



renta4gestora

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGIA

Tercer Trimestre 2022

Nº Registro CNMV: 003

<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:

**Dirección:** PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH 28036 - Madrid

**Teléfono:** 913848500

**Correo electrónico:** [gestora@renta4.es](mailto: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: 6

### Descripción general

Política de inversión: La exposición a renta variable será como mínimo del 75% de la exposición total, exclusivamente en compañías relacionadas con los sectores de la tecnología y telecomunicaciones o de compañías cuya actividad este correlacionada con estos dos sectores. Asimismo, se invierte en compañías de otros sectores cuyo modelo de negocio tenga una alta exposición al sector tecnológico, 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 invierte en activos de renta fija publica/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 y rating emisión/emisor (pudiendo estar la totalidad de la cartera en renta fija de baja calidad).

### 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	0,15	0	0,33	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,50	-0,38	-0,50

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 TECNOLOGIA CLASE I	214.966,22	215.563,90	17	19	EUR			0
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA CLASE R	1.009.708,19	1.013.874,30	1.597	1.632	EUR			10

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA CLASE I	EUR	1.740	2.803		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA CLASE R	EUR	8.084	12.176	7.982	

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2021	2020	2019
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA CLASE I	EUR	8,0955	12,4424		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA CLASE R	EUR	8,0058	12,3646	11,8808	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA CLASE I	0,21		0,21	0,64		0,64	patrimonio		
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA 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 TECNOLOGIA CLASE I	0,03	0,07	patrimonio
RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA CLASE R	0,03	0,07	patrimonio

Comportamiento

A) INDIVIDUAL RENTA 4 MEGATENDENCIAS TECNOLOGIA 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	-34,94	-5,86	-19,50	-14,15	-1,20				
Rentabilidad índice referencia	-1,27	-0,49	-0,58	-0,21	-0,10				
Correlación	-0,01	-0,01	0,10	-0,13	-0,05				

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 (%)	-3,83	13-09-2022	-5,93	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,14	05-07-2022	7,87	16-03-2022		

(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	35,10	25,52	41,30	37,00	20,35				
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				
VaR histórico (iii)	1,22	1,22	13,28	11,55					

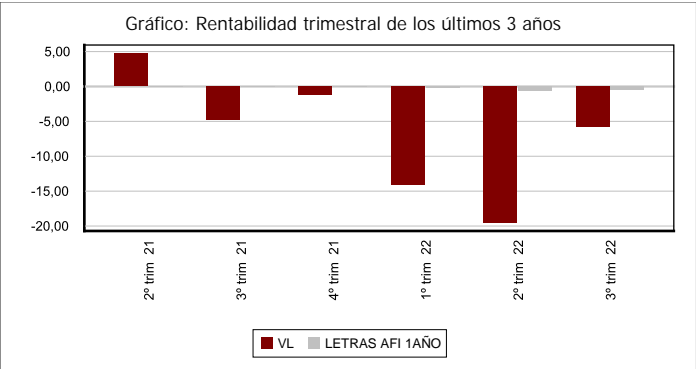
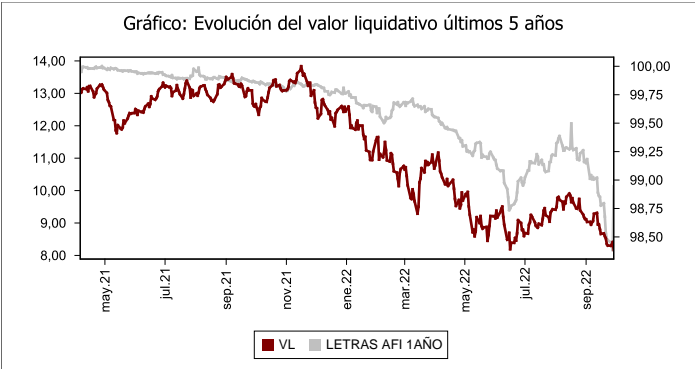
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea. (iii) VaR histórico: Indica lo máximo 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	0,24	0,27	0,25	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 otros 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 TECNOLOGIA 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	-35,25	-6,02	-19,63	-14,28	-1,36	4,07			
Rentabilidad índice referencia	-1,27	-0,49	-0,58	-0,21	-0,10	-0,42			
Correlación	-0,01	-0,01	0,10	-0,13	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 (%)	-3,83	13-09-2022	-5,93	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,14	05-07-2022	7,86	16-03-2022		

