



renta4gestora

## RENTA 4 MEGATENDEN. MEDIO AMBIENTE

Tercer Trimestre 2022

### Nº Registro CNMV: 005

<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>Depositorio:</b>	RENTA 4 BANCO, S.A.	<b>Grupo Depositorio:</b>	RENTA 4 BANCO, S.A.	<b>Rating Depositorio:</b>	ND
<b>Fondo por compartimentos:</b>	Sí	<b>Fecha de registro:</b>	12/11/2021		

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

Perfil de riesgo: 6

### Descripción general

Política de inversión: Además de criterios financieros, se aplican criterios de Inversión Socialmente Responsable (ASG), que siguen estrategias de inversión basadas en criterios excluyentes y valorativos. La mayoría de la cartera promueve criterios ASG (medioambientales, sociales y de gobernanza)

La exposición a renta variable será como mínimo del 75% de la exposición total, exclusivamente en compañías que promueven una sociedad sostenible desde el punto de vista medio ambiental. Se invierte en empresas cuyo modelo de negocio esté relacionado con perseguir objetivo sostenible, por ejemplo: transporte de bajas emisiones de carbono, energía circular, energías renovables, industria alimentaria, almacenamiento de CO2 y electricidad, reforestación, mejora de la actividad industrial, entre otras..

### 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	0,10	0,04	0,20	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,51	-0,38	-0,51

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 MEDIO AMBIENTE CLASE I	158.350,65	158.350,65	7	7	EUR			0
RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE CLASE R	257.189,23	247.322,08	312	302	EUR			0

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE CLASE I	EUR	1.263	1.489		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE CLASE R	EUR	2.040	1.834		

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE CLASE I	EUR	7,9776	9,8818		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE CLASE R	EUR	7,9314	9,8725		

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 MEDIO AMBIENTE CLASE I	0,21		0,21	0,64		0,64	patrimonio	
RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE 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 MEDIO AMBIENTE CLASE I	0,03	0,07	patrimonio
RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE CLASE R	0,03	0,07	patrimonio

Comportamiento

A) INDIVIDUAL RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE 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	-19,27	-4,81	-11,52	-4,15					
Rentabilidad índice referencia	0,00	0,00	0,00	0,00					
Correlación	0,00	0,00	0,00	0,00					

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 (%)	-2,13	22-09-2022	-3,08	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,32	28-07-2022	2,84	09-03-2022		

(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	18,04	16,54	19,02	18,64					
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95					
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41					
VaR histórico (iii)									

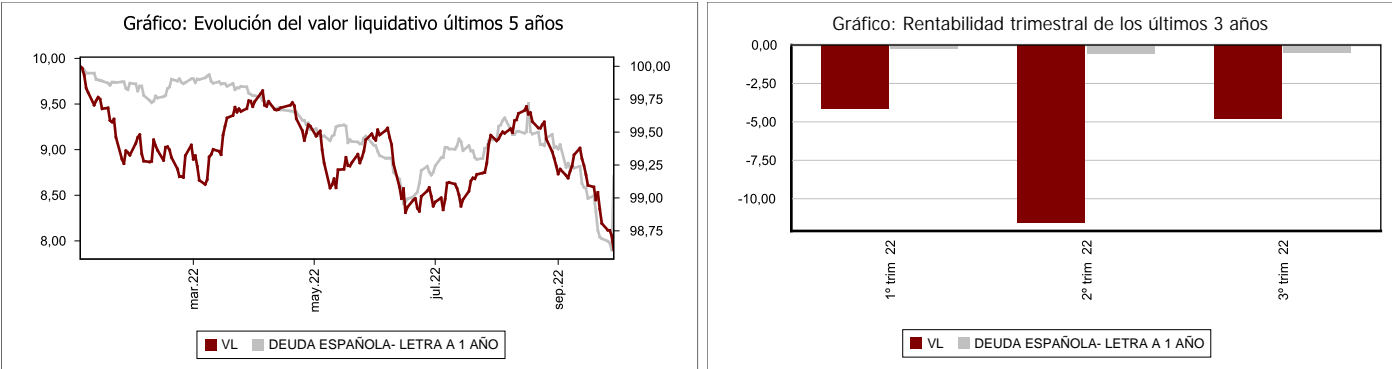
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo 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
0,76	0,26	0,25	0,25	0,18	0,18			

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



Comportamiento

A) INDIVIDUAL RENTA 4 MEGATENDENCIAS MEDIO AMBIENTE Clase R
RENTABILIDAD

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

Rentabilidad (% sin anualizar)

Table with 10 columns: Rentabilidad, Acumulado (año actual, Último trim (0)), Trimestral (Trim - 1, Trim - 2, Trim - 3), and Anual (2021, 2020, 2019, 2017). Rows include Rentabilidad, Rentabilidad índice referencia, and Correlación.

