

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente

RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2022



---

## Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### *Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras*

**Descripción** De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6). Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

### **Nuestra respuesta**

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales**

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm. 01/23/02881  
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº S0530)



Roberto Diez Cerrato  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 20819)

19 de abril de 2023

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2022

## ÍNDICE

- Balances de situación agregado al 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Cuentas de pérdidas y ganancias agregadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica al 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Megatendencias/ Salud, Innovación y Biotecnología Médica correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles al 31 de diciembre de 2021 y 2021
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Megatendencias / Tecnología al 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Megatendencias / Tecnología correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021
- Balances de situación del compartimento Renta 4 Megatendencias / Consumo al 31 de diciembre de 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Megatendencias / Consumo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021
- Balance de situación del compartimento Renta 4 Megatendencias / Medioambiente al 31 de diciembre de 2022
- Cuenta de pérdidas y ganancias del compartimento Renta 4 Megatendencias / Medioambiente correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
- Informe de Gestión 2022
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Balances  
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2022	2021			2022	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>63.868.386,86</b>	<b>79.731.820,95</b>	<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>63.607.419,25</b>	<b>79.141.338,78</b>
Deudores	5	518.529,87	453.116,68	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	63.607.419,25	79.141.338,78
Cartera de inversiones financieras	6	61.183.705,83	76.332.095,04	Participes		81.479.983,25	86.735.464,95
Cartera Interior		901.560,10	747.680,02	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		901.560,10	747.680,02	Resultado del ejercicio		(17.872.564,00)	(7.594.126,17)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		60.282.145,73	75.584.415,02	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		260.967,61	590.482,17
Instrumentos de patrimonio		59.854.999,34	75.318.776,97	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		406.338,19	225.356,61	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	250.016,11	466.357,28
Derivados		20.808,20	40.281,44	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados	9	10.951,50	124.124,89
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>63.868.386,86</b>	<b>79.731.820,95</b>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	2.166.151,16	2.946.609,23				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>63.868.386,86</b>	<b>79.731.820,95</b>				
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
Cuentas de compromiso	10	4.817.811,06	924.362,37				
Compromisos por operaciones largas de derivados		672.214,38	924.362,37				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		4.145.596,68	-				
Otras cuentas de orden		10.443.704,56	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	10.443.704,56	-				
Otros		-	-				
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>15.261.515,62</b>	<b>924.362,37</b>				

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(1.148.125,26)	(1.104.589,12)
Comisión de gestión	9 (877.304,25)	(872.338,81)
Comisión depositario	9 (70.847,58)	(70.869,84)
Otros	(199.973,43)	(161.380,48)
Excesos de provisiones	-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>(1.148.125,26)</u></b>	<b><u>(1.104.589,12)</u></b>
Ingresos financieros	995.737,47	790.146,74
Gastos financieros	(19.006,17)	(18.511,54)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(13.819.908,72)	(8.327.034,67)
Por operaciones de la cartera interior	(116.531,58)	89.828,21
Por operaciones de la cartera exterior	(13.649.244,64)	(8.327.706,64)
Por operaciones con derivados	(54.132,50)	(89.156,24)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	29.100,13	25.323,86
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3.910.361,45)	1.040.538,56
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(10.178,75)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(4.560.713,18)	1.058.290,18
Resultados por operaciones con derivados	660.530,48	(17.751,62)
Otros	-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b><u>(16.724.438,74)</u></b>	<b><u>(6.489.537,05)</u></b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>(17.872.564,00)</u></b>	<b><u>(7.594.126,17)</u></b>
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(17.872.564,00)</u></b>	<b><u>(7.594.126,17)</u></b>

RENDA 4 MEGATENDENCIAS / SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MÉDICA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Balance de Situación del compartimento  
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2022	2021			2022	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		20.275.164,35	19.440.029,70	<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		20.189.806,03	19.361.354,38
Deudores	5	72.940,55	21.152,27	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	20.189.806,03	19.361.354,38
Cartera de inversiones financieras	6	19.037.283,81	18.583.160,51	Participes		21.925.630,63	16.542.723,95
Cartera interior		199.551,00	249.239,25	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		199.551,00	249.239,25	Resultado del ejercicio		(1.735.824,6)	2.818.630,43
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		18.837.732,81	18.333.921,26	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		85.358,32	78.675,32
Instrumentos de patrimonio		18.431.394,62	18.108.564,65	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		406.338,19	225.356,61	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	85.358,32	78.675,32
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>20.275.164,35</b>	<b>19.440.029,70</b>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	1.164.939,99	835.716,92				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>20.275.164,35</b>	<b>19.440.029,70</b>				
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>-</b>	<b>-</b>				

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MEDICA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(363.326,52)	(249.559,91)
Comisión de gestión	9	(276.479,41)	(176.975,02)
Comisión depositario	9	(19.994,69)	(12.231,54)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	(28.697,54)
Otros		(66.852,42)	(31.655,81)
Excesos de provisiones		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b><u>(363.326,52)</u></b>	<b><u>(249.559,91)</u></b>
Ingresos financieros		290.374,38	126.316,03
Gastos financieros		(3.535,65)	(3.897,37)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(897.608,59)	2.760.798,98
Por operaciones de la cartera interior		(103.255,66)	82.916,33
Por operaciones de la cartera exterior		(789.520,39)	2.680.951,46
Por operaciones con derivados		(4.832,54)	(3.068,81)
Otros		-	-
Diferencias de cambio		3.381,15	26.500,65
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(765.109,37)	158.472,05
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(777.327,65)	167.143,09
Resultados por operaciones con derivados		(12.218,28)	(8.671,04)
Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b><u>(1.372.498,08)</u></b>	<b><u>3.068.190,34</u></b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b><u>(1.735.824,6)</u></b>	<b><u>2.818.630,43</u></b>
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b><u>(1.735.824,6)</u></b>	<b><u>2.818.630,43</u></b>

RENDA 4 MEGATENDENCIAS / ARIEMA HIDROGENO Y ENERGIAS SOSTENIBLES  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Balance de Situación del compartimento  
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2022	2021			2022	2021
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>26.897.467,51</b>	<b>37.904.385,34</b>	<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS</b>		<b>26.771.030,5</b>	<b>37.673.784,09</b>
Deudores	5	230.253,99	361.174,97	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	26.771.030,5	37.673.784,09
Cartera de inversiones financieras	6	26.491.450,01	37.199.615,33	Participes		35.746.007,65	48.162.561,73
Cartera interior		-	-	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		(8.974.977,15)	(10.488.777,64)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-			-	-
Derivados		-	-	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		26.491.450,01	37.199.615,33	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Instrumentos de patrimonio		26.491.450,01	37.199.615,33			-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		126.437,01	230.601,25
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Derivados		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Otros		-	-	Acreedores	9	126.437,01	230.601,25
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Pasivos financieros		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-	Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	175.763,51	343.595,04			-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>26.897.467,51</b>	<b>37.904.385,34</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>26.897.467,51</b>	<b>37.904.385,34</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
Cuentas de compromiso	10	-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		10.401.576,71	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC	11	10.401.576,71	-				
Pérdidas fiscales a compensar		-	-				
Otros		-	-				
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>10.401.576,71</b>	<b>-</b>				

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / ARIEMA HIDROGENO Y ENERGIAS SOSTENIBLES  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(482.395,79)	(618.973,38)
Comisión de gestión	9	(354.309,36)	(489.607,62)
Comisión depositario	9	(32.209,96)	(44.509,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	29.806,29
Otros		(95.876,47)	(114.662,29)
Excesos de provisiones		-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(482.395,79)</b>	<b>(618.973,38)</b>
Ingresos financieros		544.681,9	637.993,36
Gastos financieros		(10.692,54)	(9.000,39)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(91.16.168,77)	(11.512.023,67)
Por operaciones de la cartera interior		-	-
Por operaciones de la cartera exterior		(9.111.109,52)	(11.510.803,26)
Por operaciones con derivados		(5.059,25)	(1.220,41)
Otros		-	-
Diferencias de cambio		25.716,97	(1.193,17)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		63.881,08	1.014.419,61
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior		69.143,39	1.023.500,19
Resultados por operaciones con derivados		(5.262,31)	(9.080,58)
Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(8.492.581,36)</b>	<b>(9.869.804,26)</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(8.974.977,15)</b>	<b>(10.488.777,64)</b>
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(8.974.977,15)</b>	<b>(10.488.777,64)</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGIA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Balance de Situación del compartimento  
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2022	2021			2022	2021
ACTIVO CORRIENTE		9.706.478,55	15.137.091,85	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		9.675.073,17	14.978.984,32
Deudores	5	184.760,43	70.411,61	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	9.675.073,17	14.978.984,32
Cartera de inversiones financieras	6	9.120.363,66	14.084.157,57	Participes		15.190.983,55	14.860.492,31
Cartera interior		-	32.665,50	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	32.665,50	Resultado del ejercicio		(5515910,38)	118.492,01
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		9.120.363,66	14.051.492,07	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		31.405,38	158.107,53
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		9.099.555,46	14.011.210,63	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	acreedores	9	20.453,88	158.107,53
Derivados		20.808,2	40.281,44	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		10.951,5	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	6	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>9.706.478,55</u>	<u>15.137.091,85</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	401.354,46	982.522,67				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>9.706.478,55</u></b>	<b><u>15.137.091,85</u></b>				
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
Cuentas de compromiso	10	4.817.811,06	924.362,37				
Compromisos por operaciones largas de derivados		672.214,38	924.362,37				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		4.145.596,68	-				
Otras cuentas de orden		-	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	-	-				
Otros		-	-				
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b><u>4.817.811,06</u></b>	<b><u>924.362,37</u></b>				

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGIA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

	Nota	Euros	
		2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.		-	-
Otros gastos de explotación		(181.790,17)	(224.987,95)
Comisión de gestión	9	(157.723,46)	(197.581,45)
Comisión depositario	9	(11.403,35)	(13.619,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento		-	(1.229,47)
Otros		(12.663,36)	(12.557,91)
Excesos de provisiones			
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(181.790,17)</b>	<b>(224.987,95)</b>
Ingresos financieros		43.268,3	24.149,52
Gastos financieros		(3.328,99)	(4.314,14)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros		(2.458.023,12)	455.226,35
Por operaciones de la cartera interior		-	4.666,50
Por operaciones de la cartera exterior		(2.413.782,41)	535.426,87
Por operaciones con derivados		(44.240,71)	(84.867,02)
Otros			
Diferencias de cambio		(0,33)	7,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(2.916.036,07)	(131.589,58)
Deterioros		-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior		4.825,38	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior		(3.574.435,96)	(131.589,58)
Resultados por operaciones con derivados		653.574,51	-
Otros		-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(5.334.120,21)</b>	<b>343.479,96</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(5.515.910,38)</b>	<b>118.492,01</b>
Impuesto sobre beneficios	11	-	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(5.515.910,38)</b>	<b>118.492,01</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / CONSUMO  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Balance de Situación del compartimento  
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2022	2021			2022	2021
ACTIVO CORRIENTE		3.310.132,36	3.922.857,97	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		3.304.952,03	3.804.645,68
Deudores	5	18.954,85	149,81	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	3.304.952,03	3.804.645,68
Cartera de inversiones financieras	6	3.176.916,57	3.455.877,92	Participes		4.428.286,95	3.822.816,26
Cartera interior		94.430,00	59.913,00	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		94.430,00	59.913,00	Resultado del ejercicio		(1.123.334,92)	(18.170,58)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		3.082.486,57	3.395.964,92	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		5.180,33	118.212,29
Instrumentos de patrimonio		3.082.486,57	3.395.964,92	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	5.180,33	118.212,29
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		<u>3.310.132,36</u>	<u>3.922.857,97</u>
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	114.260,94	466.830,24				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>3.310.132,36</u></b>	<b><u>3.922.857,97</u></b>				
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
Cuentas de compromiso		-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		18.116,72	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	18.116,72	-				
Otros		-	-				
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b><u>18.116,72</u></b>	<b><u>-</u></b>				

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / CONSUMO  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(58.811,23)	(5.553,01)
Comisión de gestión	9 (44.727,59)	(4.289,98)
Comisión depositario	9 (3.705,00)	(174,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	51,92
Otros	(10.378,64)	(1.140,12)
Excesos de provisiones	-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(58.811,23)</b>	<b>(5.553,01)</b>
Ingresos financieros	48.192,14	569,09
Gastos financieros	(678,01)	(651,99)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(965.474,75)	(12.534,67)
Por operaciones de la cartera interior	(4.912,8)	(3.664,46)
Por operaciones de la cartera exterior	(960.561,95)	(8.870,21)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(146.562,39)	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(146.562,39)	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(1.064.523,69)</b>	<b>(12.617,57)</b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(1.123.334,92)</b>	<b>(18.170,58)</b>
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(1.123.334,92)</b>	<b>(18.170,58)</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / MEDIO AMBIENTE  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Balance de Situación del compartimento  
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2022	2021			2022	2021
ACTIVO CORRIENTE		3.679.144,09	3.327.456,09	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		3.666.557,52	3.322.570,31
Deudores	5	11.620,05	228,02	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	3.666.557,52	3.322.570,31
Cartera de inversiones financieras	6	3.357.691,78	3.009.283,71	Participes		4.189.074,47	3.346.870,70
Cartera interior		607.579,1	405.862,27	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		607.579,1	405.862,27	Resultado del ejercicio		(522.516,95)	(24.300,39)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		2.750.112,68	2.603.421,44	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		12.586,57	4.885,78
Instrumentos de patrimonio		2.750.112,68	2.603.421,44	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	acreedores	9	12.586,57	4.885,78
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Tesorería	7	309.832,26	317.944,36
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	309.832,26	317.944,36				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>3.679.144,09</b>	<b>3.327.456,09</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>3.679.144,09</b>	<b>3.327.456,09</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>							
Cuentas de compromiso		-	-				
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-				
Otras cuentas de orden		24.011,13	-				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	24.011,13	-				
Otros		-	-				
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>24.011,13</b>	<b>-</b>				

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / MEDIO AMBIENTE  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias del compartimento  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(61.801,55)	(5.514,87)
Comisión de gestión	9 (44.064,43)	(3.884,74)
Comisión depositario	9 (3.534,58)	(334,59)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	68,81
Otros	(14.202,54)	(1.364,35)
Excesos de provisiones	-	-
<b>A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b><u>(61.801,55)</u></b>	<b><u>(5.514,87)</u></b>
Ingresos financieros	69.220,75	1.118,74
Gastos financieros	(770,98)	(647,65)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(382.633,49)	(18.501,66)
Por operaciones de la cartera interior	(8.363,12)	5.909,84
Por operaciones de la cartera exterior	(374.270,37)	(24.411,50)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3,02	8,57
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(146.534,7)	(763,52)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(15.004,13)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(131.530,57)	(763,52)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
<b>A.2.) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b><u>(460.715,4)</u></b>	<b><u>(18.785,52)</u></b>
<b>A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b><u>(522.516,95)</u></b>	<b><u>(24.300,39)</u></b>
Impuesto sobre beneficios	11 -	-
<b>A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>(522.516,95)</u></b>	<b><u>(24.300,39)</u></b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto  
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

**A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Euros	
	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(17.872.564,00)	(7.594.126,17)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(17.872.564,00)</b>	<b>(7.594.126,17)</b>

**B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
<b>A. SALDO al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>30.872.006,92</b>	-	-	<b>5.672.540,15</b>	<b>36.544.547,07</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos				(7.594.126,17)	(7.594.126,17)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	100.955.425,84	-	-	-	100.955.425,84
2. ( - ) Reembolsos	(50.764.507,96)	-	-	-	(50.764.507,96)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2020	5.672.540,15	-	-	(5.672.540,15)	-
<b>B. SALDO al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>86.735.464,95</b>	-	-	<b>(7.594.126,17)</b>	<b>79.141.338,78</b>
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(17.872.564,00)	(17.872.564,00)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	22.283.851,82	-	-	-	22.283.851,82
2. ( - ) Reembolsos	(19.945.207,35)	-	-	-	(19.945.207,35)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2021	(7.594.126,17)	-	-	7.594.126,17	-
<b>C. SALDO al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>81.479.983,25</b>	-	-	<b>(17.872.564,00)</b>	<b>63.607.419,25</b>

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

### 1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 16 de enero de 2020. Tiene su domicilio social en Paseo de la Habana 74, Madrid.

