACCIONES Sysmex Corp	JPY	77	0,41	81	0,41
ACCIONES M3 Inc	JPY	115	0,61	110	0,56
ACCIONES Chugai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	46	0,24	44	0,23
ACCIONES Hoya Corp	JPY	98	0,52	82	0,42
ACCIONES Astellas Pharma Inc	JPY	87	0,46	95	0,49
ACCIONES ESSITY AB	SEK	57	0,30	70	0,36
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	518	2,74	544	2,79
ACCIONES AbbVie Inc	USD	530	2,81	566	2,91
ACCIONES ABIOMED Inc	USD	132	0,70	124	0,64
ACCIONES Align Technology Inc	USD	105	0,55	222	1,14
ACCIONES AmerisourceBergen Corp	USD	126	0,67	123	0,63
ACCIONES ANTHEM INC	USD	319	1,69	317	1,63
ACCIONES Biogen Inc	USD			187	0,96
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	510	2,70	459	2,36
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	411	2,18	417	2,14
ACCIONES CVS Health Corp	USD	465	2,46	422	2,17
ACCIONES Centene Corp	USD	264	1,40	268	1,38
ACCIONES Cooper Cos Inc/The	USD	213	1,13	236	1,21
ACCIONES Edwards Lifesciences Corp	USD	442	2,34	476	2,44
ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	USD			239	1,23
ACCIONES HCA Healthcare Inc	USD	84	0,45	72	0,37
ACCIONES HUMANA INC	USD	296	1,56	267	1,37
ACCIONES IDEXX Laboratories Inc	USD	110	0,58	111	0,57
ACCIONES Illumina Inc	USD	85	0,45	77	0,40
ACCIONES Intuitive Surgical Inc	USD	469	2,48	416	2,14
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	393	2,08	368	1,89
ACCIONES Mettler-Toledo International I	USD	98	0,52	98	0,50
ACCIONES PERKINELMER INC	USD	203	1,08	225	1,15
ACCIONES PFIZER INC	USD	542	2,87	534	2,74
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	126	0,67	128	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Regeneron Pharmaceuticals Inc	USD	224	1,19	293	1,50
ACCIONES ResMed Inc	USD	147	0,78	132	0,68
ACCIONES STRYKER CORP	USD	422	2,23	387	1,99
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	343	1,81	343	1,76
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	580	3,07	552	2,83
ACCIONES Veeva Systems Inc	USD	191	1,01	214	1,10
ACCIONES Waters Corp	USD	210	1,11	241	1,24
ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS	USD	315	1,67	296	1,52
ACCIONES Zoetis Inc	USD	128	0,68	139	0,71
ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	180	0,95	206	1,06
ACCIONES Shionogi & Co Ltd	JPY	50	0,26	48	0,25
ACCIONES Siemens Healthineers AG	EUR	220	1,16	241	1,24
ACCIONES Vitrolife AB	SEK	50	0,26	75	0,38
ACCIONES CIGNA CORP	USD	340	1,80	302	1,55
ACCIONES GN STORE NORD	DKK			117	0,60
ACCIONES Revenio Group OYJ	EUR	152	0,81	170	0,87
ACCIONES Alcon Inc	USD	170	0,90	191	0,98
ACCIONES Inmode Ltd	USD			64	0,33
ACCIONES Straumann Holding AG	CHF	65	0,34	156	0,80
ACCIONES Euroapi SA	EUR	3	0,02	3	0,01
ACCIONES GSK PLC	USD	138	0,73		
ACCIONES Haleon PLC	USD	36	0,19		
TOTAL RV COTIZADA		17.366	91,91	18.099	92,92
TOTAL RENTA VARIABLE		17.366	91,91	18.099	92,92
PARTICIPACIONES iShares Nasdaq Biotechnology E	USD			185	0,95
PARTICIPACIONES SPDR S&P Biotech ETF	USD			172	0,88
PARTICIPACIONES iShares Nasdaq US Biotechnolog	EUR	396	2,09		
TOTAL IIC		396	2,09	357	1,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.762	94,00	18.456	94,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.910	94,79	18.635	95,67

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERIODO: PORCENTAJE RESPECTO A