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

Table with 7 columns: Rentabilidades extremas (i), Trimestre actual (%), Fecha, Último Año (%), Fecha, and Últimos 3 años (%), Fecha. Rows show Rentabilidad mínima (%) and Rentabilidad máxima (%).

(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

Table with 10 columns: Volatilidad (ii) de: Valor liquidativo, Ibex-35, Letra Tesoro 1 año, VaR histórico (iii). Columns include Acumulado, Trimestral, and Anual data.

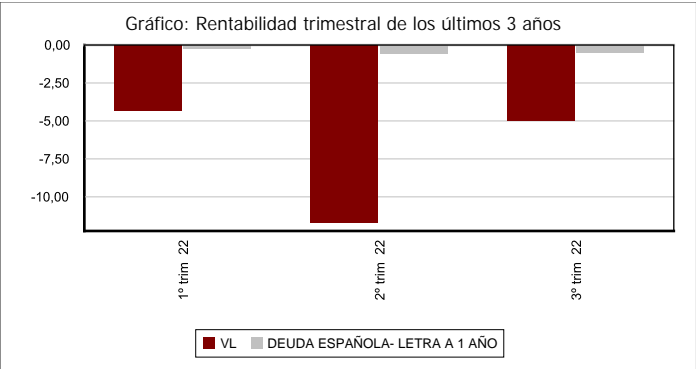
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo 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)

Table with 9 columns: Acumulado, Trimestral, and Anual. Rows show ratio data for 1,25, 0,42, 0,42, 0,41, 0,26, 0,26, 2021, 2020, 2019, 2017.

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



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	2.983	90,31	3.159	93,16
Cartera Interior	615	18,62	542	15,98
Cartera Exterior	2.368	71,69	2.617	77,17
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	315	9,54	241	7,11
(+/-) RESTO	5	0,15	-9	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	3.303	100,00%	3.391	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)	3.391	3.703	3.323	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	2,51	3,55	20,78	-28,52
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-4,94	-12,26	-21,33	-59,20
(+) Rendimientos de Gestión	-4,51	-11,75	-19,99	-61,16
(+) Intereses		-0,01	-0,02	-58,02
(+) Dividendos	0,34	1,15	1,82	-70,27
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,85	-12,89	-21,80	-61,97
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				-98,66
(+/-) Otros Rendimientos				-100,00
(-) Gastos Repercutidos	-0,43	-0,51	-1,34	-14,06
(-) Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	2,16

	% 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	2,29
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	0,66
(-) Otros gastos de gestión corriente				-0,55
(-) Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,16	-0,28	-50,55
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.303</b>	<b>3.391</b>	<b>3.303</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:

a) Un partícipe posee participaciones significativas directas (en la clase I) del 36,27% del patrimonio del fondo.  
c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Publica, que realiza la Gestora con el Depositario.  
g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 531,71 euros, lo que supone un 0,01%.  
Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 434,43 euros, lo que supone un 0,01%.  
La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 900,64 euros, lo que supone un 0,02%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.  
h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 609.985,90 euros, suponiendo un 16,86%.