Con fecha 31 de enero de 2020 el Fondo fue inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores como Fondo por compartimentos. Asimismo, con dicha fecha quedaron inscritos en dicho registro, los compartimentos Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica y Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles.

Con fecha 17 de julio de 2020, el compartimento Renta 4 Megatendencias / Tecnología fue inscrito en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 12 de noviembre de 2021, los compartimentos Renta 4 Megatendencias / Consumo y Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente fueron inscritos en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con dos clases de participaciones cada uno: Clase R y Clase I.

Con fecha 5 de febrero de 2021, la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de Renta 4 Banco, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de los compartimentos de Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica y Renta 4 Megatendencias / Tecnología, al objeto de denominar las participaciones ya registradas en cada compartimento como Clase R e inscribir en el registro de la IIC la siguientes clase de participación en cada compartimento: Clase I.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en su Reglamento de desarrollo, aprobado por Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Asimismo, el Fondo está sujeto a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, y a otra normativa legal, y en especial a las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

El Fondo está inscrito con el número 5.427 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21ª de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A., inscrita con el número 43 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en Paseo de la Habana 74, Madrid.

Los valores se encuentran depositados en Renta 4 Banco, S.A., inscrita con el número 234 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en Paseo de la Habana 74, Madrid, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a aprobación, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

### d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2022 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2021 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2021 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

## 3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

### a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A. ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

### b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que se declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

### c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Mientras la valoración posterior se hace a su coste amortizado, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### d) Cartera de inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

### Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como “Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias”.

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

### Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considera como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.

### Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta “Intereses de la cartera de inversión”. Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerado como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

### Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Adquisición temporal de activos

La adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".

f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobro o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponda.

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".

g) Opciones y Warrants

Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados", o "Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería y débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Diferencias de cambio".

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

### i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por equalización de comisiones.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

### Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

### Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

### Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

#### j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

#### k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo “Deudores por suscripción de participaciones” del Activo del balance del Fondo, o en su caso en “Otros acreedores” del pasivo del balance del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta “Participes” del patrimonio del Fondo.

### l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menos cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17<sup>a</sup>, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso, y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

## 4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y están a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC de las mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.

b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte asociada a los derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su Sociedad Gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

- Coeficiente de liquidez

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la CNMV. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

#### 4.1. Política y Gestión de Riesgos

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

##### 4.1.1. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

##### 4.1.2. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

La Sociedad Gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo incluidos, en aquellos de aplicación, los derivados del impacto del COVID-19, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

##### 4.1.3. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. El Fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede verse afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

##### 4.1.4. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

El Fondo mide periódicamente el riesgo de las posiciones que mantiene en su cartera de inversiones financieras a través de la metodología VaR (Value at Risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinado sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera.

### 4.1.5. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago (principalmente por reembolsos solicitados).

La Sociedad Gestora dispone de una política expresa de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados, de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de sus partícipes.

Adicionalmente, el Fondo debe cumplir un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio. Dicho coeficiente se calcula sobre el promedio mensual de saldos diarios del patrimonio del Fondo y se ha de materializar en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en otra entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública.

La Sociedad Gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, como pueden ser aquellos derivados del impacto del COVID-19 u otras crisis de relevancia para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.

### 4.1.6. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos.

### 4.1.7. Riesgo de sostenibilidad

La sociedad gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el folleto, según lo establecido en la normativa aplicable.

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros					Total
	2022					
	Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencias / Tecnología	Renta 4 Megatendencias / Consumo	Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente	
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	8.442,94	9.519,71	-	624,88	540,63	19.128,16
Deudores por venta de valores	-	-	-	10.870,48	-	10.870,48
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	-	173.600,00	-	-	173.600,00
Administraciones Públicas deudoras	64.497,61	190.927,99	11.160,43	7.407,57	11.010,61	285.004,21
Otros deudores	-	29.806,29	-	51,92	68,81	29.927,02
	<u>72.940,55</u>	<u>230.253,99</u>	<u>184.760,43</u>	<u>18.954,85</u>	<u>11.620,05</u>	<u>518.529,87</u>

  

	Euros					Total
	2021					
	Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencias / Tecnología	Renta 4 Megatendencias / Consumo	Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente	
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	1.933,94	-	-	-	-	1.933,94
Deudores por venta de valores	-	229.603,26	-	-	-	229.603,26
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	-	-	66.600,00	-	-	66.600,00
Administraciones Públicas deudoras	19.218,33	101.765,42	3.811,61	97,89	159,21	125.052,46
Otros deudores	-	29.806,29	-	51,92	68,81	29.927,02
	<u>21.152,27</u>	<u>361.174,97</u>	<u>70.411,61</u>	<u>149,81</u>	<u>159,21</u>	<u>453.116,68</u>

Los saldos deudores por venta de valores al 31 de diciembre de 2022 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2022.

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros					Total
	2022					
	Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencias / Tecnología	Renta 4 Megatendencias / Consumo	Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente	
Cartera interior	199.551,00	-	-	94.430,00	607.579,10	901.560,10
Instrumentos de patrimonio	199.551,00	-	-	94.430,00	607.579,10	901.560,10
Cartera exterior	18.837.732,81	26.491.450,01	9.120.363,66	3.082.486,57	2.750.112,68	60.282.145,73
Instrumentos de patrimonio	18.431.394,62	26.491.450,01	9.099.555,46	3.082.486,57	2.750.112,68	59.854.999,34
Instituciones de Inversión Colectiva	406.338,19	-	-	-	-	406.338,19
Derivados	-	-	20.808,20	-	-	20.808,20
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-	-	-
	<u>19.037.283,81</u>	<u>26.491.450,01</u>	<u>9.120.363,66</u>	<u>3.176.916,57</u>	<u>3.357.691,78</u>	<u>61.183.705,83</u>

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Euros						
2021						
	Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencias / Tecnología	Renta 4 Megatendencias / Consumo	Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente	Total
Cartera interior	249.239,25	-	32.665,50	59.913,00	405.862,27	747.680,02
Instrumentos de patrimonio	249.239,25	-	32.665,50	59.913,00	405.862,27	747.680,02
Cartera exterior	18.333.921,26	37.199.615,33	14.011.210,63	3.395.964,92	2.603.421,44	75.544.133,58
Instrumentos de patrimonio	18.108.564,65	37.199.615,33	14.011.210,63	3.395.964,92	2.603.421,44	75.318.776,97
Instituciones de Inversión Colectiva	225.356,61	-	-	-	-	225.356,61
Derivados	-	-	40.281,44	-	-	40.281,44
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-	-	-
	<u>18.583.160,51</u>	<u>37.199.615,33</u>	<u>14.084.157,57</u>	<u>3.455.877,92</u>	<u>3.009.283,71</u>	<u>76.332.095,04</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen Inversiones consideradas dudosas, morosas o en litigio.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe “Derivados” e “Intereses de la cartera de inversión”.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los valores del Fondo son custodiados por Renta 4 Banco, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las posiciones mantenidas en contratos derivados.

## 7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

Euros						
2022						
	Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencias / Tecnología	Renta 4 Megatendencias / Consumo	Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente	Total
Cuenta en el Depositario (euros)	409.242,82	143.712,86	253.567,62	103.446,48	235.539,62	1.145.509,40
Otras cuentas de tesorería (euros)	135.657,96	8.414,35	147.786,84	-	74.292,64	376.966,25
Otras cuentas de tesorería (divisa)	620.039,21	23.636,3	-	10.814,46	-	643.675,51
	<u>1.164.939,99</u>	<u>175.763,51</u>	<u>401.354,46</u>	<u>114.260,94</u>	<u>308.832,26</u>	<u>2.166.151,16</u>
Euros						
2021						
	Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencias / Tecnología	Renta 4 Megatendencias / Consumo	Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente	Total
Cuenta en el Depositario (euros)	254.660,18	23.963,98	215.064,92	457.126,77	317.944,36	1.268.760,21
Cuenta en el Depositario (divisa)	145.121,25	299.605,27	-	-	-	444.726,52
Otras cuentas de tesorería (euros)	435.935,49	20.025,79	767.457,75	9.703,47	-	1.233.122,50
	<u>835.716,92</u>	<u>343.595,04</u>	<u>982.522,67</u>	<u>466.830,24</u>	<u>317.944,36</u>	<u>2.946.609,23</u>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Los saldos de las cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la CNMV y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la CNMV.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022			
	Patrimonio atribuido a partícipes	Participaciones	Valor liquidativo	Número de partícipes
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase I	3.830.653,29	316.222,36	12,11	61
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase R	16.359.152,74	1.376.686,16	11,88	2.463
Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles	26771030,50	2.085.437,85	12,84	5.189
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase I	1.676.926,61	212.114,79	7,91	16
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase R	7.998.146,56	1.024.700,17	7,81	1.555
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase I	1.158.144,79	158.492,42	7,31	5
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase R	2.146.807,24	295.613,35	7,26	238
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase I	1.438.080,82	168.261,50	8,55	8
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase R	2.228.476,70	262.688,93	8,48	304
	2021			
	Patrimonio atribuido a partícipes	Participaciones	Valor liquidativo	Número de partícipes
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase I	3.516.493,83	267.584,54	13,14	43
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase R	15.844.860,55	1.221.153,72	12,98	2.320
Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles	37.673.784,09	2.217.302,46	16,99	5.189
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase I	2.802.972,34	225.276,18	12,44	21
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase R	12.176.011,98	984.748,14	12,36	1.668
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase I	1.484.777,79	150.161,94	9,89	1
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase R	2.319.867,89	234.524,17	9,89	169
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase I	1.488.889,02	150.669,42	9,88	2
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase R	1.833.681,29	185.735,41	9,87	145

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% , de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva, es de:

	Número de partícipes significativos 2022
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase I	-
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase R	-
Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles	1
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase I	1
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase R	-
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase I	1
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase R	-
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase I	1
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase R	-

	Número de partícipes significativos 2021
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase I	-
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase R	-
Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles	-
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase I	1
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase R	-
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase I	1
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase R	-
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase I	1
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase R	-

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Euros					
	2022					
	Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencia s/ Tecnología	Renta 4 Megatendencia s / Consumo	Renta 4 Megatendencia s / Medio Ambiente	Total
Acreeedores por compra de valores pendientes de liquidar	-	-	2.594,49	-	-	2.594,49
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	19.868,55	70.327,02	47,81	-	7.000,00	97.243,38
Administraciones públicas acreedoras	3.294,92	16.943,36	14,61	-	-	20.252,89
Otros acreedores	62.194,85	39.166,63	17.796,97	5.180,33	5.586,57	129.925,35
	<u>85.358,32</u>	<u>126.437,01</u>	<u>20.453,88</u>	<u>5.180,33</u>	<u>12.586,57</u>	<u>250.016,11</u>

	Euros					
	2021					
	Renta 4 Megatendencia s / Salud, Innovación y Biotecnología Médica	Renta 4 Megatendencia s / Ariema Hidrógeno y Energías Sostenibles	Renta 4 Megatendencia s/ Tecnología	Renta 4 Megatendencia s / Consumo	Renta 4 Megatendencia s / Medio Ambiente	Total
Acreeedores por compra de valores pendientes de liquidar	-	-	-	113.774,61	-	113.774,61
Reembolsos pendientes de pago a partícipes	13.654,08	162.658,57	8.695,56	-	700,00	185.708,21
Administraciones públicas acreedoras	6.928,10	16.915,59	273,93	-	-	24.117,62
Otros acreedores	58.093,14	51.027,09	25.013,15	4.437,68	4.185,78	142.756,84
	<u>78.675,32</u>	<u>230.601,25</u>	<u>33.982,64</u>	<u>118.212,29</u>	<u>4.885,78</u>	<u>466.357,28</u>

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Los saldos acreedores por compra de valores al 31 de diciembre de 2022 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2022

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones sobre plusvalías en reembolsos.

El capítulo de “Acreedores – Otros” recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C., S.A.. Por este servicio los compartimentos pagan la siguiente comisión de gestión:

	2022	
	Comisión de gestión fija	Comisión sobre resultados
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase I	0,85%	-
Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología Médica Clase R	1,50%	-
Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles	1,10%	9,00%
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase I	0,85%	-
Renta 4 Megatendencias / Tecnología Clase R	1,50%	-
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase I	0,85%	-
Renta 4 Megatendencias / Consumo Clase R	1,50%	-
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase I	0,85%	-
Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente Clase R	1,50%	-

La comisión de gestión fija se calcula diariamente sobre el valor patrimonial del compartimento.

