

IBERCAJA MEGATRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

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: 4 (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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,39	0,33	0,90
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	2,26	1,79	2,72

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	19.591.020,38	19.937.657,31	12.859	13.004	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	19.851.456,52	19.956.188,40	9.726	10.290	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	205.459	226.251	188.942	210.312
CLASE B	EUR	224.151	242.535	255.606	266.739

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	10,4874	11,3479	9,0696	8,5789
CLASE B	EUR	11,2914	12,1534	9,6110	8,9951

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,04	0,00	1,04	1,04	0,00	1,04	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,05	0,05	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,58	4,06	-11,19	1,71	1,08	25,12	5,72	-15,95	21,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,05	03-04-2025	-5,05	03-04-2025	-4,07	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,91	09-04-2025	4,91	09-04-2025	4,09	10-11-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,65	24,61	15,62	12,09	15,78	12,42	11,88	20,06	26,47
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,37	10,37	10,79	10,90	10,90	10,90	11,31	11,79	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.

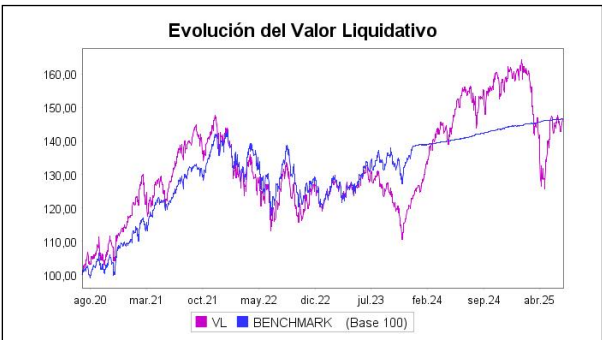
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,22	2,23

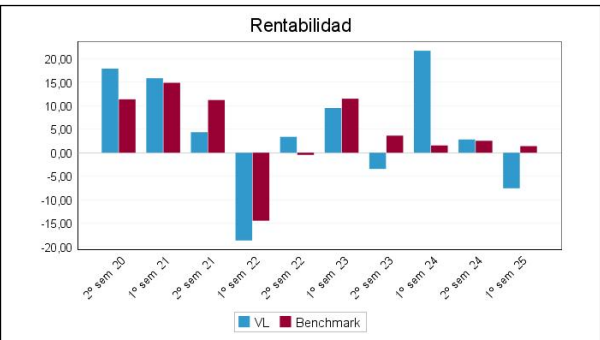
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo y el 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 7.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,09	4,34	-10,95	1,98	1,35	26,45	6,85	-15,03	22,86

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,05	03-04-2025	-5,05	03-04-2025	-4,07	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,91	09-04-2025	4,91	09-04-2025	4,09	10-11-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,65	24,61	15,62	12,09	15,78	12,42	11,88	20,06	26,47
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,37	10,37	10,79	10,90	10,90	10,90	11,30	11,79	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.

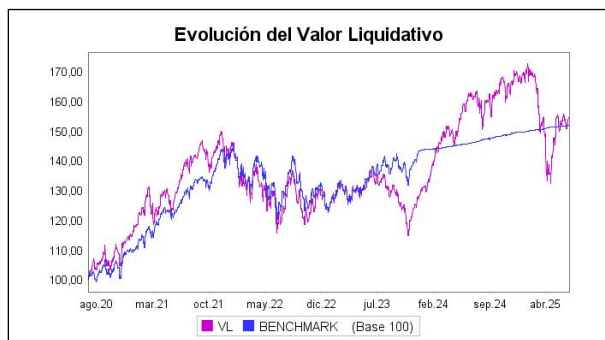
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,15	1,15	1,16