(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	35,10	25,52	41,30	37,00	20,35	20,08			
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			
VaR histórico (iii)	1,35	1,35	12,26	10,32	8,40	8,40			

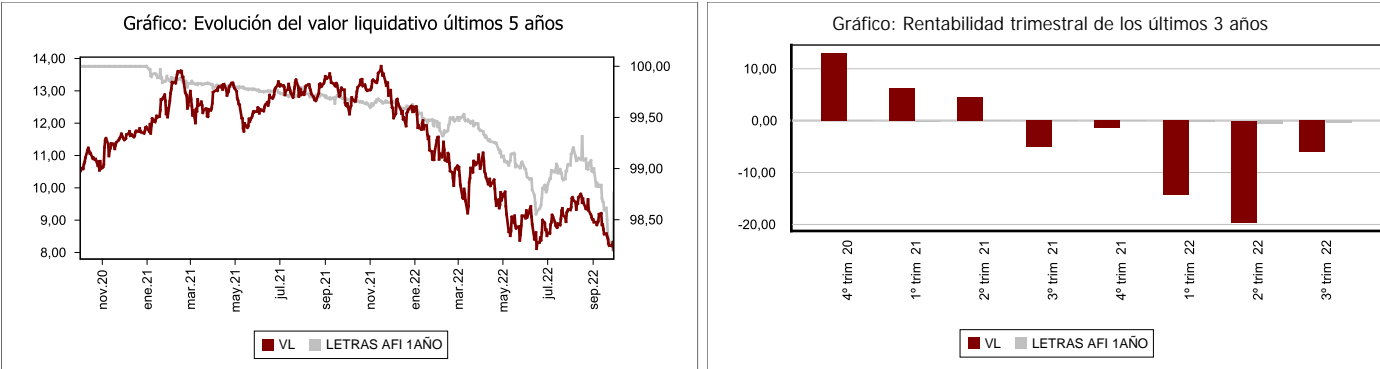
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.  
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo 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	0,40	0,43	0,42	1,67	0,87		

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 otros 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	9.134	92,98	9.994	95,27
Cartera Interior			30	0,29
Cartera Exterior	9.134	92,98	9.964	94,99
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	682	6,94	439	4,18
(+/-) RESTO	8	0,08	57	0,54
TOTAL PATRIMONIO	9.824	100,00%	10.490	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)	10.490	12.696	14.979	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-0,38	2,80	0,96	-113,39
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-5,59	-22,14	-44,29	-75,31
(+) Rendimientos de Gestión	-5,19	-21,76	-43,10	-76,68
(+) Intereses		-0,01	-0,02	-62,31
(+) Dividendos	0,09	0,15	0,29	-45,26
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,89	-21,98	-43,60	-73,82
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,62	0,08	0,23	611,92
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				-413,64
(+/-) Otros Rendimientos				-58,16
(-) Gastos Repercutidos	-0,40	-0,38	-1,19	3,26
(-) Comisión de gestión	-0,35	-0,34	-1,03	-0,99

	% 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	-1,12
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,02		-0,05	-3.627,91
(-) Otros gastos de gestión corriente				106,28
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	-7,78
(+) Ingresos				-100,00
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>9.824</b>	<b>10.490</b>	<b>9.824</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 R) del 21,78% 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.
- e) Durante el periodo de referencia se ha operado con renta variable de SINGULAR PEOPLE vinculado desde 10/11/2021 hasta 21/12/3000 por importe de 29332 euros.
- El importe total de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que algunos de estos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 29.332,00 euros, suponiendo un 0,26%.
- g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 987,47 euros, lo que supone un 0,01%.
- Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 460,52 euros, lo que supone un 0,00%.
- La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 2.826,00 euros, lo que supone un 0,03%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.
- h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 2.004.265,52 euros, suponiendo un 17,98%.

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

INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS DE LA CNMV

No aplicable.