La comisión sobre resultados se aplica a los resultados anuales positivos del compartimento.

Estos porcentajes no superan los tipos máximos que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en que se fija el 1,35% del patrimonio y el 9% de los resultados cuando se utilicen ambas variables..

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaría del 0,10% anual, calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle agregado al 31 de diciembre de 2022 de las posiciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2022</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	161.860,81
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	51.501,17
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	73.573,10
OPCION US01609W1027 100 2023-06-16	USD	2023/06/16	279.308,73
OPCION US01609W1027 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	42.970,57
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	45.000,00
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	18.000,00
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO EUR/USD 125000	USD	2023/03/13	3.935.596,68
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	84.000,00
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	126.000,00
			<u>4.817.811,06</u>
<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
OPCION US01609W1027 100 2023-06-16	USD	2023/06/16	262.972,74
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	274.406,34
OPCION US01609W1027 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	40.457,34
OPCION US01609W1027 100 2023-06-16	USD	2023/06/16	161.829,38
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	154.793,32
OPCION US01609W1027 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	29.903,25
			<u>924.362,37</u>

Renta 4 Megatendencias / Renta 4 Megatendencias / Salud, Innovación y Biotecnología

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Renta 4 Megatendencias / Ariema Hidrogeno y Energías Sostenibles

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Renta 4 Megatendencias / Tecnología

El detalle al 31 de diciembre de 2022 de las operaciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2022</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	161.860,81
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	51.501,17
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	73.573,10
OPCION US01609W1027 100 2023-06-16	USD	2023/06/16	279.308,73
OPCION US01609W1027 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	42.970,57
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	45.000,00
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	18.000,00
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO EUR/USD 125000	USD	2023/03/13	3.935.596,68
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	84.000,00
OPCION Adyen NV 10 2023-12-15	EUR	2023/12/15	126.000,00
			<u>4.817.811,06</u>

			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
OPCION US01609W1027 100 2023-06-16	USD	2023/06/16	262.972,74
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	274.406,34
OPCION US01609W1027 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	40.457,34
OPCION US01609W1027 100 2023-06-16	USD	2023/06/16	161.829,38
OPCION US47215P1066 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	154.793,32
OPCION US01609W1027 100 2023-01-20	USD	2023/01/20	29.903,25
			<u>924.362,37</u>

El compartimento no mantenía posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2021

Renta 4 Megatendencias / Consumo

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Renta 4 Megatendencias / Medio Ambiente

El compartimento no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2022 y 2021 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

### 11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2022, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2022	<u>10.443.704,56</u>
	<u><u>10.443.704,56</u></u>

### 12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales  
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

### 13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Asimismo durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

### 14. OTRA INFORMACIÓN

- Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021 han ascendido a 3 y 2 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

- Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2022 y 2021, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

### 15. HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MÉDICA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0171996095	ACCIONES GRIFOLS SA	53.567,41
EUR	ES0157261019	ACCIONES Laboratorios Farmaceuticos Rov	46.347,63
EUR	ES0105148003	ACCIONES ATRYX HEALTH SA	100.091,31
<b>Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>200.006,35</b>
USD	US4055521003	ACCIONES Haleon PLC	42.263,13
USD	US37733W2044	ACCIONES GSK PLC	152.390,91
EUR	FR0014008VX5	ACCIONES Euroapi SA	2.337,92
CHF	CH1175448666	ACCIONES Straumann Holding AG	77.466,48
CHF	CH0432492467	ACCIONES Alcon Inc	189.084,86
EUR	FI0009010912	ACCIONES Revenio Group OYJ	244.955,15
USD	US1255231003	ACCIONES CIGNA CORP	230.799,45
USD	IE00BZ12WP82	ACCIONES LINDE PLC	280.122,23
EUR	DE000SHL1006	ACCIONES Siemens Healthineers AG	237.193,87
JPY	JP3347200002	ACCIONES Shionogi & Co Ltd	53.958,18
EUR	FR0013280286	ACCIONES BIOMERIEUX	235.128,34
USD	US98978V1035	ACCIONES Zoetis Inc	108.546,22
USD	US98956P1021	ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS	358.087,43
USD	US9418481035	ACCIONES Waters Corp	174.051,95
USD	US9224751084	ACCIONES Veeva Systems Inc	235.526,87
USD	US91324P1021	ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	401.539,81
USD	US8835561023	ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC	285.647,18
USD	US8636671013	ACCIONES STRYKER CORP	395.411,75
USD	US7611521078	ACCIONES ResMed Inc	103.845,84
USD	US75886F1075	ACCIONES Regeneron Pharmaceuticals Inc	145.789,58
USD	US74834L1008	ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	112.920,25
USD	US7170811035	ACCIONES PFIZER INC	484.439,77
USD	US7140461093	ACCIONES PERKINELMER INC	223.813,66
USD	US5926881054	ACCIONES Mettler-Toledo International I	79.461,11
USD	US5324571083	ACCIONES ELI LILLY & CO	233.775,23
USD	US46120E6023	ACCIONES Intuitive Surgical Inc	543.178,88
USD	US4523271090	ACCIONES Illumina Inc	141.278,54
USD	US45168D1046	ACCIONES IDEXX Laboratories Inc	170.801,36
USD	US4448591028	ACCIONES HUMANA INC	208.507,66
USD	US40412C1018	ACCIONES HCA Healthcare Inc	89.675,46
USD	US28176E1082	ACCIONES Edwards Lifesciences Corp	459.228,11
USD	US2166484020	ACCIONES Cooper Cos Inc/The	286.641,61
USD	US15135B1017	ACCIONES Centene Corp	181.341,25
USD	US1266501006	ACCIONES CVS Health Corp	353.493,53
USD	US1101221083	ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	311.044,96
USD	US1011371077	ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	454.987,42
USD	US0367521038	ACCIONES ANTHEM INC	225.008,59
USD	US03073E1055	ACCIONES AmerisourceBergen Corp	81.620,04
USD	US0162551016	ACCIONES Align Technology Inc	202.443,31
USD	US0036541003	ACCIONES ABIOMED Inc	126.905,76
USD	US00287Y1091	ACCIONES AbbVie Inc	349.102,45
USD	US0028241000	ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	553.256,23
SEK	SE0009922164	ACCIONES ESSITY AB	76.993,43
JPY	JP3942400007	ACCIONES Astellas Pharma Inc	96.222,71
JPY	JP3837800006	ACCIONES Hoya Corp	112.427,27
JPY	JP3519400000	ACCIONES Chugai Pharmaceutical Co Ltd	59.892,37
JPY	JP3435750009	ACCIONES IM3 Inc	190.527,58
JPY	JP3351100007	ACCIONES Sysmex Corp	125.972,28
EUR	IT0003828271	ACCIONES Recordati SpA	141.047,79
USD	IE0005711209	ACCIONES ICON PLC	340.150,95
GBP	GB0009223206	ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	274.602,82
EUR	FR0013154002	ACCIONES Sartorius Stedim Biotech	105.708,25
EUR	FR0010259150	ACCIONES IPSEN SA	233.216,64
DKK	DK0060448595	ACCIONES Coloplast A/S	142.855,42
DKK	DK0010272202	ACCIONES Genmab A/S	152.890,30

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE0007165631	ACCIONES Sartorius AG	277.338,13
EUR	DE0005313704	ACCIONES Carl Zeiss Meditec AG	147.939,83
AUD	AU000000CSL8	ACCIONES CSL Ltd	107.538,78
AUD	AU000000COH5	ACCIONES Cochlear Ltd	149.200,88
USD	US4781601046	ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	621.810,73
DKK	DK0060534915	ACCIONES Novo Nordisk A/S	356.370,48
USD	US58933Y1055	ACCIONES MERCK & CO INC	484.463,90
USD	US3755581036	ACCIONES Gilead Sciences Inc	198.063,80
USD	IE00BTN1Y115	ACCIONES Medtronic PLC	529.604,33
GBP	GB0009895292	ACCIONES ASTRAZENECA PLC	394.145,20
EUR	FR0000121667	ACCIONES EssilorLuxottica SA	142.350,38
EUR	FR0000120578	ACCIONES SANOFI	348.554,90
CHF	CH0012032048	ACCIONES Roche Holding AG	647.218,69
CHF	CH0012005267	ACCIONES Novartis AG	369.581,46
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>16.653.761,63</b>
EUR	IE00BYXG2H39	PARTICIPACIONES iShares Nasdaq US Biotechnolog	410.277,97
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de inversión colectiva</b>			<b>410.277,97</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / ARIEMA HIDRÓGENO Y ENERGÍAS SOSTENIBLES  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	IT0005186371	ACCIONES Industrie De Nora SpA	309.246,61
SEK	SE0001279142	ACCIONES Impact Coatings AB	317.062,70
HKD	CNE1000004L9	ACCIONES Weichai Power Co Ltd	265.023,18
NOK	NO0010904923	ACCIONES Hexagon Purus Holding AS	26.181,64
NOK	NO0010892359	ACCIONES Hydrogenpro AS	1.314.976,13
USD	US4491721050	ACCIONES Hyster-Yale Materials Handling	1.791.467,22
NOK	NO0003067902	ACCIONES Hexagon Composites ASA	2.956.649,38
USD	US9485971090	ACCIONES Weichai Power Co Ltd	1.516.717,03
SEK	SE0006425815	ACCIONES PowerCell Sweden AB	1.133.208,01
NOK	NO0010081235	ACCIONES NEL ASA	5.754.619,08
GBP	GB00BG5KQW09	ACCIONES Ceres Power Holdings PLC	1.731.174,70
USD	US0937121079	ACCIONES Bloom Energy Corp	2.488.859,58
USD	USY384721251	ACCIONES Hyundai Motor Co	1.042.409,64
USD	US88579Y1010	ACCIONES 3M COMPANY	748.599,04
USD	US7960508882	ACCIONES Samsung Electronics Co Ltd	877.206,16
USD	US72919P2020	ACCIONES Plug Power Inc	1.395.113,97
USD	US47759T1007	ACCIONES JinkoSolar Holding Co Ltd	1.129.068,98
USD	US2310211063	ACCIONES Cummins Inc	2.128.551,57
USD	US1638511089	ACCIONES Chemours Co/The	951.610,34
JPY	JP3866800000	ACCIONES Panasonic Corp	645.627,54
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	428.084,49
JPY	JP3592200004	ACCIONES Toshiba Corp	366.933,75
GBP	GB00B1XZS820	ACCIONES Anglo American PLC	697.438,74
GBP	GB00B0130H42	ACCIONES ITM Power PLC	1.482.129,98
GBP	GB00BZ4BQC70	ACCIONES Johnson Matthey PLC	1.481.458,30
EUR	FR0011742329	ACCIONES McPhy Energy SA	2.511.823,33
EUR	FR0000120073	ACCIONES Air Liquide SA	387.651,20
EUR	DE0007500001	ACCIONES THYSSENKRUPP AG	1.056.919,40
USD	CA0585861085	ACCIONES Ballard Power Systems Inc	5.068.064,24
EUR	BE0003755692	ACCIONES AGFA-Gevaert NV	454.256,40
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>42.458.132,33</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGÍA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3979200007	ACCIONES Lasertec Corp	93883,1
USD	US74467Q1031	ACCIONES PubMatic Inc	96718,83
USD	US0090661010	ACCIONES Airbnb Inc	232828,49
USD	US57667L1070	ACCIONES Match Group Inc	289458,42
USD	US23804L1035	ACCIONES Datadog Inc	200646,95
USD	US22788C1053	ACCIONES Crowdstrike Holdings Inc	162349,01
EUR	NL0012969182	ACCIONES Adyen NV	122720,71
USD	US11135F1012	ACCIONES BROADCOM INC	85202,76
USD	US09857L1089	ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	277135,83
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	215878,87
USD	US9224751084	ACCIONES Veeva Systems Inc	87842,41
USD	US90138F1021	ACCIONES Twilio Inc	96160,32
USD	US88339J1051	ACCIONES Trade Desk Inc/The	48493,99
USD	US8807701029	ACCIONES Teradyne Inc	241979,72
USD	US8740541094	ACCIONES Take-Two Interactive Software	115855,38
USD	US81762P1021	ACCIONES ServiceNow Inc	256131,41
USD	US79466L3024	ACCIONES salesforce.com Inc	197875,8
USD	US70450Y1038	ACCIONES PayPal Holdings Inc	98479,35
USD	US64110W1027	ACCIONES NetEase Inc	110677
USD	US5950171042	ACCIONES Microchip Technology Inc	81087,15
USD	US57636Q1040	ACCIONES MASTERCARD INC	212278,62
USD	US47215P1066	ACCIONES JD.com Inc	236883,42
USD	US37940X1028	ACCIONES Global Payments Inc	111914,12
USD	US30303M1027	ACCIONES Facebook Inc	933864,32
USD	US29362U1043	ACCIONES Entegris Inc	434152,63
USD	US2855121099	ACCIONES Electronic Arts Inc	98479,53
USD	US1273871087	ACCIONES Cadence Design Systems Inc	98684,22
USD	US0404131064	ACCIONES Arista Networks Inc	80042,05
USD	US0326541051	ACCIONES ANALOG DEVICES INC	86283,01
USD	US0258161092	ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	92356,63
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	1088152,34
USD	US02079K3059	ACCIONES Alphabet Inc	594746,1
USD	US01609W1027	ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	1060744,45
USD	US0079031078	ACCIONES Advanced Micro Devices Inc	199219,81
USD	US00724F1012	ACCIONES Adobe Inc	274097,41
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING NV	230764,48
HKD	KYG875721634	ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	727466,66
JPY	JP3385890003	ACCIONES GMO Payment Gateway Inc	93848,88
USD	IL0010824113	ACCIONES Check Point Software Technolog	165007,58
USD	CH0102993182	ACCIONES TE Connectivity Ltd	364918,82
USD	US6974351057	ACCIONES Palo Alto Networks Inc	180625,14
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	483564,23
EUR	DE0007164600	ACCIONES SAP SE	83129,75
<b>Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>11042629,7</b>