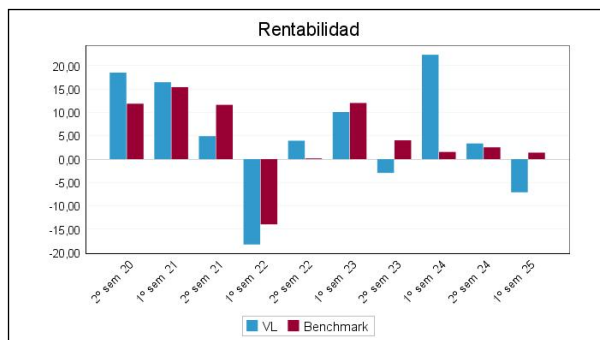
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo, y el 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 7.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "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 Semestral media**
Renta Fija Euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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 Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	411.057	95,68	453.571	96,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	411.057	95,68	453.571	96,75
* 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)	14.060	3,27	13.711	2,92
(+/-) RESTO	4.493	1,05	1.504	0,32
TOTAL PATRIMONIO	429.610	100,00 %	468.786	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 período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	468.786	450.816	468.786	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,12	0,91	-1,12	-219,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,72	3,03	-7,72	-347,72
(+) Rendimientos de gestión	-6,84	3,92	-6,84	-269,71
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-5,39
+ Dividendos	0,63	0,40	0,63	54,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,38	3,58	-7,38	-300,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,11	-0,04	-62,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	0,03	-0,08	-405,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,89	-0,88	-3,24
- Comisión de gestión	-0,76	-0,78	-0,76	-4,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	13,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-34,76
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,06	13,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	166,46
+ 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	166,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	429.610	468.786	429.610	

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

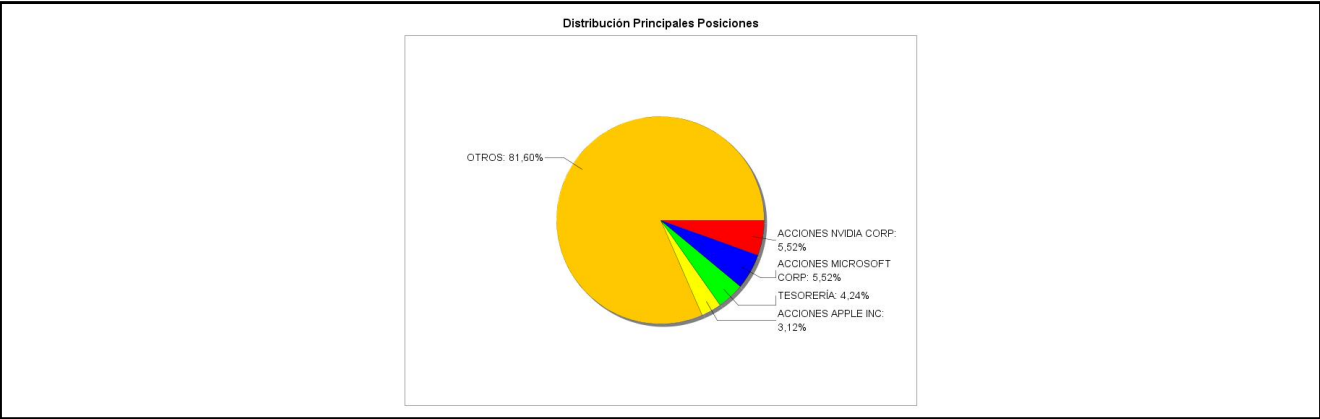
3. Inversiones financieras

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	410.587	95,57	453.571	96,76
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	410.587	95,57	453.571	96,76
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	410.587	95,57	453.571	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	410.587	95,57	453.571	96,76

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5900 A:0925	17.269	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725	21.614	Inversión
Total subyacente renta variable		38883	
TOTAL DERECHOS		38883	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5600 A:0925	16.391	Inversión
THE HEALT CARE SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/EMINI HEALTH CARE SELECT A:0925	16.405	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725	20.604	Inversión
Total subyacente renta variable		53400	
TOTAL OBLIGACIONES		53400	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

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

	SI	NO
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: 77.500.814,95 Euros (17,50% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 82.845.829,88 Euros (18,70% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 219.522,15 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio) - Importe financiado: Importe: 1.962.329,78 Euros (0,4430% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 2.010,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,32 Euros (0,0000% 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.

