

IBERCAJA MEGATRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/03/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en grandes tendencias actuales como mejora de la calidad de vida, crecimiento digital y medioambiente. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,21	0,03	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,26	-0,17	-0,29

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	22.821.881,58	22.546.370,82	14.603	14.308	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	27.203.956,61	25.825.451,08	17.866	18.214	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	217.345	230.136	111.468	67.701
CLASE B	EUR	269.416	273.402	143.314	44.659

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,5235	10,2072	8,4427	6,9454
CLASE B	EUR	9,9035	10,5865	8,6639	7,0519

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,70	-6,70	4,54	-0,17	8,96	20,90	21,56		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,58	03-02-2022	-3,58	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,90	09-03-2022	2,90	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,07	21,07	16,41	12,10	12,24	15,08	26,47		
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53		
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	15,78	15,78	12,73	9,18	7,67	10,63	27,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,45	10,45	10,34	10,70	10,81	10,34	12,17		

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

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,55	0,56	0,56	0,55	2,22	2,23	2,06	2,42

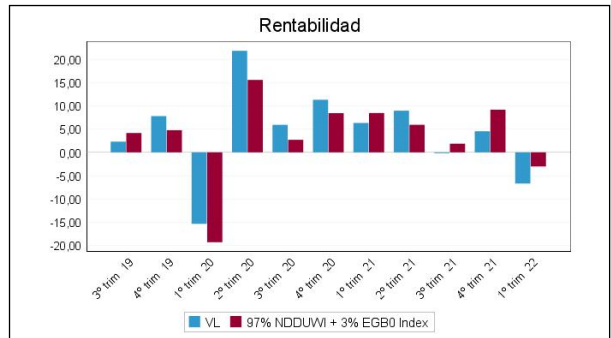
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,45	-6,45	4,82	0,10	9,25	22,19	22,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,57	03-02-2022	-3,57	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,90	09-03-2022	2,90	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,07	21,07	16,41	12,10	12,24	15,08	26,47		
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53		
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	15,78	15,78	12,73	9,18	7,67	10,63	27,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,45	10,45	10,34	10,70	10,81	10,34	12,16		

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

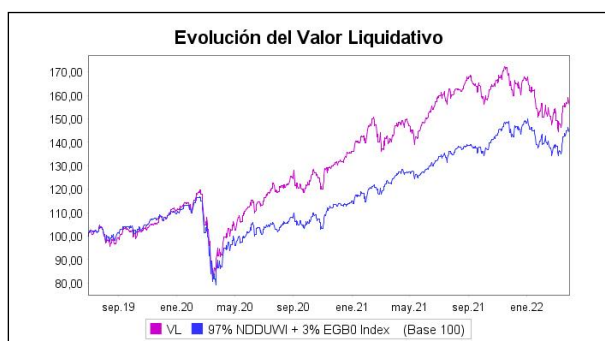
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	1,15	1,16	0,89	2,43

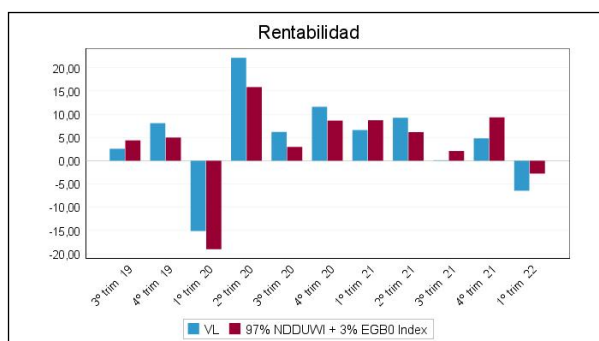
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta Fija Internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta Variable Euro	43.863	3.142	-5,76
Renta Variable Internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de Rendimiento Variable	44.414	2.565	-2,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	3.040.169	80.485	-4,61
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	21.740.872	762.286	-4,30

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	473.338	97,24	490.994	97,51
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	473.338	97,24	490.994	97,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.377	3,16	13.225	2,63
(+/-) RESTO	-1.954	-0,40	-681	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	486.761	100,00 %	503.538	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	503.538	435.293	503.538	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,46	9,65	3,46	-64,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,95	4,48	-6,95	-254,25
(+) Rendimientos de gestión	-6,53	4,96	-6,53	-230,92
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-11,19
+ Dividendos	0,20	0,13	0,20	57,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,73	4,81	-6,73	-238,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	862,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-57,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,48	-0,42	-11,84
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-3,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-2,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	23,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,54
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,02	-67,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	486.761	503.538	486.761	