RENDA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENDA 4 MEGATENDENCIAS / CONSUMO  
(Compartimento de Renda 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0148396007	ACCIONES Industria de Diseno Textil SA	103.007,26
<b>Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>103.007,26</b>
GBP	GB00BMX86B70	ACCIONES Haleon PLC	33.771,49
CNY	CNE100003PQ3	ACCIONES Bafang Electric Suzhou Co Ltd	69.114,91
CNY	CNE1000026G2	ACCIONES QIANHE	23.924,31
CNY	CNE100000HB8	ACCIONES YANGHE	29.432,26
CNY	CNE100002TP9	ACCIONES Proya Cosmetics Co Ltd	31.175,54
EUR	NL00150001Y2	ACCIONES Universal Music Group NV	56.864,20
GBP	GB00BMTV7393	ACCIONES THG Holdings PLC	104.301,25
USD	US0090661010	ACCIONES Airbnb Inc	52.455,22
EUR	GB00B10RZP78	ACCIONES Unilever PLC	32.425,78
HKD	KYG5496K1242	ACCIONES Li Ning Co Ltd	30.313,33
NOK	NO0010823131	ACCIONES Kahoot! AS	43.172,24
USD	US82900L1026	ACCIONES Simply Good Foods Co/The	42.057,28
EUR	NL0013654783	ACCIONES Prosus NV	84.198,62
USD	US72352L1061	ACCIONES Pinterest Inc	42.191,15
EUR	IT0005366767	ACCIONES NEXI SPA	48.042,50
CHF	CH0432492467	ACCIONES Alcon Inc	35.007,70
USD	US28414H1032	ACCIONES Elanco Animal Health Inc	61.363,20
USD	LU1778762911	ACCIONES Spotify Technology SA	60.356,48
USD	US09857L1089	ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	52.091,77
HKD	KYG040111059	ACCIONES ANTA Sports Products Ltd	64.297,97
SEK	SE0009216278	ACCIONES MIPS AB	60.289,36
USD	US98978V1035	ACCIONES Zoetis Inc	39.101,80
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	67.373,70
USD	US7134481081	ACCIONES PEPSICO INC	32.512,07
USD	US70450Y1038	ACCIONES PayPal Holdings Inc	84.948,65
USD	US64110L1061	ACCIONES NETFLIX INC	71.502,97
USD	US57636Q1040	ACCIONES MASTERCARD INC	64.381,81
USD	US5184391044	ACCIONES ESTEE LAUDER CO INC	44.498,65
USD	US45168D1046	ACCIONES IDEXX Laboratories Inc	41.358,49
USD	US30303M1027	ACCIONES Facebook Inc	80.825,60
USD	US2435371073	ACCIONES Deckers Outdoor Corp	24.945,68
USD	US2270461096	ACCIONES Crocs Inc	45.370,18
USD	US2166484020	ACCIONES Cooper Cos Inc/The	53.110,90
USD	US1941621039	ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	13.874,34
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	206.817,51
USD	US02079K3059	ACCIONES Alphabet Inc	194.386,93
USD	US01609W1027	ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING	111.480,17
SEK	SE0007691613	ACCIONES DOMETIC GROUP AB	62.505,73
EUR	NL0012015705	ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	86.228,37
EUR	NL0010583399	ACCIONES Corbion NV	43.512,65
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	39.142,03
JPY	JP3358000002	ACCIONES Shimano Inc	71.888,88
EUR	IT0003115950	ACCIONES De' Longhi SpA	20.586,60
EUR	IE0004906560	ACCIONES Kerry Group PLC	39.831,18
GBP	IE00B1RR8406	ACCIONES Smurfit Kappa Group PLC	73.926,78
GBP	GB00B24CGK77	ACCIONES Reckitt Benckiser Group PLC	44.746,63
GBP	GB00BJ62K685	ACCIONES Pets at Home Group Plc	56.996,26
EUR	GB00BDCPN049	ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN PARTN	62.886,11
EUR	FR0010193052	ACCIONES Catana Group	20.525,45
EUR	FR0005691656	ACCIONES Trigano SA	50.425,67
EUR	FR0000121485	ACCIONES KERING	92.467,66
EUR	FR0000120693	ACCIONES PERNOD RICARD SA	61.663,48
EUR	FR0000120321	ACCIONES L'OREAL SA	41.475,52
NOK	FO0000000179	ACCIONES Bakkafrost P/F	37.679,21
EUR	FI0009005961	ACCIONES STORA ENSO OYJ	34.899,18
DKK	DK0010181759	ACCIONES Carlsberg A/S	27.306,18
EUR	DE000SYM9999	ACCIONES SYMRISE AG	44.640,29

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE000A1EWWW0	ACCIONES ADIDAS AG	81.248,56
CHF	CH0210483332	ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	42.155,91
USD	CH0114405324	ACCIONES Garmin Ltd	43.091,83
USD	US1912161007	ACCIONES COCA-COLA CO/THE	29.451,33
USD	US7427181091	ACCIONES Procter & Gamble Co/The	29.112,62
USD	US6541061031	ACCIONES NIKE Inc	82.088,87
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	185.590,21
GBP	GB0002374006	ACCIONES Diageo PLC	28.266,52
EUR	FR0000121667	ACCIONES EssilorLuxottica SA	72.624,62
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY VUITT	106.807,68
CHF	CH0038863350	ACCIONES Nestle SA	40.284,13
EUR	BE0974293251	ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	70.705,39
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>4.058.097,54</b>

RENDA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

RENDA 4 MEGATENDENCIAS / MEDIO AMBIENTE  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105544003	ACCIONES Opdenenergy Holdings SA	69.996,00
USD	NL0015000M91	ACCIONES Wallbox NV	38.759,16
EUR	ES0105563003	ACCIONES ACCIONA S.A.	46.870,22
EUR	ES0105548004	ACCIONES EICOENER OPV	34.343,84
EUR	ES0183746314	ACCIONES Vidrala SA	98.406,23
EUR	ES0130670112	ACCIONES Endesa SA	50.557,40
EUR	ES0105079000	ACCIONES Greenergy Renovables	124.545,35
EUR	ES0127797019	ACCIONES EDP Renovaveis SA	74.288,26
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES Iberdrola SA	77.598,79
<b>Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>615.365,25</b>
NOK	NO0012470089	ACCIONES TOMRA Systems ASA	43.012,83
SEK	SE0017486889	ACCIONES Atlas Copco AB	54.143,74
EUR	NL0015000N33	ACCIONES Ariston Holding NV	58.513,08
CHF	CH0435377954	ACCIONES SIG Combibloc Group AG	45.774,92
CAD	CA16387P1036	ACCIONES Chemtrade Logistics Income Fun	39.103,94
EUR	PTGNV0AM0001	ACCIONES Greenvolt-Energias Renovaveis	68.971,42
NOK	NO0010713936	ACCIONES Zaptec AS/Norway	184.095,96
CNY	CNE100001FR6	ACCIONES LONGi	26.644,94
NOK	NO0010890304	ACCIONES Aker Carbon Capture AS	57.962,68
SEK	CA5503721063	ACCIONES Lundin Mining Corp	69.743,49
EUR	FR0000039109	ACCIONES Seche Environnement SA	39.717,74
EUR	FR0013447729	ACCIONES VERALLIA SA	124.659,25
USD	IE00BZ12WP82	ACCIONES LINDE PLC	120.422,52
CNY	CNE100003662	ACCIONES CATL	76.095,56
SEK	SE0015658109	ACCIONES Epiroc AB	50.156,61
USD	CA67077M1086	ACCIONES Nutrien Ltd	50.687,12
EUR	LU1704650164	ACCIONES BEFESA SA	160.032,02
USD	US98978V1035	ACCIONES Zoetis Inc	50.927,36
USD	US94106L1098	ACCIONES Waste Management Inc	40.198,04
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	45.610,83
USD	US65339F1012	ACCIONES NextEra Energy Inc	53.401,36
USD	US4052171000	ACCIONES Hain Celestial Group Inc/The	77.707,48
USD	US2058871029	ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	26.746,00
USD	US1844961078	ACCIONES Clean Harbors Inc	77.867,77
USD	US0304201033	ACCIONES American Water Works Co Inc	53.185,78
USD	US0091581068	ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS	26.665,46
EUR	PTCOR0AE0006	ACCIONES Corticeira Amorim SGPS SA	92.604,90
EUR	NL0010583399	ACCIONES Corbion NV	64.149,78
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING NV	76.618,28
EUR	NL0000226223	ACCIONES STMicroelectronics NV	26.159,86
EUR	NL0000009827	ACCIONES Koninklijke DSM NV	39.462,31
JPY	JP3358000002	ACCIONES Shimano Inc	39.284,36
EUR	IE0004906560	ACCIONES Kerry Group PLC	40.309,20
GBP	IE00B1RR8406	ACCIONES Smurfit Kappa Group PLC	90.538,12
USD	IE00BLS09M33	ACCIONES Pentair PLC	44.382,49
EUR	FR0000124141	ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	118.449,23
EUR	FR0000120073	ACCIONES Air Liquide SA	86.757,71
NOK	FO0000000179	ACCIONES Bakkafrost P/F	120.267,72
EUR	FI0009005987	ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	26.552,96
EUR	FI0009005961	ACCIONES STORA ENSO OYJ	26.651,08
EUR	DE0006231004	ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	63.327,20
USD	CA94106B1013	ACCIONES Waste Connections Inc	52.893,57
GBP	GB0000456144	ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	78.162,33
EUR	FR0010208488	ACCIONES ENGIE SA	80.097,93
EUR	FR0000121972	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	84.802,58
EUR	DE0007236101	ACCIONES Siemens AG	49.326,08
EUR	DE0007037129	ACCIONES RWE AG	44.719,07
EUR	DE000ENAG999	ACCIONES E.ON SE	26.678,29
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>3.094.242,95</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MÉDICA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0157261019	ACCIONES ROVI SM Laboratorios Farmaceuticos Rov	125.460,00
EUR	ES0105148003	ACCIONES ATRY SM ATRYS HEALTH SA	123.779,25
<b>Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>249.239,25</b>
USD	IL0011595993	ACCIONES INMD US Inmode Ltd	186.226,91
USD	CH0432492467	ACCIONES ALC SW Alcon Inc	219.524,01
EUR	FI0009010912	ACCIONES REG1V FH Revenio Group OYJ	222.200,00
DKK	DK0010272632	ACCIONES GN DC GN STORE NORD	193.842,48
USD	US1255231003	ACCIONES CI US CIGNA CORP	183.784,78
SEK	SE0011205202	ACCIONES VITR SS Vitrolife AB	92.482,85
EUR	DE000SHL1006	ACCIONES SHL GR Siemens Healthineers AG	274.469,40
DKK	DK0060946788	ACCIONES AMBUB DC Ambu A/S	32.334,27
JPY	JP3347200002	ACCIONES 4507 JP Shionogi & Co Ltd	62.317,84
EUR	FR0013280286	ACCIONES BIM FP BIOMERIEUX	382.693,60
USD	US98978V1035	ACCIONES ZTS US Zoetis Inc	181.573,77
USD	US98956P1021	ACCIONES ZBH US ZIMMER BIOMET HOLDINGS	278.437,71
USD	US9418481035	ACCIONES WAT US Waters Corp	250.038,52
USD	US9224751084	ACCIONES VEEV US Veeva Systems Inc	254.581,21
USD	US91324P1021	ACCIONES UNH US UNITEDHEALTH GROUP INC	199.177,78
USD	US8835561023	ACCIONES TMO US THERMO FISHER SCIENTIFIC	259.384,42
USD	US8636671013	ACCIONES SYK US STRYKER CORP	480.274,09
USD	US7611521078	ACCIONES RMD US ResMed Inc	151.431,20
USD	US75886F1075	ACCIONES REGN US Regeneron Pharmaceuticals Inc	288.266,39
USD	US74834L1008	ACCIONES DGX US QUEST DIAGNOSTICS INC	229.919,18
USD	US7170811035	ACCIONES PFE US PFIZER INC	329.786,72
USD	US7140461093	ACCIONES PKI US PERKINELMER INC	292.659,89
USD	US67020Y1001	ACCIONES NUAN US Nuance Communications Inc	123.825,33
USD	US5926881054	ACCIONES MTD US Mettler-Toledo International I	200.022,99
USD	US5324571083	ACCIONES LLY US ELI LILLY & CO	289.095,69
USD	US46120E6023	ACCIONES ISRG US Intuitive Surgical Inc	748.936,68
USD	US4523271090	ACCIONES ILMN US Illumina Inc	146.889,32
USD	US45168D1046	ACCIONES IDXX US IDEXX Laboratories Inc	191.688,88
USD	US4448591028	ACCIONES HUM US HUMANA INC	243.557,10
USD	US37733W1053	ACCIONES GSK LN GlaxoSmithKline PLC	223.525,33
USD	US28176E1082	ACCIONES EW US Edwards Lifesciences Corp	717.139,58
USD	US2166484020	ACCIONES COO US Cooper Cos Inc/The	291.084,08
USD	US1567821046	ACCIONES CERN US Cerner Corp	277.466,48
USD	US15135B1017	ACCIONES CNC US Centene Corp	240.967,46
USD	US1266501006	ACCIONES CVS US CVS Health Corp	379.251,36
USD	US1101221083	ACCIONES BMV US Bristol-Myers Squibb Co	311.091,95
USD	US1011371077	ACCIONES BSX US BOSTON SCIENTIFIC CORP	423.791,24
USD	US09062X1037	ACCIONES BIIB US Biogen Inc	202.993,00
USD	US0367521038	ACCIONES ANTM US ANTHEM INC	221.373,98
USD	US03073E1055	ACCIONES ABC US AmerisourceBergen Corp	106.709,38
USD	US0162551016	ACCIONES ALGN US Align Technology Inc	399.972,35
USD	US0036541003	ACCIONES ABMD US ABIOMED Inc	165.843,67
USD	US00287Y1091	ACCIONES ABBV US ABBVIE INC	407.152,68
USD	US0028241000	ACCIONES ABT US Abbott Laboratories	292.125,24
SEK	SE0009922164	ACCIONES ESSITYA SS ESSITY AB	160.846,04
JPY	JP3942400007	ACCIONES 4503 JP Astellas Pharma Inc	91.817,76
JPY	JP3837800006	ACCIONES 7741 JP Hoya Corp	131.231,78
JPY	JP3519400000	ACCIONES 4519 JP Chugai Pharmaceutical Co Ltd	51.564,66
JPY	JP3435750009	ACCIONES 2413 JP M3 Inc	177.726,65
JPY	JP3351100007	ACCIONES 6869 JP Sysmex Corp	166.973,46
EUR	IT0003828271	ACCIONES REC IM Recordati SpA	183.625,00
USD	IE0005711209	ACCIONES ICLR US ICON PLC	204.287,60
GBP	GB0009223206	ACCIONES SN/ LN Smith & Nephew PLC	245.712,42
EUR	FR0013154002	ACCIONES DIM FP Sartorius Stedim Biotech	202.608,00
EUR	FR0010259150	ACCIONES IPN FP IPSEN SA	313.950,00