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

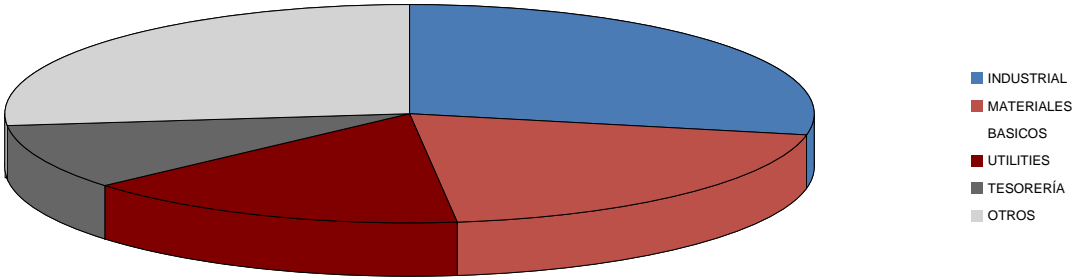
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Iberdrola SA	EUR	77	2,33	77	2,28
ACCIONES Construcciones y Auxiliar de F	EUR	98	2,96	78	2,30
ACCIONES EDP Renovaveis SA	EUR	74	2,24	79	2,34
ACCIONES Grenenergy Renovables	EUR	93	2,83	102	3,00
ACCIONES Endesa SA	EUR	38	1,16	45	1,32
ACCIONES Vidrala SA	EUR	92	2,79	87	2,57
ACCIONES ACCIONA S.A.	EUR	76	2,31	73	2,16
ACCIONES Opdenergy Holdings SA	EUR	66	2,01		
TOTAL RV COTIZADA		614	18,63	541	15,97
TOTAL RENTA VARIABLE		614	18,63	541	15,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		614	18,63	541	15,97
ACCIONES E.ON SE	EUR	19	0,58	20	0,58
ACCIONES RWE AG	EUR	46	1,38	42	1,25
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	66	2,00	64	1,88
ACCIONES ENGIE SA	EUR	72	2,19	67	1,97
ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	57	1,72	60	1,77
ACCIONES Ballard Power Systems Inc	USD			35	1,03
ACCIONES Waste Connections Inc	USD	62	1,88	53	1,57
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	45	1,38	46	1,36
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	23	0,69	26	0,77
ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	26	0,80	24	0,69
ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	69	2,09	104	3,06
ACCIONES Air Liquide SA	EUR	57	1,72	62	1,83
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	83	2,51	73	2,16
ACCIONES Severn Trent PLC	GBP			25	0,73
ACCIONES Pentair PLC	USD	32	0,97	17	0,49
ACCIONES Smurfit Kappa Group PLC	GBP	58	1,74	63	1,85
ACCIONES Kerry Group PLC	EUR	33	0,99	33	0,96
ACCIONES Shimano Inc	JPY	26	0,78	26	0,76
ACCIONES Koninklijke DSM NV	EUR	24	0,72	28	0,82
ACCIONES STMicroelectronics NV	EUR	19	0,59	18	0,53
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	54	1,63	57	1,67
ACCIONES Corbion NV	EUR	40	1,21	45	1,33
ACCIONES Salmar ASA	NOK	44	1,35	87	2,56
ACCIONES Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	61	1,84	70	2,08
ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS	USD	24	0,72	23	0,68
ACCIONES American Water Works Co Inc	USD	46	1,39	49	1,44
ACCIONES California Water Service Group	USD			24	0,70
ACCIONES Clean Harbors Inc	USD	91	2,74	68	1,99
ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	32	0,95	31	0,91
ACCIONES Ecolab Inc	USD			19	0,55
ACCIONES Hain Celestial Group Inc/The	USD	37	1,13	49	1,45
ACCIONES NextEra Energy Inc	USD	55	1,66	51	1,50
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	20	0,61	23	0,69
ACCIONES Plug Power Inc	USD			34	1,01
ACCIONES Waste Management Inc	USD	44	1,35	40	1,17
ACCIONES Xylem Inc/NY	USD			18	0,52
ACCIONES Zoetis Inc	USD	38	1,16	41	1,22
ACCIONES BEFESA SA	EUR	75	2,26	66	1,95
ACCIONES Nutrien Ltd	USD	69	2,09	62	1,82
ACCIONES Epiroc AB	SEK	39	1,19	39	1,16
ACCIONES CATL	CNY	57	1,74	53	1,57
ACCIONES LINDE PLC	USD	98	2,96	80	2,36
ACCIONES Verallia SA	EUR	109	3,29	90	2,66
ACCIONES Seche Environnement SA	EUR	47	1,42	51	1,51
ACCIONES Evoqua Water Technologies Corp	USD			20	0,58
ACCIONES Lundin Mining Corp	SEK	51	1,53	58	1,71
ACCIONES Guangdong Investment Ltd	HKD			22	0,65