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

3. Inversiones financieras

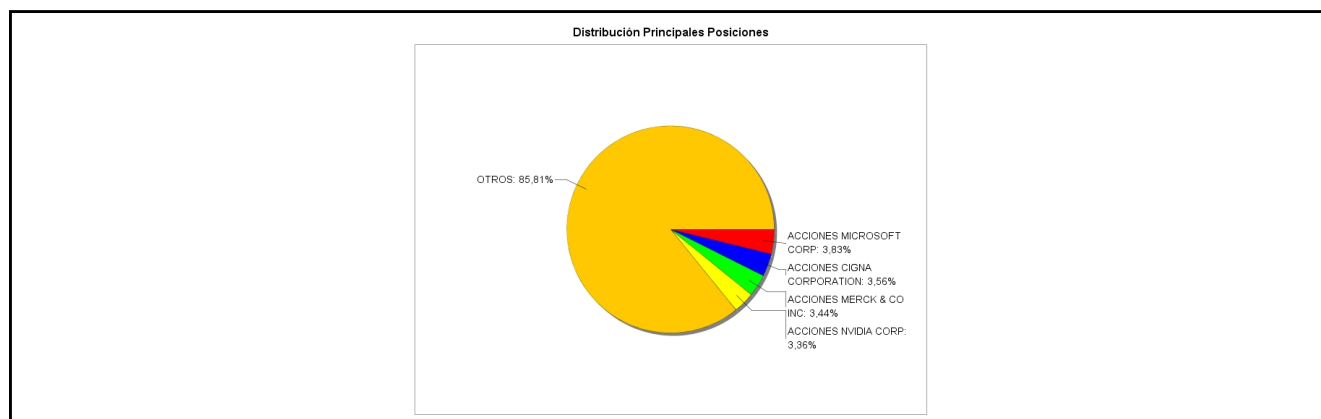
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	473.338	97,23	490.994	97,52
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	473.338	97,23	490.994	97,52
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	473.338	97,23	490.994	97,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	473.338	97,23	490.994	97,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 30.910.511,11 Euros (6,44% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 17.426.860,69 Euros (3,63% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 118.347,46 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 390,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Finaliza el primer trimestre del 2022 en lo que podríamos considerar uno de los escenarios más complejos a los que nos hemos enfrentado durante los últimos años. La recuperación económica que se esperaba tras superar la variante Ómicron, especialmente en el sector servicios, se ha visto truncada por el inicio de la guerra entre Rusia y Ucrania. El conflicto ha acelerado la presión inflacionista y ha empeorado los problemas en las cadenas de suministro, especialmente de materias primas y energía. Los fuertes repuntes en los precios de la producción industrial y en el consumo están obligando a los principales bancos centrales a acelerar sus planes de retirada de estímulos y subida de tipos. Todo ello nos acerca a un escenario de estanflación.

Si atendemos a la evolución de los principales índices de renta variable, el primer trimestre del año se ha consolidado como el peor desde el inicio de la pandemia. Estamos viendo grandes rotaciones dónde los inversores están buscando sectores beneficiados por la subida de los tipos de interés y de la inflación. Así nos encontramos entre los sectores ganadores recursos básicos, petróleo y gas, telecoms, salud y seguros. Mientras los sectores perdedores en lo que va de año se encuentran: retail, autos, bancos, ocio y tecnología. Con todo, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un 2,9%, el S&P-500 un 4,9%, el MSCI de Emergentes un 4,8%, el Nikkei-225 japonés un 3,4%, el MSCI Europe un 5,9% y el Ibex-35 un 3,1%.