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0000120073	ACCIONES AI FP Air Liquide SA	233.046,40
DKK	DK0060448595	ACCIONES COLOB DC Coloplast A/S	314.950,25
DKK	DK0010272202	ACCIONES GEN DC Genmab A/S	117.761,19
EUR	DE0007165631	ACCIONES SRT GR Sartorius AG	183.916,80
EUR	DE0005313704	ACCIONES AFX GR Carl Zeiss Meditec AG	174.313,55
CHF	CH0012280076	ACCIONES STMN SW Straumann Holding AG	123.218,83
USD	US4781601046	ACCIONES JNJ US Johnson & Johnson	456.638,04
DKK	DK0060534915	ACCIONES NOVOB DC Novo Nordisk A/S	426.353,37
USD	US58933Y1055	ACCIONES MRK US MERCK & CO INC	236.727,95
USD	US3755581036	ACCIONES GILD US Gilead Sciences Inc	146.497,22
EUR	NL0000009538	ACCIONES PHIA NA Koninklijke Philips NV	202.094,52
USD	IE00BTN1Y115	ACCIONES MDT US Medtronic PLC	447.555,45
GBP	GB0009895292	ACCIONES AZN LN ASTRAZENECA PLC	358.496,99
EUR	FR0000121667	ACCIONES EL FP EssilorLuxottica SA	200.346,80
EUR	FR0000120578	ACCIONES SAN FP SANOFI	231.636,70
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRE GR FRESENIUS SE & CO KGAA	117.351,00
CHF	CH0012032048	ACCIONES ROG SW Roche Holding AG	318.620,56
CHF	CH0012005267	ACCIONES NOVN SW Novartis AG	238.784,87
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>18.108.564,65</b>
USD	US78464A8707	PARTICIPACIONES XBI US SPDR S&P Biotech ETF	129.385,94
USD	US4642875565	PARTICIPACIONES IBB US iShares Nasdaq Biotechnolog	95.970,67
<b>Total Cartera Exterior - Instituciones de inversión colectiva</b>			<b>225.356,61</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / ARIEMA HIDRÓGENO Y ENERGÍAS SOSTENIBLES  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
SEK	SE0001279142	ACCIONES IMPC SS Impact Coatings AB	229.006,77
HKD	CNE1000004L9	ACCIONES 2338 HK Weichai Power Co Ltd	120.503,13
NOK	NO0010904923	ACCIONES HPUR NO Hexagon Purus Holding AS	38.854,32
NOK	NO0010892359	ACCIONES HYPROME NO Hydrogenpro AS	268.675,30
USD	US4491721050	ACCIONES HY US Hyster-Yale Materials Handling	1.229.638,26
NOK	NO0003067902	ACCIONES HEX NO Hexagon Composites ASA	1.743.175,40
USD	US9485971090	ACCIONES 2338 HK Weichai Power Co Ltd	1.521.583,11
SEK	SE0006425815	ACCIONES PCCELL SS PowerCell Sweden AB	684.203,60
NOK	NO0010081235	ACCIONES NEL NO NEL ASA	3.565.649,81
GBP	GB00BG5KQW09	ACCIONES CWR LN Ceres Power Holdings PLC	1.725.791,39
USD	US0937121079	ACCIONES BE US Bloom Energy Corp	2.142.852,24
USD	USY384721251	ACCIONES 005380 KS Hyundai Motor Co	1.582.811,96
USD	US88579Y1010	ACCIONES MMM US 3M COMPANY	929.550,13
USD	US7960508882	ACCIONES 005930 KS Samsung Electronics Co Ltd	1.183.451,19
USD	US72919P2021	ACCIONES PLUG US Plug Power Inc	2.102.973,61
USD	US47759T1007	ACCIONES JKS US JinkoSolar Holding Co Ltd	1.572.422,16
USD	US2310211063	ACCIONES CMI US Cummins Inc	2.373.255,76
USD	US1638511089	ACCIONES CC US Chemours Co/The	1.725.019,42
JPY	JP3866800000	ACCIONES 6752 JP Panasonic Corp	776.192,67
JPY	JP3633400001	ACCIONES 7203 JP Toyota Motor Corp	775.149,56
JPY	JP3592200004	ACCIONES 6502 JP Toshiba Corp	700.176,41
GBP	GB00B1XZS820	ACCIONES AAL LN Anglo American PLC	1.107.936,66
GBP	GB00B0130H42	ACCIONES ITM LN ITM Power PLC	1.433.665,76
GBP	GB00BZ4BQC70	ACCIONES JMAT LN Johnson Matthey PLC	1.103.290,14
EUR	FR0011742329	ACCIONES MCPHY FP McPhy Energy SA	1.618.672,00
EUR	FR0000120073	ACCIONES AI FP Air Liquide SA	735.936,00
EUR	DE0007500001	ACCIONES TKA GR THYSSENKRUPP AG	1.133.028,00
USD	CA0585861085	ACCIONES BLDP CN Ballard Power Systems Inc	3.076.150,57
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>37.199.615,33</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGIA  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105611000	ACCIONES GEST SM GESTAMP AUTOMOCION SA	32.665,5
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>32.665,5</b>
USD	US7476012015	ACCIONES 1856959D US Qualtrics International Inc	165.791,56
USD	US81141R1005	ACCIONES 0860765D SP Sea Ltd	434.630,95
USD	US90353T1007	ACCIONES UBER US UBER TECHNOLOGIES INC	359.631,80
HKD	KYG596691041	ACCIONES 3690 HK Meituan Dianping	221.217,21
USD	US7223041028	ACCIONES PDD US Pinduoduo Inc	155.210,29
EUR	NL0012969182	ACCIONES ADYEN NA Adyen NV	501.595,50
USD	US0900401060	ACCIONES BILI US Bilibili Inc	114.796,13
USD	US09857L1089	ACCIONES BKNG US BOOKING HOLDINGS INC	445.239,69
USD	US98936J1016	ACCIONES ZEN US Zendesk Inc	199.132,45
USD	US92826C8394	ACCIONES V US Visa Inc	174.397,23
USD	US90138F1021	ACCIONES TWLO US Twilio Inc	122.058,21
USD	US8522341036	ACCIONES SQ US Square Inc	264.921,86
USD	US81762P1021	ACCIONES NOW US ServiceNow Inc	168.985,54
USD	US58733R1023	ACCIONES MELI US MercadoLibre Inc	144.683,20
USD	US57636Q1040	ACCIONES MA US Mastercard Inc	327.401,51
USD	US5128071082	ACCIONES LRCX US Lam Research Corp	649.575,24
USD	US47215P1066	ACCIONES JD US JD.com Inc	346.960,51
USD	US30303M1027	ACCIONES FB US Facebook Inc	1.197.193,01
USD	US25470F1049	ACCIONES DISCA US Discovery Communications Inc	333.038,21
USD	US16119P1084	ACCIONES CHTR US Charter Communications Inc	431.779,60
USD	US0527691069	ACCIONES ADSK US Autodesk Inc	132.062,85
USD	US0382221051	ACCIONES AMAT US Applied Materials Inc	849.356,48
USD	US0231351067	ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	994.143,59
USD	US02079K3059	ACCIONES GOOGL US Alphabet Inc	1.424.314,30
USD	US01609W1027	ACCIONES BABA US ALIBABA GROUP HOLDING	481.637,55
USD	US00724F1012	ACCIONES ADBE US Adobe Systems Inc	155.106,12
EUR	NL0012015705	ACCIONES TKWY NA JUST EAT TAKEAWAY	443.694,38
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML NA ASML HOLDING NV	415.539,60
HKD	KYG875721634	ACCIONES 700 HK TENCENT HOLDINGS LTD	571.998,42
EUR	DE000A2E4K43	ACCIONES DHER GR DELIVERY HERO AG	340.746,00
USD	US5949181045	ACCIONES MSFT US MICROSOFT CORP	1.444.371,64
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>14.011.210,63</b>

RENDA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

RENDA 4 MEGATENDENCIAS / CONSUMO  
(Compartimento de Renda 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0148396007	ACCIONES ITX SM Industria de Diseno Textil SA	59.913,00
<b>Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>59.913,00</b>
CNY	CNE100003PQ3	ACCIONES 603489 CH Bafang Electric Suzhou Co Ltd	46.863,96
CNY	CNE1000026G2	ACCIONES 603027 CH QIANHE	23.343,35
CNY	CNE100000HB8	ACCIONES 002304 CH YANGHE	27.375,53
CNY	CNE100002TP9	ACCIONES 603605 CH Proya Cosmetics Co Ltd	28.848,20
EUR	NL0015000IY2	ACCIONES UMG NA Universal Music Group NV	64.428,00
GBP	GB00BMTV7393	ACCIONES THG LN THG Holdings PLC	76.292,83
USD	US0090661010	ACCIONES ABNB US Airbnb Inc	36.607,30
EUR	GB00B10RZP78	ACCIONES ULVR LN Unilever PLC	32.938,50
HKD	KYG5496K1242	ACCIONES 2331 HK Li Ning Co Ltd	28.884,88
NOK	NO0010823131	ACCIONES KAHOOTME NO Kahoot! AS	27.891,94
USD	US82900L1026	ACCIONES SMPL US Simply Good Foods Co/The	42.045,29
EUR	NL0013654783	ACCIONES PRX NA Prosus NV	102.942,00
EUR	IT0005366767	ACCIONES NEXI IM NEXI SPA	32.177,00
CHF	CH0432492467	ACCIONES ALC SW Alcon Inc	38.910,09
USD	US28414H1032	ACCIONES ELAN US Elanco Animal Health Inc	59.905,01
USD	LU1778762911	ACCIONES SPOT US Spotify Technology SA	26.758,05
USD	US09857L1089	ACCIONES BKNG US BOOKING HOLDINGS INC	31.652,11
HKD	KYG040111059	ACCIONES 2021 HK ANTA Sports Products Ltd	47.474,76
USD	US98978V1035	ACCIONES ZTS US Zoetis Inc	42.925,24
USD	US92826C8394	ACCIONES V US Visa Inc	70.521,28
USD	US81725T1007	ACCIONES SXT US Sensient Technologies Corp	30.801,23
USD	US7134481081	ACCIONES PEP US PEPSICO INC	30.555,85
USD	US70450Y1038	ACCIONES PYPL US PayPal Holdings Inc	66.343,01
USD	US64110L1061	ACCIONES NFLX US NETFLIX INC	45.037,29
USD	US57636Q1040	ACCIONES MA US Mastercard Inc	69.525,42
USD	US5184391044	ACCIONES EL US ESTEE LAUDER CO INC	47.211,08
USD	US45168D1046	ACCIONES IDXX US IDEXX Laboratories Inc	43.434,04
USD	US30303M1027	ACCIONES FB US Facebook Inc	109.454,27
USD	US2435371073	ACCIONES DECK US Deckers Outdoor Corp	35.438,96
USD	US2270461096	ACCIONES CROX US Crocs Inc	31.575,73
USD	US2166484020	ACCIONES COO US Cooper Cos Inc/The	55.269,13
USD	US21036P1084	ACCIONES STZ US Constellation Brands Inc	29.798,55
USD	US1941621039	ACCIONES CL US COLGATE-PALMOLIVE CO	30.022,87
USD	US0231351067	ACCIONES AMZN US AMAZON.COM INC	108.505,35
USD	US02079K3059	ACCIONES GOOGL US Alphabet Inc	117.206,54
USD	US01609W1027	ACCIONES BABA US ALIBABA GROUP HOLDING	87.760,42
SEK	SE0007691613	ACCIONES DOM SS DOMETIC GROUP AB	57.777,50
SEK	SE0006422390	ACCIONES THULE SS Thule Group AB	42.588,74
NOK	NO0010310956	ACCIONES SALM NO Salmar ASA	27.293,40
EUR	NL0012015705	ACCIONES TKWY NA JUST EAT TAKEAWAY	58.164,00
EUR	NL0010583399	ACCIONES CRBN NA Corbion NV	43.512,00
JPY	JP3633400001	ACCIONES 7203 JP Toyota Motor Corp	29.068,11
JPY	JP3358000002	ACCIONES 7309 JP Shimano Inc	47.031,75
EUR	IT0003115950	ACCIONES DLG IM De' Longhi SpA	47.280,00
EUR	IE0004906560	ACCIONES KYG ID Kerry Group PLC	39.331,25
GBP	IE00B1RR8406	ACCIONES SKG ID Smurfit Kappa Group PLC	48.229,87
GBP	GB0003718474	ACCIONES GAW LN Games Workshop Group PLC	33.186,71
GBP	GB00B24CGK77	ACCIONES RB/ LN Reckitt Benckiser Group PLC	45.236,45
GBP	GB00BJ62K685	ACCIONES PETS LN Pets at Home Group Plc	38.695,64
EUR	FR0005691656	ACCIONES TRI FP Trigano SA	34.200,00
EUR	FR0000121485	ACCIONES KER FP KERING	74.224,50
EUR	FR0000120693	ACCIONES RI FP PERNOD RICARD SA	29.610,00
EUR	FR0000120321	ACCIONES OR FP L'Oreal SA	41.695,00
NOK	FO0000000179	ACCIONES BAKKA NO Bakkafrost P/F	26.198,08
EUR	FI0009005961	ACCIONES STERV FH STORA ENSO OYJ	32.280,00
DKK	DK0010181759	ACCIONES CARLB DC Carlsberg A/S	30.375,15
EUR	DE000SYM9999	ACCIONES SY1 GR SYMRISE AG	31.272,00

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE000A2E4K43	ACCIONES DHER GR DELIVERY HERO AG	39.200,00
EUR	DE000A1EWWW0	ACCIONES ADS GR ADIDAS AG	60.768,00
CHF	CH0210483332	ACCIONES CFR SW CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	26.399,49
USD	CH0114405324	ACCIONES GRMN US Garmin Ltd	56.288,39
USD	US1912161007	ACCIONES KO US COCA-COLA CO/THE	45.305,80
USD	US7427181091	ACCIONES PG US PROCTER & GAMBLE CO/THE	43.160,95
USD	US6541061031	ACCIONES NKE US NIKE Inc	68.896,13
USD	US5949181045	ACCIONES MSFT US MICROSOFT CORP	109.444,50
GBP	GB0002374006	ACCIONES DGE LN Diageo PLC	46.061,01
EUR	FR0000121667	ACCIONES EL FP EssilorLuxottica SA	54.299,60
EUR	FR0000121014	ACCIONES MC FP LVMH MOET HENNESSY VUITT	83.605,00
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESN SW Nestle SA	30.707,84
EUR	BE0974293251	ACCIONES ABI BB ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	47.853,00
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>3.395.964,92</b>