OPERATIVA EN DERIVADOS. RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERIODO (IMPORTE EN MILES DE --)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	V/ Fut. FU. EURO FX 125000 191222	3.212	inversión
Total subyacente tipo de cambio		3.212	
TOTAL OBLIGACIONES		3.212	

ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

VISION RESUMEN DE LA GESTORA 9M22 Y ESCENARIO BURSÁTIL  
Los nueve primeros meses de 2022 cierran con retornos negativos en renta variable global (con Europa cayendo un -23% y EEUU un -25%) y renta fija (el índice Bloomberg Global Aggregate Total Return corrige un -19,7%). La situación vivida es excepcional, es el peor año de la historia en carteras con mix 60% renta variable y 40% renta fija., marcando un año muy complicado para las inversiones. La deuda pública está experimentando una de las peores caídas de su historia, y no actúa de contrapeso en los

retrocesos en renta variable (como históricamente ha hecho).

La razón principal de este negativo comportamiento es una inflación mucho más persistente y duradera de lo esperado, que ha obligado a los bancos centrales a "lo que sea necesario" para combatirla, priorizando el control de precios sobre crecimiento. Esto ha llevado a un fuerte cambio en las expectativas de subidas de tipos, y ha desplazado las preocupaciones del mercado desde el riesgo de inflación, al riesgo de recesión. Tras la invasión de Ucrania, vimos un repunte de volatilidad de las bolsas, aunque la volatilidad de la renta fija ha sido muy superior ante los discursos cada vez más agresivos de los bancos centrales.

En renta variable, el inicio del año deja los principales índices (a excepción del Nikkei) en territorio técnico bajista, con caídas superiores al 20% desde máximos. En el conjunto de 2022, la destrucción de valor bursátil en términos absolutos es la mayor de toda la historia (si bien se partía de valoraciones muy altas, tras más de una década de expansión monetaria).

En Europa, el Eurostoxx50 ha caído un 22,8%, el Stoxx 600 un 20,6%, el DAX un 23,7%, el CAC 40 un -19,4%, el FTSE un -6,6%, el MIB un -24,5%, mientras el Ibex 35 ha tenido un mejor comportamiento relativo (-15,5%), gracias al elevado peso de banca y la exposición a LatAm.

En Estados Unidos, el S&P 500 acumula una caída del 24,8% y el Nasdaq un -32,8%, especialmente afectado por la subida de tipos. El mejor comportamiento relativo se ha visto en los mercados latinoamericanos, con Brasil o Chile en positivo (Bovespa +5%, Chile +18,7%), y el Nikkei japonés con caídas más moderadas (-9,4%). La bolsa china por su parte (Shanghai Index) ha caído hasta septiembre un 16,9%.

Los resultados empresariales correspondientes a 2T22 fueron razonablemente buenos, con márgenes en máximos, sin haberse realizado una revisión a la baja significativa de cifras para 2022-23.

Desde un punto de vista de valoración, la corrección de los mercados de renta variable europeos deja a los índices un 12% por debajo de los niveles de antes de la pandemia (2019), siendo los beneficios generados por las compañías europeas un 50% más altos que los de 2019, lo que da buena cuenta de la contracción de múltiplos tan significativa que estamos sufriendo por la subida de tipos de interés y por las expectativas de recesión en los próximos meses.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se está caracterizando por un cambio radical en las perspectivas de tipos de interés, lo que se ha traducido en un fuerte repunte de los tipos de la deuda pública, más concentrado en los tramos cortos de las curvas, ante aceleración de los bancos centrales en su proceso de subidas de tipos, subidas que se espera que continúen siendo agresivas en lo que resta del ejercicio ante la persistencia de la fuerte inflación, que todavía no da síntomas de ceder.

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) decidió acelerar a principios de año la retirada de su programa de compra de activos, que quedó finalizado con el cierre del primer semestre.

Por su lado, la Reserva Federal (Fed) estadounidense también concluyó su programa de compra de activos y comenzó a subir sus tipos de interés, con un primer incremento en marzo, 25 puntos básicos (p.b.), una subida de 50 p.b. en mayo y otras tres de 75 p.b. en cada una de las reuniones de junio, julio y septiembre, situándolos al cierre de septiembre en el 3,00-3,25%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante la elevada volatilidad que reina en los mercados tanto de renta fija como de renta variable, seguimos con la idea de proteger la cartera reforzando posiciones en aquellas compañías más defensivas, concretamente dentro del segmento de farmacéuticas, sin aumentar exposición a bolsa, que se mantiene en el entorno del 95%.

c. Índice de referencia.