La primera mitad de año ha sido convulsa en renta variable. Tras una abrupta corrección iniciada por el sector tecnológico y los miedos de sobrecapacidad en infraestructura para IA, apuntalados por la aparición de DeepSeek, siguió el devenir arancelario de Trump con amenazas exorbitadas y miedos de recesión en Estados Unidos motivó correcciones generalizadas. Los mínimos se alcanzaron el 7 de abril, antesala de una fuerte recuperación en V, que hizo repuntar al índice global MSCI World un 24%. Así, el MSCI World, en dólares, sube un 8,59% en la primera mitad de año, con sectores como industriales, financieras, eléctricas y servicios de comunicación repuntando más de un 10%; mientras que consumo discrecional y sanidad quedan a la cola con correcciones. A destacar en el semestre la fuerte depreciación del dólar, que pierde un 12,16% frente al euro.

Ibercaja Megatrends invierte en tres grandes temáticas: innovación tecnológica, medioambiente y demografía, por lo que los sectores tecnología, salud e industriales suponen el grueso de su cartera. El sector tecnológico mundial sube un 8,2%

en dólares en el semestre. Por subsectores en EEUU: Software y servicios sube un 14,3%, semiconductores un 11,4%, servicios de comunicación un 10,1% y hardware y equipos corrige un 12,3%. En Europa, el sector sube un 4,1% en euros. Pese a su mal comportamiento en el primer trimestre del año, tecnologías de la información logra liderar en el segundo trimestre y a penas experimenta revisiones bajistas de beneficios en 2025. Este movimiento en V, agrabado en el sector tecnológico, obedece al repunte de los valores expuestos a Inteligencia artificial, toda vez que los resultados de las compañías de primer trimestre arrojaron mayor visibilidad sobre la monetización de las inversiones en IA. Industriales ha experimentado también un movimiento de ida y vuelta, motivado por los devenires arancelarios, inventarios y temores de excesos en cuanto a infraestructura IA. Por su parte, el sector sanidad ha experimentado un mal comportamiento debido a (i) los titulares relacionados con los recortes a la financiación de programas públicos e investigación y (ii) precios de los medicamentos en los EE.UU. Así, la evolución de Ibercaja Megatrends ha venido marcada por las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Opciones y Futuros y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Sanidad, Tecnología y Financiero. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Francia y Dinamarca y la hemos reducido a EE.UU., Reino Unido y Irlanda.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 205.459 miles de euros, variando en el periodo en -20.792 miles de euros, y un total de 12.859 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 224.151 miles de euros, variando en el periodo en -18.384 miles de euros, y un total de 9.726 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -7,58% y del -7,09% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,10% de la clase A y del 0,57% 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 0,59%. La negativa evolución del sector sanidad, en el que invierte el fondo en parte, 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., España y Dinamarca han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, Reino Unido y Italia destacan positivamente. Por sectores, Sanidad y Tecnología son los de peores resultados; Industrial y Consumo Estable destacan positivamente. Por posiciones individuales, Spie, Uber Technologies, Oracle Corp, Infineon y SAP han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Apple, Merck&Co., Avantor, MongoDB y Novo Nordisk son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -30.294.346,89 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Thermo Fischer Scientific, Palo Alto Networks, Ingersoll Rand, Zalando, Datadog, Jfrog; hemos cerrado posición en AstraZeneca, CapGemini, Qualcomm, Infineon Technologies, Becton Dickinson, AMD, Avantor, CCC Intelligent Solutions, Snowflake y Regal Rexnord. También hemos comprado Carier Global Corporation, Varonis Systems, Novo Nordisk y hemos vendido Oracle Corp, Nvidia, Microsoft y Merck&Co, entre otras. Hemos abierto posición en el futuro sobre índice americano de salud y también cobertura a través de estrategia put spread sobre índice de mercado europeo y americano.

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 -192.449,60 euros en el periodo. 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 0,83%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 99,36% en renta variable (95,57% en inversión directa y 3,79% a través de instrumentos derivados), un 0,18% en opciones y un 3,27% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable del fondo: tecnología (39,48%), sanidad (21,55%), industrial (19,65%), eléctricas (5,69%) y consumo discrecional (3,71%). Por divisa: dólar USA (67,24%), euro (25,4%), corona danesa (2,78%), libra esterlina (2,44%) y yen (1,95%) son sus divisas más importantes.

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 10,37% para la clase A y de un 10,37% para la clase B.

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.