RENTA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

RENTA 4 MEGATENDENCIAS / MEDIO AMBIENTE  
(Compartimento de Renta 4 Megatendencias, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105563003	ACCIONES ANA SM ACCIONA S.A.	41.702,40
EUR	ES0183746314	ACCIONES VID SM Vidrala SA	62.525,20
EUR	ES0130670112	ACCIONES ELE SM Endesa SA	26.603,40
EUR	ES0105079000	ACCIONES GRE SM Grenergy Renovables	24.476,00
EUR	ES0127797019	ACCIONES EDPR PL EDP Renovaveis SA	38.106,00
EUR	ES0121975009	ACCIONES CAF SM Construcciones y Auxiliar de F	64.525,80
EUR	ES0173093024	ACCIONES REE SM RED ELECTRICA CORP	27.281,85
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBE SM Iberdrola SA	80.011,26
EUR	ES0122060314	ACCIONES FCC SM FCC	40.630,36
<b>Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>405.862,27</b>
CHF	CH0435377954	ACCIONES SIGN SW SIG Combibloc Group AG	43.753,55
CAD	CA16387P1036	ACCIONES CHE-U CN Chemtrade Logistics Income Fun	40.041,33
EUR	PTGNV0AM0001	ACCIONES 1885874D PL Greenvolt-Energias Renovaveis	27.854,01
HKD	BMG210901242	ACCIONES 855 HK China Water Affairs Group Ltd	32.791,47
NOK	NO0010713936	ACCIONES ZAPME NO Zaptec AS/Norway	49.483,09
SEK	SE0010985028	ACCIONES GREEN SS Green Landscaping Group AB	23.192,99
CNY	CNE100001FR6	ACCIONES 601012 CH LONGi	27.456,41
GBP	GB00BD8DR117	ACCIONES BIFF LN Biffa PLC	26.278,69
USD	CA36168Q1046	ACCIONES GFL CN GFL Environmental Inc	25.865,83
NOK	NO0010890312	ACCIONES AOWME NO Aker Offshore Wind AS	26.805,09
NOK	NO0010890304	ACCIONES ACCME NO Aker Carbon Capture AS	36.813,70
HKD	HK0270001396	ACCIONES 270 HK Guangdong Investment Ltd	24.594,73
SEK	CA5503721063	ACCIONES LUN CN Lundin Mining Corp	51.776,80
USD	US30057T1051	ACCIONES AQUA US Evoqua Water Technologies Corp	26.273,75
USD	US91734M1036	ACCIONES ECOL US US Ecology Inc	34.917,70
EUR	FR0000039109	ACCIONES SCHP FP Seche Environnement SA	44.444,20
EUR	FR0013447729	ACCIONES VRLA FP Verallia SA	74.985,12
NOK	NO0010081235	ACCIONES NEL NO NEL ASA	41.027,73
USD	IE00BZ12WP82	ACCIONES LIN US Linde PLC	27.726,59
USD	US98138J2069	ACCIONES WKHS US Workhorse Group Inc	18.950,85
USD	CA67077M1086	ACCIONES INTR CN Nutrien Ltd	29.894,81
EUR	LU1704650164	ACCIONES BEFESA SA	30.127,80
USD	US98978V1035	ACCIONES ZTS US Zoetis Inc	54.300,43
USD	US98419M1009	ACCIONES XYL US Xylem Inc/NY	24.891,05
USD	US94106L1098	ACCIONES JWM US Waste Management Inc	39.926,82
USD	US72919P2021	ACCIONES PLUG US Plug Power Inc	53.704,04
USD	US67066G1040	ACCIONES NVDA US NVIDIA CORP	41.904,85
USD	US65339F1012	ACCIONES NEE US NextEra Energy Inc	56.410,13
USD	US4052171000	ACCIONES HAIN US Hain Celestial Group Inc/The	81.247,56
USD	US3364331070	ACCIONES FSLR US First Solar Inc	21.387,55
USD	US2788651006	ACCIONES ECL US Ecolab Inc	26.409,43
USD	US2441991054	ACCIONES DE US Deere & Co	25.633,82
USD	US2310211063	ACCIONES CMI US Cummins Inc	25.133,10
USD	US2058871029	ACCIONES CAG US CONAGRA BRANDS INC	28.443,32
USD	US1844961078	ACCIONES CLH US Clean Harbors Inc	70.900,76
USD	US1307881029	ACCIONES CWT US California Water Service Group	28.440,63
USD	US0304201033	ACCIONES AWK US American Water Works Co Inc	57.305,80
USD	US0091581068	ACCIONES APD US AIR PRODUCTS & CHEMICALS	26.759,89
EUR	PTCOR0AE0006	ACCIONES COR PL Corticeira Amorim SGPS SA	75237,6
NOK	NO0010310956	ACCIONES SALM NO Salmar ASA	57.437,45
NOK	NO0005668905	ACCIONES TOM NO Tomra Systems ASA	27.885,26
EUR	NL0010583399	ACCIONES CRBN NA Corbion NV	64.729,28
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML NA ASML HOLDING NV	46642,2
EUR	NL0000226223	ACCIONES STM IM STMicroelectronics NV	26108,74
EUR	NL0000009827	ACCIONES DSM NA Koninklijke DSM NV	40194
JPY	JP3358000002	ACCIONES 7309 JP Shimano Inc	23.515,88
EUR	IE0004906560	ACCIONES KYG ID Kerry Group PLC	40.543,50
GBP	IE00B1RR8406	ACCIONES SKG ID Smurfit Kappa Group PLC	52.377,64

RENDA 4 MEGATENDENCIAS,  
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	IE00BLS09M33	ACCIONES PNR US Pentair PLC	24.600,26
GBP	GB00B1FH8J72	ACCIONES SVT LN Severn Trent PLC	27.361,65
GBP	GB00B0130H42	ACCIONES ITM LN ITM Power PLC	23.780,14
EUR	FR0000124141	ACCIONES VIE FP VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	81488,76
EUR	FR0000120073	ACCIONES AI FP Air Liquide SA	26.677,68
NOK	FO0000000179	ACCIONES BAKKA NO Bakkafrøst P/F	98.970,51
EUR	FI0009005987	ACCIONES UPM FH UPM-KYMMENE OYJ	27.136,06
EUR	FI0009005961	ACCIONES STERV FH STORA ENSO OYJ	28.180,44
EUR	DE0006231004	ACCIONES IFX GR INFINEON TECHNOLOGIES AG	26.616,28
USD	CA94106B1013	ACCIONES WCN CN Waste Connections Inc	53.932,72
USD	CA0585861085	ACCIONES BLDP CN Ballard Power Systems Inc	64.479,09
GBP	GB0000456144	ACCIONES ANTO LN Antofagasta PLC	71.286,53
EUR	FR0010208488	ACCIONES ENGI FP ENGIE SA	79.385,40
EUR	FR0000121972	ACCIONES SU FP SCHNEIDER ELECTRIC SE	28.973,28
EUR	DE0007037129	ACCIONES RWE GR RWE AG	28.325,96
EUR	DE000ENAG999	ACCIONES EOAN GR E.ON SE	29.699,71
<b>Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio</b>			<b>2.603.421,44</b>

## **INFORME DE GESTIÓN**

## **ENTORNO MACROECONÓMICO Y ESCENARIO BURSÁTIL**

El ejercicio 2022 cierra con retornos negativos en renta variable global y renta fija, deteniendo el progreso observado en los activos de riesgo desde la primavera de 2020. La situación vivida es excepcional, con tres grandes shocks: 1) la inflación; 2) el incremento y volatilidad en los tipos de interés, con un cambio de régimen monetario y 3) la ralentización del crecimiento económico. La razón principal del 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.

Lo transitorio no lo ha sido tanto, y la factura de la agresiva política monetaria y fiscal en años anteriores ha llegado en forma de inflación histórica, alcanzando niveles no vistos en los últimos 40 años. La guerra Rusia - Ucrania provocó un aumento de los precios de la energía y la interrupción de las cadenas de suministro de materias primas, intensificando el delicado panorama inflacionista mundial. En China, la estricta política COVID se ha mantenido hasta finales del cuarto trimestre, ejerciendo también presión sobre las cadenas de suministro mundiales. Como resultado, los bancos centrales han pasado a un mandato único de lucha contra la inflación. En el caso de la Reserva Federal, elevando su tipo objetivo en 7 reuniones consecutivas (del 0-0,25%, al 4,25-4,50%), lo que representa niveles máximos en 15 años, y la mayor subida anual de la historia (a finales de 2021, las expectativas del consenso eran de subidas muy moderadas, en el caso de la Fed, 3 subidas y tipo objetivo en <1%).

El reseteo de la política monetaria ha llevado a una reprecipitación del riesgo. 2022 ha sido uno de los años de mayor correlación de riesgo de la historia, con números rojos en casi todas las clases de activos. La diversificación entre activos no ha funcionado, siendo especialmente doloroso para las tradicionales carteras 60/40. Es la quinta vez en los últimos 100 años en el que la renta variable y los bonos del Tesoro estadounidense han terminado con pérdidas. El 2022 ha finalizado siendo el peor año para la renta fija en lo que va de siglo, y hay que remontarse hasta 1992-94 para ver caídas de precio tan relevantes como las de este año. En el año, la pérdida de valor conjunta para las bolsas y los bonos ha superado los 30 trillones (americanos) de dólares

Dentro de la renta variable, ha habido poco espacio donde esconderse (energía y materias primas han sido los únicos sectores con retornos positivos). El repunte en tipos de interés y la macro negativa ha provocado un ajuste en valoraciones y múltiplos (en 2022, índices cayendo a doble dígito vs. beneficios creciendo) poniendo fin al mercado alcista de los últimos años.

En Europa, los índices han caído un 12% en media en 2022 (Eurostoxx 50 -11,7% y Stoxx 600 -12,9%). Destacaron en positivo el FTSE 100 británico (+0,9%, después de un año de grandes turbulencias en la economía británica) o el PSI 20 portugués (+2,8%), frente a caídas del 5,6% del IBEX 35, del 9,8% en el CAC 40, del 12,3% del DAX alemán o del 16,7% del selectivo suizo SMI. El mejor comportamiento de la renta variable española frente a la media europea se explica por el elevado peso de banca (en un contexto de progresiva normalización monetaria, y sin exposición a Rusia), y la exposición a LatAm (beneficiada por la recuperación de las commodities). Respecto a otras bolsas, el Nikkei ha caído un 9,4%, y el Shanghai Shenzhen CSI300 un 21,6%. En positivo, algunos índices latinoamericanos, con subidas del +22% en Chile o +4,7% en Bovespa.

En Estados Unidos, el S&P y el Nasdaq cayeron un 19,4% y un 33,0%, respectivamente, siendo su peor año desde 2008. Ha sido la segunda vez en la historia que el S&P ha obtenido peores resultados que los principales índices de renta variable global ex US durante un año negativo para la renta variable mundial. La principal causa del peor rendimiento fueron los valores tecnológicos/de crecimiento. Como consecuencia, el peso de las FAANG en el S&P 500 ha caído hasta el 12%, desde el 17% a finales de 2021.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

Desde un punto de vista sectorial, la dispersión es muy elevada. En Europa, los sectores con mejor comportamiento son energía (+24%), recursos básicos (+4,3%) y seguros (-1%). En negativo, real state (-40%) retail (-32,6%) y tecnología (-28,4%). En Estados Unidos, la dispersión sectorial también es notable, con el mejor comportamiento en petróleo y gas (+58%), y utilities (-1,3%). El peor comportamiento, en consumo discrecional (-38%), tecnología o inmobiliario (-28%). Especialmente llamativa ha sido la corrección de la parte más “cara” del mercado (tecnológicas todavía en pérdidas o con baja rentabilidad), a medida que las expectativas de subidas de tipos han incrementado y sus flujos de efectivo futuros pierden parte de su valor presente. El índice Nasdaq de empresas tecnológicas ha sido el segundo peor índice mundial del año (solo superado por el RTS ruso), y ha cerrado los cuatro trimestres del año 2022 en negativo, algo que solo había ocurrido en 2001, mientras que el Dow y el S&P han sido capaces de cerrar el cuarto trimestre en positivo.

Respecto a la Renta Fija, el ejercicio 2022 se ha caracterizado por un cambio radical en el entorno de tipos de interés, con los bancos centrales llevando a cabo fuertes subidas de sus tipos de interés de referencia con el fin de luchar contra la persistente inflación. A pesar de que esta variable parece que podría estar dando indicios de comenzar a moderarse, todavía es pronto para darlo por hecho. El mensaje procedente de los bancos centrales sigue siendo muy restrictivo, con las últimas declaraciones procedentes de estas instituciones señalando que todavía quedan por delante nuevas subidas. El objetivo es llevar los tipos a un terreno suficientemente restrictivo, en el que se mantendrán durante un tiempo, para garantizar que la inflación vuelve a moderarse hacia el objetivo del 2% (a pesar del daño en el crecimiento económico que esto pueda suponer).

En concreto, el Banco Central Europeo (BCE) comenzó a incrementar sus tipos de interés en julio, subiendo un total de 250 puntos básicos (p.b.) desde entonces, hasta llevar el tipo de depósito al 2,0% al cierre del año. Se espera, además, que el BCE siga subiendo tipos con fuerza en el primer semestre del año, hasta, posiblemente, el 3,50%. Por su lado, la Reserva Federal (Fed), que empezó a aumentar sus tipos con un primer incremento de 25 p.b. en marzo, cerró el ejercicio con una subida acumulada de 425 p.b., hasta el 4,25-4,50%. Como ilustración del cambio radical en el escenario de tipos de interés que se ha registrado en 2022, señalar que, respecto al diagrama de puntos (“dot plot”), donde los miembros de la Fed recogen sus expectativas de tipos, publicado en diciembre de 2021, la Fed se había comido ya en el primer semestre de 2022 las subidas que entonces tenía previstas para todo 2022 y 2023. El último “dot plot” contempla todavía subidas adicionales en 2023, hasta el 5,1%, no planteando bajadas hasta 2024, cuando la expectativa mediana apunta a un nivel del 4,1%. Por último, el Banco de Inglaterra ha subido un total de 340 p.b. sus tipos de interés de referencia desde que inició su proceso de normalización monetaria en diciembre de 2021, hasta llevarlos al 3,50%.