Inversiones financieras

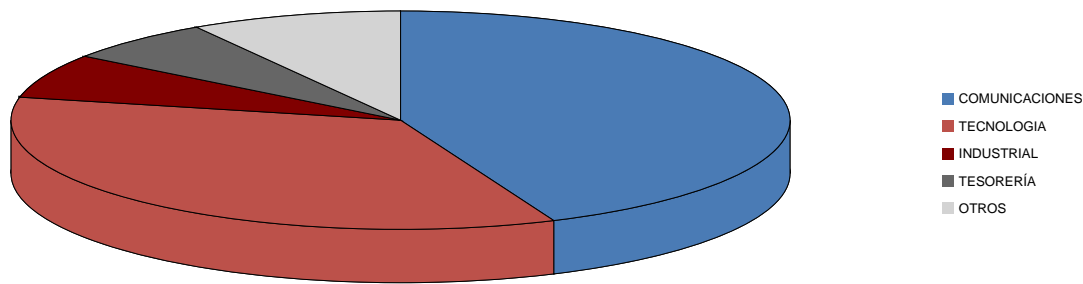
INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE --) Y EN PORCENTAJE SOBRE EL PATRIMONIO, AL CIERRE DEL PERIODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SNGULAR PEOPLE	EUR			30	0,28
TOTAL RV COTIZADA				30	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE				30	0,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				30	0,28
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	938	9,55	967	9,22
ACCIONES Palo Alto Networks Inc	USD	130	1,33	122	1,17
ACCIONES TE Connectivity Ltd	USD	372	3,78		
ACCIONES Check Point Software Technolog	USD	130	1,33	132	1,26
ACCIONES Trend Micro Inc/Japan	JPY	139	1,41	117	1,11
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	384	3,91	478	4,56
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	280	2,85	294	2,81
ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	148	1,51	138	1,32
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	USD	452	4,60	492	4,69
ACCIONES Alphabet Inc	USD	808	8,22	861	8,20
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	759	7,72	667	6,35
ACCIONES Applied Materials Inc	USD	424	4,32	440	4,20
ACCIONES Charter Communications Inc	USD	248	2,52	358	3,41
ACCIONES Entegris Inc	USD	339	3,45		
ACCIONES Facebook Inc	USD	544	5,54	605	5,76
ACCIONES Fortinet Inc	USD	127	1,30	137	1,31
ACCIONES JD.com Inc	USD			345	3,29
ACCIONES Lam Research Corp	USD	386	3,93	420	4,00
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	300	3,06	311	2,97
ACCIONES ServiceNow Inc	USD	144	1,47	170	1,62
ACCIONES Square Inc	USD	105	1,07	109	1,04
ACCIONES Twilio Inc	USD	37	0,38	42	0,40
ACCIONES II-VI Inc	USD			375	3,57
ACCIONES Visa Inc	USD	166	1,69	172	1,64
ACCIONES Zendesk Inc	USD			392	3,74
ACCIONES Adyen NV	EUR	273	2,78	291	2,78
ACCIONES Pinduoduo Inc	USD			299	2,85
ACCIONES Elastic NV	USD	413	4,21	364	3,47
ACCIONES Meituan Dianping	HKD	187	1,91	205	1,96
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	267	2,72	193	1,84
ACCIONES Sea Ltd	USD	126	1,29	141	1,34
ACCIONES Affirm Holdings Inc	USD			130	1,24
ACCIONES Qualtrics International Inc	USD	76	0,77	87	0,83
ACCIONES JD.com Inc	HKD	14	0,14	16	0,15
ACCIONES Warner Bros Discovery Inc	USD	200	2,03	218	2,08
ACCIONES Coherent Corp	USD	274	2,79		
TOTAL RV COTIZADA		9.190	93,58	10.088	96,18
TOTAL RENTA VARIABLE		9.190	93,58	10.088	96,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.190	93,58	10.088	96,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.190	93,58	10.118	96,46

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
Alibaba Group Holding Ltd	C/ Opc. CALL TLF C BABA23000A23 230 200123 100	47	inversión
Alibaba Group Holding Ltd	C/ Opc. CALL TLF C BABA23000F23 230 160623 100	305	inversión
JD.com Inc	C/ Opc. CALL TLF C JD7876A23 78,76 200123 100	80	inversión
JD.com Inc	C/ Opc. CALL TLF C JD7876A23 78,76 200123 100	56	inversión
JD.com Inc	C/ Opc. CALL TLF C JD7876A23 78,76 200123 100	177	inversión
Total subyacente renta variable		665	
TOTAL DERECHOS		665	
JD.com Inc	V/ Opc. PUT TLF P JD7876M23 78,76 200123 100	177	inversión
Total subyacente renta variable		177	
TOTAL OBLIGACIONES		177	

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 Ibx 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.

real, con una reducción de la renta disponible, y con tasas hipotecarias al alza.