Tras una recuperación en V y la recuperación de máximos en los índices globales de renta variable, esperamos que los próximos meses sean de consolidación, más aún cuando la liquidez en mercado es menor en período estival. El impacto arancelario no se ha trasladado todavía a inflación porque, entre otras razones, todavía no ha entrado en vigor el arancel mínimo del 10% anunciado el 2 de abril, ni las tarifas específicas en función del déficit comercial. Al mismo tiempo, a diferencia de 2018, el dólar se ha depreciado, lo cual agrava el impacto para las cuentas de resultados de las empresas americanas y, por ende, el consumidor. Una manera de protegernos frente a esos impactos está en invertir de manera diversificada en empresas con tasas de crecimiento sólidos, capaces de trasladar al consumidor el incremento de precios y con vientos de cola en cuanto a crecimiento secular. Ibercaja Megatrends invierte en temáticas de crecimiento estructural, soportadas por dinámicas transformadoras que marcarán la evolución de empresa y economía a medio y largo plazo. Si bien su comportamiento también puede verse impactado por la evolución macro, confiamos en que la fortaleza del crecimiento subyacente a estas dinámicas actúe de catalizador. A medio plazo, la expectativa es positiva gracias a: (i) política fiscal expansiva, (ii) recortes de tipos de interés, (iii) bajos precios de la energía, (iv) recuperación de las inversiones y (v) eficiencia derivada de la IA.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	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
IL0011684185 - ACCIONES JFROG	USD	3.188	0,74	0	0,00
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG	USD	11.795	2,75	0	0,00
US7587501039 - ACCIONES REGAL REXNORD CORP	USD	0	0,00	6.743	1,44
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	0	0,00	4.474	0,95
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	10.713	2,49	11.928	2,54
US12510Q1004 - ACCIONES CCC INTELLIGENT HOLD	USD	0	0,00	5.155	1,10
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	5.797	1,35	8.941	1,91
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR	USD	0	0,00	8.955	1,91
US1448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	12.729	2,96	6.593	1,41
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	9.795	2,28	8.476	1,81
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	3.130	0,73	0	0,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	8.968	2,09	5.648	1,20
US0404132054 - ACCIONES CARISTA NETWORKS	USD	6.423	1,50	10.036	2,14
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND	USD	5.998	1,40	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	8.865	2,06	8.273	1,76
NL0015002CX3 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	8.829	2,06	9.561	2,04
FR000044448 - ACCIONES KEXANS SA	EUR	6.691	1,56	6.287	1,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.531	1,75	7.632	1,63
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	8.451	1,97	8.629	1,84
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	6.077	1,41	0	0,00
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	8.214	1,91	4.768	1,02
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7.629	1,78	9.975	2,13
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	8.600	2,00	0	0,00
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	7.407	1,72	7.498	1,60
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	12.957	3,02	12.888	2,75
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	10.927	2,54	9.557	2,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.847	1,59	10.873	2,32
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	7.724	1,80	9.363	2,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	8.714	2,03	11.082	2,36
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.074	1,88	8.777	1,87
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	13.403	3,12	18.625	3,97
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	0	0,00	5.950	1,27
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	5.536	1,29	3.462	0,74
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	23.725	5,52	24.126	5,15
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	0	0,00	11.614	2,48
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	10.178	2,37	9.408	2,01
US171793095 - ACCIONES CIENA	USD	7.866	1,83	12.042	2,57
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	12.284	2,86	11.019	2,35
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	9.800	2,28	9.729	2,08
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	11.147	2,59	12.013	2,56
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	0	0,00	4.710	1,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	8.131	1,89	8.144	1,74
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	7.936	1,85	8.948	1,91
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	0	0,00	5.787	1,23
DK0062498333 - ACCIONES NOVO	DKK	11.489	2,67	7.952	1,70
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	9.367	2,18	12.072	2,58
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	7.529	1,75	6.030	1,29
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	10.838	2,52	9.154	1,95
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	0	0,00	5.061	1,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	8.700	2,03	9.381	2,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7.253	1,69	16.143	3,44
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.716	5,52	26.056	5,56
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	9.614	2,24	10.030	2,14
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	0	0,00	4.002	0,85
TOTAL RV COTIZADA		410.587	95,57	453.571	96,76
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		410.587	95,57	453.571	96,76
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		410.587	95,57	453.571	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		410.587	95,57	453.571	96,76

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).