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Aker Carbon Capture AS	NOK	28	0,85	35	1,02
ACCIONES Biffa PLC	GBP			27	0,79
ACCIONES LONGi	CNY	22	0,67	31	0,90
ACCIONES Green Landscaping Group AB	SEK	14	0,43	17	0,50
ACCIONES Zaptec AS/Norway	NOK	84	2,54	76	2,23
ACCIONES China Water Affairs Group Ltd	HKD			23	0,68
ACCIONES Greenvolt-Energias Renovaveis	EUR	68	2,07	51	1,50
ACCIONES Chemtrade Logistics Income Fun	CAD	40	1,22	47	1,38
ACCIONES SIG Combibloc Group AG	CHF	37	1,13	37	1,10
ACCIONES Ariston Holding NV	EUR	49	1,49	44	1,30
ACCIONES Atlas Copco AB	SEK	47	1,42	43	1,28
ACCIONES TOMRA Systems ASA	NOK	31	0,93	30	0,89
DERECHOS Greenvolt-Energias Renovaveis	EUR			2	0,05
TOTAL RV COTIZADA		2.368	71,70	2.619	77,12
TOTAL RENTA VARIABLE		2.368	71,70	2.619	77,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.368	71,70	2.619	77,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.982	90,33	3.160	93,09

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 --)

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

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 (Shangai 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.

Renta 4 Megatendencias Medio Ambiente obtiene una rentabilidad del -9,6% en septiembre y -19,7% en lo que va de año lastrado por las caídas generalizadas de las bolsas ante el aumento del temor a una recesión. Los mercados de renta variable global corrigen un -27% en lo que llevamos de año, con Europa cayendo un -23% y EEUU un -25%. La inflación, tanto en Europa como en Estados Unidos, no da síntomas de relajación y los bancos centrales están señalando que el control de la misma es el principal objetivo, descontando el mercado unas subidas de tipos muy agresivas hasta niveles no vistos en mucho tiempo.

Durante el tercer trimestre, las compañías que más han aportado a la cartera son Clean Harbors, Plug Power, Greenvolt, Waste Connections y Nutrien. Por el lado contrario, las posiciones que más han drenado la rentabilidad del fondo son Salmar, Bakkafrøst, Befesa, CAF y CATL.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019-2088). La sociedad gestora aplica una metodología de selección de inversiones en base a las puntuaciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) proporcionados por la aplicación Clarity. Dicha metodología consiste en restricciones por cribado negativo ("negative-screening"), siendo aptos para la inversión aquellos valores que superen una puntuación ASG de 25 puntos sobre 100 por activo. Además, la puntuación media ponderada por activo del total de la cartera debe ser superior a 50 puntos sobre 100 para el conjunto de la IIC.

A 30 de septiembre la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 63 puntos sobre 100, con una puntuación de 61 en ambiental, 63 en social y 67 en gobernanza.

Con respecto a las empresas que se encuentran en cartera y atendiendo a las métricas internas utilizadas para analizar las características medioambientales y sociales, se aprecia una adecuada gestión tanto en medioambiental como social, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza medioambiental en cuanto a métricas medioambientales, y en la cadena de suministros en cuanto a métricas sociales.

Durante el tercer trimestre de 2022 se ha asistido a las juntas de accionistas de Linde y Nel. En relación con el sentido del voto, se ha votado a favor o en contra de acuerdo a la política de voto y criterios ESG de un asesor externo (Glass Lewis). En general se ha votado a favor de las propuestas de las compañías, exceptuando algunos aspectos que Renta 4 Gestora ha considerado que no aportaban valor a la compañía.

#### c. Índice de referencia.

N/A

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

##### -CLASE I

El patrimonio del fondo se sitúa en 1,26 millones de euros a fin del periodo frente a 1,33 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes se ha mantenido constante a lo largo del periodo, pasando de 7 a 7.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -19,27% frente al -15,19% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,76% del patrimonio durante el periodo frente al 0,5% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 16,54% frente al 19,02% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 7,978 a fin del periodo frente a 8,381 a fin del periodo anterior.

##### -CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 2,04 millones de euros a fin del periodo frente a 2,06 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha aumentado a lo largo del periodo, pasando de 302 a 312.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -19,66% frente al -15,46% 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 16,54% frente al 19,02% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 7,931 a fin del periodo frente a 8,346 a fin del periodo anterior.

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

##### -CLASE I

La rentabilidad de -19,27% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -15,19% 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 -19,66% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -15,46% 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.