Siguiendo la acción de los bancos centrales, la rentabilidad del bono a 1 año del gobierno alemán ha pasado del -0,8% al cierre del ejercicio 2021 al +2,4% a cierre de 2022, mientras que la del bono a 10 años ha aumentado desde el -0,18% al 2,5%. Igualmente, la rentabilidad del bono a 1 año estadounidense ha pasado del 0,4% al 4,7% y la del bono a 10 años del 1,5% al 3,9%. Con esto, las curvas de tipos se encuentran ya muy planas y en algunos tramos invertidas.

Además, en este contexto de retirada del BCE, las primas de riesgo de la deuda pública de la Europa periférica (respecto a la alemana) se han incrementado significativamente, ampliando de forma natural el movimiento de la deuda alemana, pero recogiendo en algunos momentos también las dudas de los inversores respecto a que el BCE sea capaz de mantener estos diferenciales más o menos contenidos a pesar de haber dejado de comprar bonos en mercado (salvo para reinvertir los vencimientos). De hecho, el BCE tuvo que anunciar una nueva herramienta anti fragmentación con el fin de evitar el incremento descontrolado de las primas de riesgo periféricas ante la fuerte ampliación que éstas estaban sufriendo a finales del primer semestre. Con todo, la prima de riesgo de la deuda española ha aumentado en 2022 desde 70 hasta 108 puntos y la de la italiana desde 132 a 211 puntos.

Por último, en renta fija privada, los diferenciales de crédito (prima de riesgo del crédito frente a la deuda pública) también han ampliado significativamente. Normal, al igual que en el caso de la deuda periférica, ante la subida del “tipo libre de riesgo”, pero recogiendo también un escenario de

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

incertidumbre, en el que la recesión está ya en el escenario base de la mayoría de los analistas, siendo la única duda si esta será leve y corta o más profunda. Sumando la subida de los tipos “libres de riesgo” y la ampliación de spreads, los índices de crédito registraron en 2022 el peor comportamiento del que tengamos registro, cerrando el año cerca de los peores niveles registrados en octubre. No obstante, tras esta evolución, los índices de renta fija ofrecen ya rentabilidades atractivas que no veíamos hace más de una década (salvando en algunos casos puntuales en los primeros meses de la pandemia de Covid-19). Así, la rentabilidad a vencimiento del índice Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate, por poner un ejemplo, se sitúa en el 4,5%.

Las materias primas y metales preciosos han tenido un comportamiento mixto en el 2022. El Brent acabó el año en 85,9 USD/barril, un 9% por encima del nivel de un año antes, pero habiendo sufrido mucha volatilidad (llegó a superar el nivel de 120 USD/b a mediados de año). En positivo, destacan el níquel (+44% ) o el trigo (+2%). El oro estable en los 1.800 USD/oz, y en negativo, el aluminio (-15,2%) o el cobre (-14,8%).

Respecto a divisas, el Euro y la libra se han depreciado frente al dólar, un 6% (a 1,07 EUR/USD) y un 11% (a 1,21 GBP/USD) respectivamente. El endurecimiento monetario y un entorno de riesgos elevado apoyaron la evolución del dólar, que llegó a cotizar a 0,96 EUR/USD en septiembre. Por su parte, las monedas latinoamericanas se han apreciado frente al Euro, un 12% en el caso del real brasileño y un 13% en el caso del peso mexicano.

### **PERSPECTIVAS 2023**

El año 2022 ha cerrado una época de globalización, ausencia de inflación, crecimiento estable, liquidez abundante y tipos cercanos a cero. Es el fin de una época de política monetaria, con una nueva normalidad (ni tipos cero ni barra libre de liquidez), que llevará a tipos altos por más tiempo, y muy probablemente bajo crecimiento por más tiempo, en un escenario más fragmentado, polarizado, volátil e incierto.

Los factores que han afectado en 2022 madurarán a lo largo de 2023: inflación, volatilidad de tipos de interés derivado del nuevo régimen monetario, ralentización del crecimiento económico. La inflación debería moderarse a medida que los tipos de interés alcancen su nivel máximo, y se espera que la actividad económica toque fondo, probablemente en forma de recesión. La **intensidad y el timing de estos acontecimientos** tiene importantes implicaciones para la asignación de activos, en particular sobre **la decisión de cuándo añadir riesgo** a medida que el ciclo toca fondo, dónde y cómo hacerlo. Lo que parece claro es que, como resultado de un año 2022 especialmente difícil para los mercados financieros, los inversores se enfrentan hoy a **un mejor punto de entrada** que hace un año, tanto en renta fija como en renta variable. A pesar de la incertidumbre, comenzamos 2023 con una posición constructiva, especialmente en muchas partes del crédito (con menor riesgo y volatilidad). Afortunadamente, la historia nos dice que los inversores pacientes han experimentado muchas más subidas que bajadas tras periodos como el que estamos viviendo actualmente.

**Inflación.** Tras mostrarse persistentemente alta en 2022, se espera moderación en 2023, si bien a un ritmo lento, a medida que la relajación de las cadenas de suministro, el menor precio del crudo, menores costes energéticos, la reducción de los ingresos de los consumidores y la caída de los precios de la vivienda sirvan para enfriar la economía mundial y frenar la demanda. Las señales de moderación son más visibles en Estados Unidos, mientras en Europa el control de los precios parece más complicado por el shock energético. La atención está en los efectos de segunda ronda, que impidan un correcto anclaje de las expectativas de inflación a medio plazo. En este contexto, no es previsible que los precios converjan hacia el objetivo del 2% de los bancos centrales hasta más allá de 2024 sobre todo en Europa, sin descartar una revisión al alza del objetivo de inflación (al 3%). Una moderación de la inflación más rápida de lo estimado por el consenso, sería muy positiva para los mercados.

En lo que respecta a **política monetaria**, estamos ante una nueva normalidad, que pone fin a los tipos de interés cero (o negativos). A diferencia del 2000, y a diferencia también del 2008, estamos ante un

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

cambio estructural de régimen monetario. Entre el 2000 y el 2002 la Fed (con el mandato de Greenspan) bajó los tipos de interés desde el 6,55 al 1% y entre 2007 y 2009 (con Bernanke), bajó los tipos de interés del 5,25% al 0%. En 2022 ha sucedido justo lo contrario, la Fed (con Jerome Powell) ha subido los tipos de interés desde el 0% al 4,25%. El Euribor por su parte, ha pasado de negativo a más del 3%. En la última década y media hemos vivido la expansión monetaria cuantitativa, la llamada QE (quantitative easing) y ahora empezamos a vivir la contracción monetaria cuantitativa, la QT (quantitative tightening).

Tendremos tipos altos por más tiempo, y fin a la “barra libre” de liquidez. Los tipos seguirán subiendo hasta terreno restrictivo (¿Estados Unidos 5%, Europa 3%?), con los bancos centrales sacrificando crecimiento y empleo a cambio de controlar precios, y solo volverán a terreno neutral (3% y 2% respectivamente) cuando se pueda dar la inflación por controlada (¿2024?). La prioridad absoluta será el control de los precios, a costa de infligir un mayor daño sobre el crecimiento. Si bien la reducción de balance de los bancos centrales será gradual, parece claro que ya no habrá “barra libre”. Esperamos compras de deuda únicamente en situaciones muy concretas, para salvaguardar la estabilidad financiera.

El **crecimiento económico** seguirá centrando la atención de los mercados. El endurecimiento de las condiciones financieras, la incertidumbre geopolítica, una inflación aún elevada, y la pérdida de poder adquisitivo de consumidores lastrará inversión y consumo, frenando el crecimiento mundial en 2023. Habrá asimismo un menor apoyo de políticas fiscales, en un contexto de deuda elevada y costes financieros al alza. Como consecuencia, se espera un crecimiento 2023 muy débil, por debajo del 1% en casi todas las economías desarrolladas, y con recesión técnica en algunos casos, cuya intensidad y duración dependerá de la evolución de la inflación y la política monetaria. A medida que las economías empiecen a ralentizarse y surjan fragilidades financieras, cobrará fuerza la posibilidad de un giro hacia unas condiciones monetarias más laxas por parte de los bancos centrales.

Contemplamos por tanto una **recesión de baja intensidad**, teniendo en cuenta el menor apalancamiento de empresas (con una duración media de la deuda superior a la media histórica), y balances bancarios más saneados que en anteriores periodos recesivos. Con un desempleo en niveles bajos, los consumidores también están en mejores condiciones de hacer frente a este escenario. Hay “amortiguadores”, como las medidas gubernamentales de apoyo a la factura energética o la acumulación de ahorros en los balances de los hogares (si bien cada vez menores, y claramente insuficientes para los grupos de ingresos más pobres). En general, todo lo anterior nos sugiere que, aunque persisten los riesgos, no es descartable asistir a un escenario menos negativo, con la inflación menos “arraigada”, y una recesión económica quizá menos grave de lo que muchos prevén. Esto es potencialmente más probable en EE.UU., que es autosuficiente en energía, se beneficia sustancialmente del hecho de que casi todas las principales materias primas se cotizan en dólares estadounidenses y tiene una inmigración positiva. En Europa, incluido el Reino Unido, el panorama es algo peor, teniendo en cuenta su dependencia energética. En China, la potencial reapertura (¿relajación de la política cero Covid?) y la evolución del sector inmobiliarios serán aspectos claves.

**Riesgos geopolíticos y posibles “cisnes negros”.** Sigue habiendo riesgos geopolíticos: una nueva escalada en el conflicto Rusia-Ucrania, la posibilidad de una mayor reducción del suministro de gas ruso a Europa o la postura de China respecto a Taiwán. Se trata de posibles “cisnes negros” de naturaleza binaria e imposibles de predecir con certeza. Cualquiera de estos escenarios sería muy negativo para los mercados financieros mundiales. Por otro lado, los acontecimientos del año pasado sólo servirán para reforzar ciertas tendencias que ya eran evidentes antes de la crisis actual. La seguridad nacional, energética, alimentaria, ciberseguridad, que ocupan ahora un lugar mucho más destacado en las agendas de los gobiernos y las empresas que en la década pasada. Lo ocurrido con Rusia ha demostrado que la dependencia energética de un socio errático puede ser desastrosa.

**Renta variable.** Una de las características interesantes del actual ciclo de mercado es que, mientras los precios de las acciones se han desplomado en el último año (como consecuencia principalmente del repunte de tipos de interés), **los beneficios se han mantenido notablemente sólidos**, creciendo

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

en 2022 a doble dígito en Europa, y dígito simple en Estados Unidos. La razón es la fijación de precios, la traslación a mayores precios de venta de los mayores costes de producción. A ambos lados del Atlántico, las empresas han subido los precios sin excesivo impacto en los volúmenes. De cara a 2023, es previsible que el deterioro cíclico y la consiguiente desaceleración de la demanda, debería presionar los márgenes a la baja, llevando a un menor crecimiento en BPAs. La caída en bolsas con crecimiento en beneficios ha conducido a una **significativa corrección en múltiplos**, con el PER a 12 meses del Stoxx 600 en 12x (descuento del 15% frente a su media de largo plazo de 14x, y del 20-25% al promedio de 5 años, 15,5x), y en el caso del S&P 500 a PER 23e de 17x (en línea con su media histórica, y con descuento del 10% frente al promedio de 5 años, 18,9x). En Estados Unidos, las valoraciones, no son tan exigentes si atendemos a métricas como FCF yield, con un mayor peso en los índices de compañías con modelos de negocio más ligeros y mayor capacidad de conversión a caja libre. Las valoraciones en cualquier caso arrojan números que históricamente han dado lugar a altos rendimientos cuando ampliamos el horizonte temporal a más de 3 años.

**Las expectativas de beneficios difieren por regiones y sectores.** En Europa, el Consenso (Bloomberg) apunta a un crecimiento del 3% en beneficios en el Stoxx 600 (0% en el Eurostoxx 50). Por el contrario, en Estados Unidos, el crecimiento asciende al 7% en el caso del S&P 500 y del 12% en el caso del Nasdaq 100. Es probable que **dichas estimaciones se ajusten a la baja**, teniendo en cuenta el deterioro macro esperado en los próximos meses, revisión que podría tocar fondo previsiblemente en segundo o tercer trimestre de 2023. Conviene recordar, no obstante, que los mercados bursátiles suelen descontar un mínimo en los beneficios entre seis y nueve meses antes del mínimo real. Encontrar el suelo puede ser contraintuitivo, pero en nuestra opinión, el actual mercado bajista debería estar cerca de su fin, si bien dentro de un periodo de volatilidad todavía elevado.

¿Europa, Estados Unidos, China, emergentes? Desde **un punto de vista geográfico**, atendiendo a múltiplos y valoraciones, Europa y Asia parecen relativamente más atractivos que Estados Unidos. El Stoxx Europe 600 cotiza a 12x PER' 23e, niveles que consideramos muy atractivos, y que se encuentran por debajo de la media de largo plazo (20 años en 14x). Asumiendo que no hay crecimiento en beneficios, y un PER 23e en 13,5-14x, obtendríamos un potencial cercano al 15%. El mercado descuenta un año sin crecimiento de los beneficios, que implica contracción de márgenes (ya que esperamos que el efecto inflacionista lleve a crecimiento de las ventas). La capacidad de gestión de los costes y de los precios por parte de las compañías europeas será clave para volver a sorprender al mercado con mayores crecimientos de los beneficios de los que se estiman para 2023. En Estados Unidos, no obstante, la fortaleza del dólar ha drenado crecimiento en 2022 y esperamos que se revierta parcialmente en 2023, creando cierta resiliencia en los resultados empresariales. Los márgenes empresariales tienen más fortaleza que en Europa al no tener el problema de abastecimiento energético del Viejo Continente. Esto, junto a la mayor conversión de caja de las compañías norteamericanas, y las recompras de acciones, son aspectos que pueden tener impacto positivo en la evolución de los índices estadounidenses, como ha ocurrido históricamente.

China nos sigue pareciendo interesante. El apoyo de políticas fiscales, unidos a la recuperación macro (tras las recientes restricciones), y valoraciones razonables, podría apoyar el buen comportamiento de compañías de la región. **Latinoamérica** por su parte mantiene su atractivo gracias a sus recursos naturales como proveedor necesario en la transición energética, digitalización, etc. Su exposición al crecimiento global, y su mayor sensibilidad al comercio con China, brindarían al continente una opcionalidad positiva en caso de que asistamos a una recuperación económica más rápida de lo que se anticipa. La región podría seguir mostrando cierto valor como refugio o cobertura ante nuevos conflictos o escaladas bélicas.