N/A

d. Evolución del patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

-CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 3,48 millones de euros a fin del periodo frente a 3,54 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de participes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 57 a 59.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -12,68% frente al -10,89% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,77% del patrimonio durante el periodo frente al 0,51% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 14,56% frente al 19,18% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 11,475 a fin del periodo frente a 11,71 a fin del periodo anterior.

-CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 15,41 millones de euros a fin del periodo frente a 15,93 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de participes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 2527 a 2498.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -13,11% frente al -11,18% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 1,25% del patrimonio durante el periodo frente al 0,83% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 14,56% frente al 19,18% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 11,275 a fin del periodo frente a 11,525 a fin del periodo anterior.

e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

-CLASE I

La rentabilidad de -12,68% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -10,89% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( RENTA VARIABLE INTERNACIONAL ) pertenecientes a la gestora, que es de -4,61%

-CLASE R

La rentabilidad de -13,11% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -11,18% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( RENTA VARIABLE INTERNACIONAL ) pertenecientes a la gestora, que es de -4,61%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre hemos seguido reforzando la cartera más defensiva a través del aumento de peso en compañías como Pfizer, Novartis, Roche y Novo Nordisk. Todas con grandes catalizadores de cara a los próximos meses, que no solo nos protegen en periodos de volatilidad, sino que nos aportan potencial de revalorización. Por otro lado, hemos reducido peso en Straumann, Coloplast, y Align, consideramos que su elevado componente de consumo seguirá pesando sobre la cotización de estas compañías, por lo que decidimos reducir parte de este riesgo. Hemos recogido beneficios en Biogen (venta total) y Regeneron Pharmaceuticals (venta parcial) por su excelente comportamiento tras la publicación de avances en sus ensayos. Y por último dimos salida en los meses de verano a Philips, Inmode y GN Store Nord. Esta última por su cada vez menor vinculación con el segmento de salud, y sustituida por la australiana Cochlear, fabricante de implantes cocleares.

- b. Operativa de préstamo de valores.
- c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantiene una posición táctica de futuros sobre euro-dólar de aproximadamente un 16% del patrimonio, para finalizar el trimestre con una exposición neta a dólar del 49%

- d. Otra información sobre inversiones.

N/A

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

#### -CLASE I

La rentabilidad de -12,68% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,52%

#### -CLASE R

La rentabilidad de -13,11% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,52%

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 21.42, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 20.21 para el Ibex 35, 22.81 para el Eurostoxx, y 16.63 el S&P.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En cuanto a los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la IIC gestionada por Renta 4 Gestora S.A., S.G.I.I.C., ejerce los derechos políticos (asistencia, delegación o voto) inherentes a los valores, cuando su IIC bajo gestión tiene una participación que represente un porcentaje igual o superior al 1% del capital social o cuando la gestora, de conformidad con la política de ejercicio de derechos de voto, lo considere relevante o cuando existan derechos económicos a favor de accionistas, tales como prima de asistencia a juntas que se ejercerá siempre.

En caso de ejercicio, el sentido del voto será, en general, a favor de las propuestas del Consejo de Administración, salvo que los acuerdos a debate impliquen una modificación en la gestión de la sociedad emisora, contraria a la decisión que motivó la inversión en la Compañía.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

#### JUNTAS DE ACCIONISTAS

-Durante el periodo se ha acudido a las juntas de accionistas de las siguientes entidades:

Koninklijke Philips N.V.

-Para el resto de las Juntas, la IIC no ha asistido a las Juntas Generales de Accionistas, por considerar que su participación en las mismas no es relevante en la defensa de los derechos de los partícipes.