Durante el tercer trimestre, hemos vendido Biffa tras la OPA recibida, así como Plug Power y Ballard, dando así salida a las compañías productoras de electrolizadores y pilas

de combustible de hidrógeno. Aun previendo un futuro prometedor para el hidrógeno verde, preferimos invertir en esta temática a través de líderes en sus mercados como Iberdrola o Engie, que irán ganando exposición a esta tecnología paulatinamente y en las que tenemos mayor visibilidad sobre su rentabilidad, tanto a corto como a largo plazo.

Por el lado de las compras, hemos aumentado nuestra posición en Befesa, CATL y Zaptec, compañías expuestas al reciclaje industrial, baterías eléctricas y cargadores para vehículo eléctrico respectivamente y que se han visto muy penalizadas en bolsa a pesar de que sus expectativas de crecimiento siguen siendo muy sólidas.

Por otro lado, hemos decidido concentrar más el sector de tratamiento de agua para aumentar posición en compañías con mayor cuota de mercado, menos endeudadas y más diversificadas dentro del sector, como Veolia y Pentair.

Asimismo, hemos aumentado posición en Linde, compañía de gases de alta calidad con gran poder de fijación de precios, lo que minimiza el impacto de la inflación. También hemos aumentado peso en compañías actualmente muy penalizadas en cotización pero que creemos que tienen gran potencial a largo plazo como CAF, Verallia y Vidrala.

Como nuevas entradas en la cartera, hemos incluido OPDenergy, acudiendo a su salida a bolsa el pasado 22 de junio. Es una compañía española de energías renovables centrada en el desarrollo y explotación de plantas fotovoltaicas y eólica onshore. Ha variado su modelo de negocio buscando convertirse en un productor de energía independiente (IPP) verticalmente integrado en Europa, LATAM y EE.UU. OPDenergy cuenta con una extensa experiencia en el sector y con una atractiva cartera de proyectos (12GW de los cuales 1.470MW están en operación y construcción y 783MW en pre-construcción). Encontramos similitudes con Grenergy por su diversificación en tecnologías (solar y eólica) y presencia geográfica, entre otras y, además, cotiza con un descuento significativa frente a ésta.

b. Operativa de préstamo de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

n.a.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

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

#### -CLASE I

La rentabilidad de -19,27% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -15,19% 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 -19,66% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -15,46% 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%

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de los índices en el período ha sido 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 período se ha acudido a las juntas de accionistas de las siguientes entidades:

Linde PLC – Nel ASA

-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 MEDIO AMBIENTE para el tercer trimestre de 2022 es de 531.65€, siendo el total anual 2126.59 €, que representa un 0.063% sobre el patrimonio.

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

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

Desde un punto de vista macro, las expectativas de crecimiento se están reduciendo de forma significativa y el riesgo de estancamiento, especialmente en Europa, se vislumbra como uno de los mayores riesgos. El shock energético que ha supuesto la guerra Rusia-Ucrania a un mercado europeo muy dependiente del suministro ruso reduce la competitividad de la industria europea por el fuerte incremento de costes y el riesgo de falta de suministro, al tiempo que disminuye el poder adquisitivo de los consumidores.

Seguimos apostando por la diversificación geográfica y sectorial, lo que nos permite reducir la volatilidad de la cartera y ganar exposición a diferentes temáticas (energías renovables, gestión de residuos, economía circular, alimentación sostenible, etc.) que creemos que nos va a permitir maximizar nuestra rentabilidad a largo plazo.

La exposición neta a renta variable del fondo se sitúa en el 90,3% ya que hemos aprovechado para aumentar la liquidez tácticamente e incrementar nuestra posición durante las próximas semanas en compañías de calidad expuestas a temáticas con fuertes vientos de cola. Seguimos pensando que, en un contexto de incertidumbre, riesgos de recesión y aumentos de primas de riesgo, habrá una búsqueda de calidad en la renta variable. Empresas con mayor visibilidad en sus resultados, sectores con crecimiento secular, compañías con altas barreras de entrada y poder de fijación de precios que puedan mitigar los posibles aumentos de costes de producción, con mayores márgenes operativos, mayor integración vertical y menor dependencia de proveedores externos, creemos que tendrán un mejor comportamiento relativo.

#### 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