En este sentido, Ibercaja Megatrends ha estado inmerso en todos esos focos de riesgo y se ha visto penalizado por la ausencia de posicionamiento en sectores petrolero y gasista así como su mayor peso en desarrollo tecnológico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Industrial y Materias Primas, y lo hemos bajado en Sanidad, Servicios de Comunicaciones y Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Japón y España y la hemos reducido a China, Francia y Alemania.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -3,04% (Clase A) y del -2,77% (Clase B), frente a la rentabilidad del -6,70% de la clase A y del -6,45% de la clase B. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la de su índice de referencia debido a la selección de valores en cartera que guardan relación con temáticas en las que invierte el fondo. En concreto, la sobreponderación en semiconductores y pagos digitales explica la mayor parte de esta discrepancia.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NDDUWI + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 31 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 217.345 miles de euros, variando en el periodo en -12.791 miles de euros, y un total de 14.603 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 269.416 miles de euros, variando en el periodo en -3.986 miles de euros, y un total de 17.866 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -6,70% y del -6,45% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,55% de la clase A y del 0,28% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -4,30%. La negativa evolución de los mercados de renta variable y, en concreto del sector tecnológico con fuerte peso en cartera, no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en EE.UU., Francia y China han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Japón, C.E.E. y Dinamarca destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y Consumo Discrecional son los de peores resultados; Sanidad y Materias Primas destacan positivamente. Por posiciones individuales, Agco Corporation, Solaredge Technologies, Merck USA, Cigna y Wacker Chemie han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Paypal, Geely Automobile Holdings, Worldline, Xylem e Infineon Technologies son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -31.334.916,87 euros. Concretamente, hemos comprado Salesforce, Solaredge Technologies, Varonis Systems, Trimble y Advantest, entre otras, y hemos vendido Illumina y Tencent, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -54.583,46 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,23% en renta variable (97,23% en inversión directa) y un 3,16% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (59,18%), sanidad (18,12%) e industrial (12,83%). Por divisas: dólar USA (57,26%), euro (31,29%), dólar HK (4,92%), libra esterlina (2,55%) y franco suizo (2,33%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 10,45% para ambas clases.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia seguirá siendo clave para entender la evolución de los mercados financieros. Nuestro escenario base es que el conflicto se enquiste durante las próximas semanas e incluso meses. De tal forma que siga habiendo inestabilidad en los mercados de energía y de algunas materias primas, dando soporte a unos precios elevados. Los indicadores macroeconómicos hacen que apostemos por un escenario de estanflación en Europa, bajo crecimiento y elevada inflación. En EE. UU., a pesar de la caída de la confianza del consumidor, los datos macroeconómicos son más positivos, ya que no se está viendo tan penalizado por unos precios de la energía elevados, al ser prácticamente autosuficiente. Lo que nos preocupa de la economía estadounidense es el riesgo de que la Reserva Federal sea demasiado agresiva en sus subidas y eso acabe desembocando en una recesión en el medio plazo. En un escenario con una inflación de doble dígito y de subidas de tipos, la única alternativa para proteger nuestras carteras es a

través de la inversión en renta variable.

lb. Megatrends invierte con visión de largo plazo en temáticas con crecimiento estructural y perdurable en el tiempo, aplicando criterios ASG en la selección de sus inversiones. Estas temáticas se engloban en tres grandes bloques, medio ambiente, innovación tecnológica y demografía/salud. A pesar del entorno de subida de tipos y retirada de estímulos, a priori menos favorable para sectores procrecimiento, confiamos en el potencial a largo plazo de temáticas como la digitalización, inteligencia artificial, ciberseguridad, automatización, investigación científica, eficiencia energética y envejecimiento poblacional presentes en la cartera y que el momento actual ofrece un buen punto de entrada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM, INC	HKD	260	0,05	0	0,00
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	11.575	2,38	9.551	1,90
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	11.876	2,44	9.184	1,82
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	13.746	2,82	11.584	2,30
KYG3777B1032 - ACCIONES GEELY UTOMOBILE	HKD	5.663	1,16	7.250	1,44
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	12.116	2,49	11.482	2,28
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	10.740	2,21	11.360	2,26
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	5.829	1,20	10.573	2,10
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	14.275	2,93	7.592	1,51
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	12.332	2,53	13.567	2,69
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNO	USD	13.603	2,79	12.338	2,45
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.010	1,03	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	7.319	1,50	10.020	1,99
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	0	0,00	10.373	2,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	7.772	1,60	10.120	2,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8.464	1,74	10.117	2,01
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	11.174	2,30	13.870	2,75
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	12.144	2,49	13.031	2,59
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	15.489	3,18	17.351	3,45
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	11.240	2,31	12.302	2,44
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	9.350	1,92	9.999	1,99
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	7.738	1,59	6.580	1,31
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	11.686	2,40	11.848	2,35
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	16.346	3,36	17.150	3,41
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	10.209	2,10	9.377	1,86
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	12.286	2,52	13.078	2,60
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	15.696	3,22	14.966	2,97
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	8.766	1,80	10.831	2,15
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	7.537	1,55	8.465	1,68
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	7.746	1,59	10.190	2,02
JP3122400009 - ACCIONES ADVA TEST	JPY	7.843	1,61	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	9.577	1,97	11.095	2,20
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	4.904	1,01	5.285	1,05
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	11.909	2,45	13.840	2,75
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	8.285	1,70	9.650	1,92
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	11.980	2,46	11.953	2,37
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	17.321	3,56	16.157	3,21
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	12.582	2,58	11.481	2,28
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	9.890	2,03	11.210	2,23
NL0000226223 - ACCIONES MICROELECTRONICS N	EUR	11.283	2,32	12.360	2,45
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	12.150	2,50	12.930	2,57
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	8.595	1,77	10.616	2,11
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	16.755	3,44	15.234	3,03
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	13.610	2,80	15.217	3,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	18.665	3,83	19.818	3,94
TOTAL RV COTIZADA		473.338	97,23	490.994	97,52
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		473.338	97,23	490.994	97,52
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		473.338	97,23	490.994	97,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		473.338	97,23	490.994	97,52

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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