Los sectores que más han destacado durante lo que llevamos del ejercicio siguen siendo los más centrados en materias primas (Petróleo, agricultura...), debido a la subida de las mismas. En la parte negativa destacan los sectores de consumo discrecional.

De cara al medio plazo, mientras que se mantenga la fortaleza del dólar, la economía americana vera como sus ventas globales en dólares se ven mermadas por el efecto divisa, mientras que el resto, como es el caso de la economía europea importaran inflación. Adicionalmente en un escenario inflacionista derivado de una crisis de oferta, se podría ver más perpetuado a medida que las empresas reducen sus inversiones y por tanto no mejoran la situación de la oferta. Por todo esto vemos que la actuación del resto de bancos centrales debería acentuarse, para protegerse de la inflación, provocando con ello en el medio plazo un peor comportamiento del dólar respecto al resto de pares.

En un escenario como el comentado, nuestra filosofía no cambia. Nos mantenemos en compañías con una sólida posición financiera que no vean mermar sus negocios por un elevado apalancamiento, ya que la era del dinero barato puede haber llegado a su fin. Asimismo, las compañías con una perspectiva de crecimiento de negocio debido al crecimiento secular del mismo, creemos que serán las que mejor se comporte, aunque si bien es verdad en un primer momento, como ya hemos vivido, el ajuste de precios debido a una tasa de descuento más elevada de sus flujos de caja, sea importante.

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 junio la puntuación global del fondo con respecto a ASG era de 62 puntos sobre 100, con una puntuación de 68 en ambiental, 60 en social y 63 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 gobernanza, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza medioambiental en cuanto a métricas medioambientales.

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 1,74 millones de euros a fin del periodo frente a 1,85 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de participes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 19 a 17.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -34,94% frente al -30,89% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,76% del patrimonio durante el periodo frente al 0,51% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 25,52% frente al 41,3% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 8,096 a fin del periodo frente a 8,6 a fin del periodo anterior.

-CLASE R

El patrimonio del fondo se sitúa en 8,08 millones de euros a fin del periodo frente a 8,64 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de participes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 1632 a 1597.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en -35,25% frente al -31,11% 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 25,52% frente al 41,3% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 8,006 a fin del periodo frente a 8,518 a fin del periodo anterior.

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

-CLASE I

La rentabilidad de -34,94% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -30,89% 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 -35,25% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al -31,11% 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 este trimestre nuestra cartera se ha mantenido bastante estable, en el lado de las compras hemos tomado posiciones en TE Connectivity que es una compañía global con dos patas de negocio, una focalizada en test de semiconductores y otra en robotización, que le da un sesgo de crecimiento muy interesante. Otra de las compañías que hemos tomado posiciones ha sido Entegris que está centrada en soluciones para la industria de semiconductores usando nuevos materiales. En ambos casos la posición financiera de las compañías es sólida poseen buenos márgenes, tiene una perspectiva de crecimiento a largo plazo muy interesante. Hemos cerrado posiciones en algunas compañías que veíamos con menor certeza su flujo futuro como Pinduoduo o Affirm.

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 -34,94% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

#### -CLASE R

La rentabilidad de -35,25% sitúa al fondo por debajo de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -0,49%

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el tercer trimestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 39.41, 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 la IIC no ha asistido a ninguna Junta General 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%.

#### OPERACIONES VINCULADAS

-Durante el tercer trimestre de 2022 se ha operado con Acciones de SINGULAR PEOPLE (748357), teniendo la consideración de operación vinculada.

### 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 TECNOLOGIA para el tercer trimestre de 2022 es de 1644.52€, siendo el total anual 6578.10 €, que representa un 0.063% sobre el patrimonio.

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

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

Consideramos que, aunque podamos vivir algunos trimestres convulsos por el ajuste de los mercados adaptándose a las nuevas realidades de tipos de interés y situación económica, nuestra visión de fondo no ha cambiado, sobre todo si miramos la inversión en términos reales. Aunque en el corto plazo podamos ver retornos positivos en términos nominales y no en reales. Consideramos la renta variable como uno de los activos ganadores para protegerse de la inflación. Que no es más que la subida de los precios de bienes y servicios, que representa los ingresos de las compañías. Aunque en un primer momento pueda existir una pérdida de márgenes y ajuste en las ventas. Consideramos que las compañías líderes con un mayor crecimiento, mejores márgenes y menor apalancamiento serán las ganadoras, de la continua historia de vencedores y vencidos.

#### 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