#### REMUNERACION DE LA TESORERIA

-La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de 0,0%.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 MEGATENDENCIAS SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MÉDICA para el tercer trimestre de 2022 es de 3052.80€, siendo el total anual 12211.19 €, que representa un 0.063% sobre el patrimonio.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Ante la expectativa de nuevas correcciones en los mercados hasta que se empiece a ver la tan esperada reducción de los niveles de inflación, seguiremos manteniéndonos cautos en nuestros movimientos, sin aumentar la exposición a riesgo, pero sí aprovechando las oportunidades que las caídas nos ofrecen en determinados valores que tenemos en nuestra lista de convicción para reforzar posiciones a precios más atractivos.

#### PERSPECTIVAS DE LA GESTORA

El control de la inflación es la prioridad para los bancos centrales. Para corregirla, están endureciendo agresivamente la política monetaria (y de esta forma evitar la situación inflacionista que prevaleció en la década de 1970), ejercicio que está lleno de dificultades. El objetivo es lograr una política que establezca tipos ligeramente por encima de la tasa de interés neutral, pero no demasiado.

Para que los mercados se estabilicen, sería necesario ver: 1) un punto de inflexión en inflación; 2) bancos centrales más "dovish"; 3) menor riesgo sobre crecimiento y resultados empresariales; 4) valoraciones que ya recojan un escenario muy negativo. Identificar en qué momento el mercado puede terminar de incorporar el deterioro de expectativas, es clave. Hay que recordar que el ciclo bursátil adelanta al ciclo económico, históricamente las bolsas han hecho suelo 6 meses antes del fin de la recesión.

Inflación y actuación de bancos centrales. En los últimos 20 meses, la inflación se ha disparado en todo el mundo. En muchos países se registran tasas de inflación que no se experimentaban desde hace 40 años. En Estados Unidos y Europa, está siendo más elevada de lo esperado, y durante más tiempo del inicialmente esperado. En Estados Unidos, varios indicadores apuntan a un posible techo en la inflación: precios a la producción, precios pagados del ISM manufacturero, expectativas del consumidor, menores precios del gas (-25% desde máximos de junio). No obstante, la inflación subyacente sigue muy presionada, afectada por el aumento salarial y el componente servicios. En Europa, si bien la presión en costes salariales no es tan elevada como en EEUU, la situación está más afectada por la crisis energética, con precios del gas y de la electricidad en máximos. El impacto de las medidas adoptadas por los diversos gobiernos de la zona euro para luchar contra la inflación han introducido más ruido en los datos de precios y podría llevar a diferencias importantes en el comportamiento de la inflación entre los países miembros (si bien es previsible que en todos se mantenga en tasas elevadas). La desaceleración económica y la mejora en las cadenas de producción (recomposición de inventarios, moderación de la demanda), junto con menores presiones en alimentos, debería ir propiciando una mejora a medio plazo de los niveles de inflación, aunque es previsible que la vuelta al objetivo del 2% tardará más de lo esperado. El crecimiento para 2023 será muy débil, con recesión técnica en algunas economías, inducida por bancos centrales para reducir la inflación. Hay diferencias, no obstante, entre regiones. Estados Unidos debería tener un comportamiento más sólido por la fortaleza del mercado laboral, consumo y no dependencia energética. En negativo, la desaceleración del sector inmobiliario, el impacto del dólar fuerte, y la pérdida de poder adquisitivo. En China, la atención está puesta en la política cero Covid y el sector inmobiliario. Las autoridades chinas podrían relajar su política de cero Covid en el próximo mes (Congreso el próximo 16 de octubre), aspecto que, junto con mayores

estímulos del gobierno chino, deberían apoyar la economía. En cualquier caso, los estímulos monetarios y fiscales probablemente sean insuficientes para evitar una notable desaceleración, por debajo del objetivo del Gobierno Chino del 5,5%. El impacto en Europa de la crisis energética será superior al del resto del mundo.

Desde un punto de vista geopolítico, es poco probable que la guerra de Ucrania se resuelva a corto plazo y reduzca la presión sobre la inflación. Las consecuencias del conflicto Rusia – Ucrania son significativas: 1) menor globalización, para pasar a una mayor regionalización de la producción y el comercio (más cara); 2) limita la disponibilidad de las materias primas, y 3) abre retos geoestratégicos de alcance (Taiwan, disputas territoriales en el Ártico, etc.).

## INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

---

No aplica en este informe

## INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

---

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total