**Valor vs. crecimiento.** El mejor comportamiento en 2022 del "value" frente al "growth" ha reabierto el debate. La subida de los tipos ha revertido algunas de las condiciones que impulsaron uno de los periodos más largos de rentabilidad superior del "crecimiento" frente al "valor" de la historia. Se ha revertido el mejor comportamiento del "crecimiento" y la tecnología, hacia industrias más físicas y tradicionales. Creemos, no obstante, que no hay que tener un enfoque binario o excluyente. Por un lado, seguimos viendo muchos segmentos de mercado más tradicional infravalorados, que generan

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

buenos retornos y están en niveles de valoración en mínimos históricos: materias primas, energía o algunos nichos industriales son buenos ejemplos. Al mismo tiempo, vemos como otras “megatendencias” siguen cobrando importancia, como la eficiencia energética, la electrificación, la desglobalización. De forma clara, creemos que la **innovación y la tecnología** permitirán aumentar la eficiencia y la productividad. La migración a la nube, la robótica, la inteligencia artificial, la computación cuántica, la tecnología agrícola o el software son sectores que seguirán creciendo por encima de la media de la economía global.

Por otro lado, la **estabilidad y visibilidad en resultados** es una de las características de la inversión en calidad, y en este entorno, este tipo de empresas deberían mitigar mejor los actuales riesgos. Teniendo en cuenta los riesgos para los beneficios, cobra mayor importancia si cabe la selección de valores (por encima del debate de crecimiento vs. valor). En este contexto, creemos que habrá una **búsqueda de calidad en la renta variable**, y por ello es un momento particularmente bueno para tener en cartera “quality compounders”, empresas que puedan aumentar sus beneficios de forma constante a lo largo de los ciclos, gracias a su buen posicionamiento en sectores más resistentes, sus ingresos recurrentes y poder de fijación de precios, con mayor consistencia de los beneficios en tiempos difíciles. Es fundamental adoptar un enfoque de análisis “bottom-up”, buscando compañías de alta calidad, que tengan el potencial de generar ingresos y resultados sólidos a lo largo de los ciclos económicos. Creemos que, en un entorno como el actual, la **gestión activa** es crucial para generar crecimiento rentable en las carteras, y especialmente útil para ayudar a los inversores a mantener un sesgo de calidad cuando navegan por un terreno de mercado potencialmente volátil por delante.

En **divisas**, la fortaleza del USD era una opinión bastante consensuada hasta 2022, pero ahora que la Fed se está ralentizando y el BCE/BOE están por detrás de la curva, parece que aumentan los riesgos de dejar sin cobertura la exposición al riesgo de divisas para aquellos que se pueden ver afectados negativamente por la debilidad del USD. Pese al mantenimiento de un dólar fuerte en el corto plazo esperamos gradual apreciación del Euro a 1 10 USD/EUR a medio plazo, cuando se perciba cambio de signo en la política monetaria de la Fed y se reduzca la aversión al riesgo de forma consistente.

**Respecto a renta fija**, tras la aceleración del movimiento de los bancos centrales hacia políticas monetarias restrictivas y el consiguiente aumento de las rentabilidades de la deuda pública en lo que va de año, creemos que este mercado presenta ya oportunidades de inversión a rentabilidades que son atractivas si se toman con una perspectiva de medio plazo, ya que la incertidumbre sobre el escenario de tipos sigue siendo elevada.

Por el momento, con los bancos centrales dando prioridad al control de la inflación sobre el crecimiento económico, hasta que la inflación no dé síntomas claros de comenzar a desacelerarse vamos a seguir viendo volatilidad en la deuda pública. El equilibrio que tienen que conseguir los bancos centrales entre frenar la inflación e intentar mitigar el daño al crecimiento económico es complicado, habida cuenta del retraso normal con el que las subidas de tipos afectan a la economía, más aún en un escenario en el que éstas han sido tan verticales como las que se están registrando ahora. Por tanto, **esperamos un mercado muy volátil** en función de los datos macroeconómicos que se vayan publicando. Creemos que cuando los datos de empleo comiencen a mostrar un deterioro podremos comenzar a visualizar la estabilización en tipos de interés y será el momento de aumentar duración. En este segmento del mercado, además, consideramos que los bonos de los organismos supranacionales son especialmente atractivos, ofreciendo rentabilidades en algunos casos superiores al Gobierno español con una mejor calidad crediticia.

Por **el lado de la deuda corporativa** grado de inversión, y aunque ésta ha dejado de estar apoyada por los bancos centrales, el ajuste en las rentabilidades de estos bonos hace que coticen ya a niveles atractivos. Por tanto, creemos que los niveles actuales son una oportunidad para mejorar la calidad crediticia de la cartera. Igualmente, al menos para la primera mitad de año, vemos más atractivo el sector financiero (en deuda senior), favorecido por el nuevo escenario de tipos de interés, frente al corporativo, donde los problemas de suministro y los costes energéticos pueden lastrar los resultados.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

En cuanto a plazos, seguimos viendo más atractivos los plazos más cortos, a la espera de aumentar duración como antes hemos señalado.

Por el lado del **high yield**, somos muy cautos ante el escenario de incertidumbre macro al que nos enfrentamos, y prevemos un incremento de los niveles de default. Favorecemos entrar en esta categoría mediante subordinación, esto es deuda subordinada high yield de emisores grado de inversión, a pesar del riesgo de extensión. Mencionar expresamente que en el caso de los híbridos se ha producido un fuerte movimiento de venta en el mercado y que en algunos casos están cotizando en niveles francamente atractivos. No obstante, mientras se mantenga la incertidumbre vemos apropiado esperar antes de tomar posiciones en este segmento del mercado, y vemos más atractivo aprovechar el contexto de rentabilidades actual para mejorar la calidad crediticia de la cartera.

### **EVOLUCIÓN DEL SECTOR (FUENTE: INVERCO)**

El volumen de patrimonio de las INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA se situó a 31 de diciembre de 2022 en 568.683 millones de euros, cifra un 10,40 % inferior a la de finales de 2021, mientras que el número de partícipes y accionistas es de 22.788.093, lo que supone un incremento de un 4,40 %.

### **FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA (FI):**

- El patrimonio se situó, a 31 de diciembre de 2022, en 306.198 millones de euros, lo que supone que se ha producido un decrecimiento de activos del 9,60% respecto al año 2021.
- El número de partícipes se situó en 16.136.695, con un aumento de un 1,80% en el conjunto del ejercicio.

### **SOCIEDADES DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE (SICAV):**

- El patrimonio alcanzó la cifra de 16.182 millones de euros, que representa un 44,70% menos que en 2021.
- El número de accionistas se ha situado en 140.082, un 61,40% menos que en diciembre de 2021.

### **Uso de instrumentos financieros por el fondo**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y política de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su folleto.

La información requerida por el artículo 11 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la transparencia de la promoción de las características medioambientales o sociales en los informes periódicos se incluye en el "ANEXO DE SOSTENIBILIDAD".

### **Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2022**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

### **Investigación y desarrollo y Medio Ambiente**

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2022.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

Adicionalmente, dada la actividad del Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

### **Información sobre sostenibilidad**

El Grupo Renta 4 considera que los criterios ESG forman parte de los riesgos y oportunidades a los que se enfrentan las compañías en el mundo actual y, por tanto, la integración de estos aspectos en su estrategia de negocio y cultura corporativa es no solo una acción positiva, sino necesaria. Una inversión sostenible es una de las principales palancas para el progreso de las entidades y de la sociedad.

En lo que concierne a Renta 4 Gestora, es de especial relevancia la adhesión a los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (por sus siglas en inglés, UNPRI), con lo que nos comprometemos a:

- Incorporar los asuntos ESG en los análisis y en los procesos de toma de decisiones de inversión.
- Ser propietarios activos e incorporar asuntos ESG en nuestras prácticas y políticas de propiedad.
- Procurar una divulgación adecuada de los asuntos ESG por parte de las entidades en las que invertimos.
- Promover la aceptación e implementación de los principios en el sector de las inversiones.
- Trabajar de manera colaborativa para incrementar nuestra efectividad en la aplicación de los Principios.
- Presentar informes sobre nuestras actividades y progreso con respecto a la aplicación de los Principios.

Nuestra Política ESG está alineada con los desarrollos normativos y expectativas supervisoras en el ámbito ESG, entre los que se encuentra el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Tres de los compartimentos del fondo promueven 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 31 de diciembre la puntuación global del compartimento **RENTA 4 MEGATENDENCIAS / SALUD, INNOVACIÓN Y BIOTECNOLOGÍA MÉDICA** con respecto a ASG era de 62 puntos sobre 100, con una puntuación de 69 en ambiental, 55 en social y 70 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 derechos humanos y sociedad, y compromiso con la comunidad en cuanto a métricas sociales.

El compartimento está en su mayoría expuesto a empresas enmarcadas en Estados Unidos y Europa. Algunos de los segmentos, dentro del sector salud, en los que se pueden encontrar las inversiones del presente producto financiero son: tecnología médica (robótica, equipos y dispositivos médicos,

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

diagnóstico...), compañías farmacéuticas, compañías biotecnológicas y biofarmacéuticas, servicios sanitarios, etc. Todos aquellos segmentos, y compañías que los componen tienen como objetivo promover características ambientales y/o sociales, en las cuales se aprecia una buena gestión comercial medioambiental y derechos humanos y principios éticos para proveedores.

A 31 de diciembre la puntuación global del compartimento **RENTA 4 MEGATENDENCIAS / TECNOLOGÍA** con respecto a ASG era de 62 puntos sobre 100, con una puntuación de 65 en ambiental, 55 en social y 69 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 en gobernanza, destacando los siguientes aspectos: procesos y gobernanza corporativo y en el ámbito medioambiental en el uso de los recursos y de las emisiones.

El compartimento está en su mayoría expuesto a empresas enmarcadas en Estados Unidos. Algunos de los sectores en los que se pueden encontrar las inversiones del presente producto financiero son: Grandes tecnológicas americanas, CRMs, ERPs, Semiconductores, Pagos, Juegos, Ciberseguridad.... Todos aquellos segmentos y compañías que los componen tienen como objetivo promover características ambientales y/o sociales, en las cuales se aprecia una buena gestión comercial medioambiental y derechos humanos y principios éticos para proveedores.

A 31 de diciembre la puntuación global del compartimento **RENTA 4 MEGATENDENCIAS / CONSUMO** con respecto a ASG era de 61 puntos sobre 100, con una puntuación de 71 en ambiental, 53 en social y 65 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: gestión medioambiental en la cadena de valor, derechos humanos y principios éticos para proveedores en cuanto a métricas sociales, y ética empresarial y código de conducta en métricas de gobernanza.

El compartimento tiene categoría de renta variable global, e invierte en empresas de diferentes sectores como lujo, cosmética, alimentación y bebidas, cuidado personal, e-commerce, ocio o entretenimiento. No tiene límite en términos de distribución geográfica ni capitalización, por lo que puede invertir en compañías de baja, mediana y elevada capitalización bursátil. Todos aquellos segmentos, y compañías que los componen tienen como objetivo promover características ambientales y/o sociales, en las cuales se aprecia una buena gestión comercial medioambiental y derechos humanos y principios éticos para proveedores.

A 31 de diciembre la puntuación global del compartimento **RENTA 4 MEGATENDENCIAS / MEDIO AMBIENTE** con respecto a ASG era de 63 puntos sobre 100, con una puntuación de 61 en ambiental, 64 en social y 65 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: uso de recursos, emisiones y huella de carbono de sus proveedores en cuanto a métricas medioambientales, y en la cadena de suministros en cuanto a métricas sociales. También destacamos el buen comportamiento ético empresarial, en cuanto a las métricas de gobierno corporativo.

El compartimento está expuesto a empresas en todo el mundo, sin límites de capitalización. Algunos de los sectores en los que se pueden encontrar las inversiones del presente producto financiero son: tratamiento de agua, gestión de residuos, energías limpias, packaging sostenible, alimentación sostenible, eficiencia energética, etc. Todos aquellos segmentos, y compañías que los componen tienen como objetivo promover características ambientales y/o sociales, en las cuales se aprecia una buena gestión comercial medioambiental, derechos humanos y principios éticos para proveedores.

## RENTA 4 MEGATENDENCIAS, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión  
Ejercicio 2022

En materia de los “Principales Impactos Adversos” (PIA) y los principales indicadores utilizados, algunas de las métricas empleadas durante los procesos de control son los siguientes: Emisiones de gases de efecto invernadero, Biodiversidad, Agua, Residuos, Asuntos sociales y de empleados, Combustibles fósiles, Eficiencia energética, etc. En caso de ser detectado en alguno de estos indicadores algún tipo de incidencia se procede a realizar una labor de solicitud adicional de información (“engagement”) con las compañías y sólo en caso de no observar mejora se consideraría la desinversión en la compañía. La implementación del procedimiento en cuanto a las PIA se realiza por medio de herramientas propias y externas.

Renta 4 Gestora en su análisis de los riesgos que se pueden generar por causa de factores ASG, realiza un esfuerzo por implementar los factores descritos en el Anexo I, “Plantilla de las Principales Incidencias Adversas de sostenibilidad” (“Template principal adverse sustainability impacts statement”) del Estándar Técnico de Regulación (“Regulatory Technical Standards”) publicadas el pasado octubre del 2021 de acuerdo a las PIA o PAI (por sus siglas en inglés Principal Adverse Impacts), en sus procesos regulares de control.

Los cuatro compartimentos citados anteriormente excluyen de su ámbito de inversión a aquellos emisores de renta variable o renta fija privados relacionados con la producción de armas controvertidas, tales como minas anti-persona, bombas de racimo, fabricación de armamento químico y biológico y armas nucleares producidas para países que no han firmado el Tratado de No Proliferación Nuclear. Asimismo, se excluirán aquellos emisores de renta variable y renta fija públicos y privados que en su actividad causen un daño medioambiental extremo, sin adopción de medidas de remediación.

En lo que se refiere al compartimento **RENTA 4 MEGATENDENCIAS / ARIEMA**, el proceso de inversión en activos tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la sociedad gestora utilizará datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del fondo. La Sociedad Gestora no tiene incorporado en sus procedimientos, incluido los procesos de diligencia debida, el análisis de las principales incidencias adversas, materiales o posiblemente materiales, de sus decisiones sobre los factores de sostenibilidad. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.