

IBERCAJA MEGATRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,30	0,50	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,18	2,51	3,18	2,06

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	19.417.732,20	20.832.423,86	12.775	13.573	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	20.112.548,43	26.595.273,72	10.451	11.699	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	214.327	188.942	210.312	230.136
CLASE B	EUR	236.490	255.606	266.739	273.402

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	11,0377	9,0696	8,5789	10,2072
CLASE B	EUR	11,7583	9,6110	8,9951	10,5865

(*)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		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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,70	6,11	14,69	4,14	-7,29	5,72	-15,95	20,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	17-04-2024	-1,38	03-01-2024	-4,07	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,67	26-04-2024	2,20	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,52	10,15	10,87	12,00	10,83	11,88	20,06	15,08	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,20	11,31	11,01	11,31	11,79	10,34	

(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.

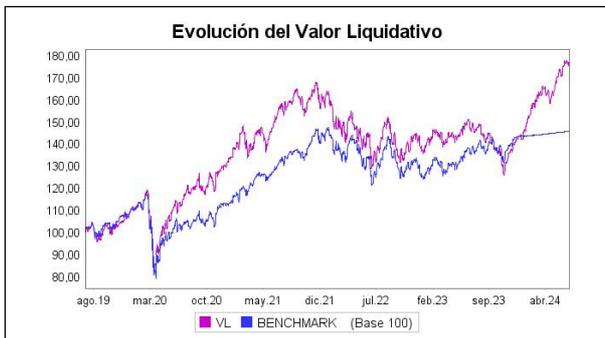
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,22	2,06

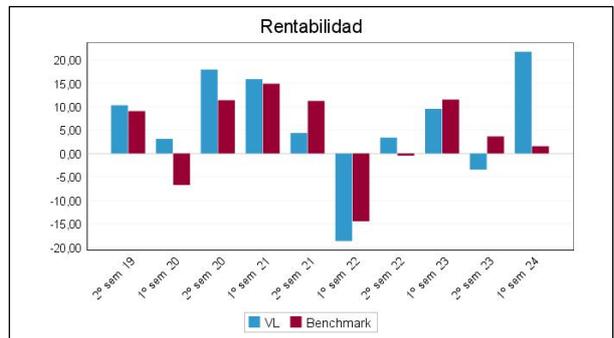
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,34	6,39	15,00	4,42	-7,04	6,85	-15,03	22,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	17-04-2024	-1,37	03-01-2024	-4,07	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,67	26-04-2024	2,20	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,52	10,15	10,87	12,00	10,83	11,88	20,06	15,08	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,02	11,02	11,20	11,30	11,01	11,30	11,79	10,34	

(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.

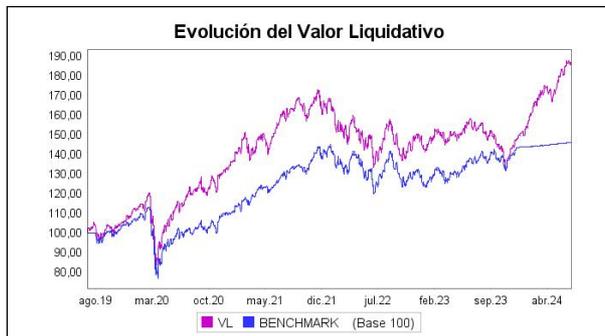
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,15	1,15	0,89

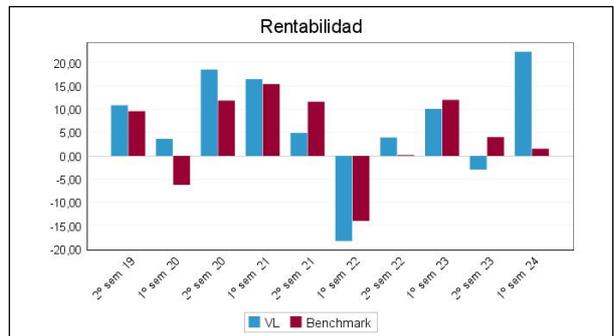
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	429.423	95,25	432.289	97,24
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	429.423	95,25	432.289	97,24
* 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)	20.224	4,49	10.488	2,36
(+/-) RESTO	1.169	0,26	1.771	0,40
TOTAL PATRIMONIO	450.816	100,00 %	444.548	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)	444.548	507.814	444.548	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,77	-9,72	-18,77	83,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	20,20	-4,03	20,20	-577,05
(+) Rendimientos de gestión	21,13	-3,18	21,13	-732,76
+ Intereses	0,08	0,03	0,08	118,42
+ Dividendos	0,66	0,37	0,66	69,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	20,38	-3,57	20,38	-643,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	0,00	0,02	-1.377,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-67,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,85	-0,93	3,75
- Comisión de gestión	-0,76	-0,76	-0,76	-4,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-17,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	142,44
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,04	-0,11	186,30
(+) 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)	450.816	444.548	450.816	

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

3. Inversiones financieras

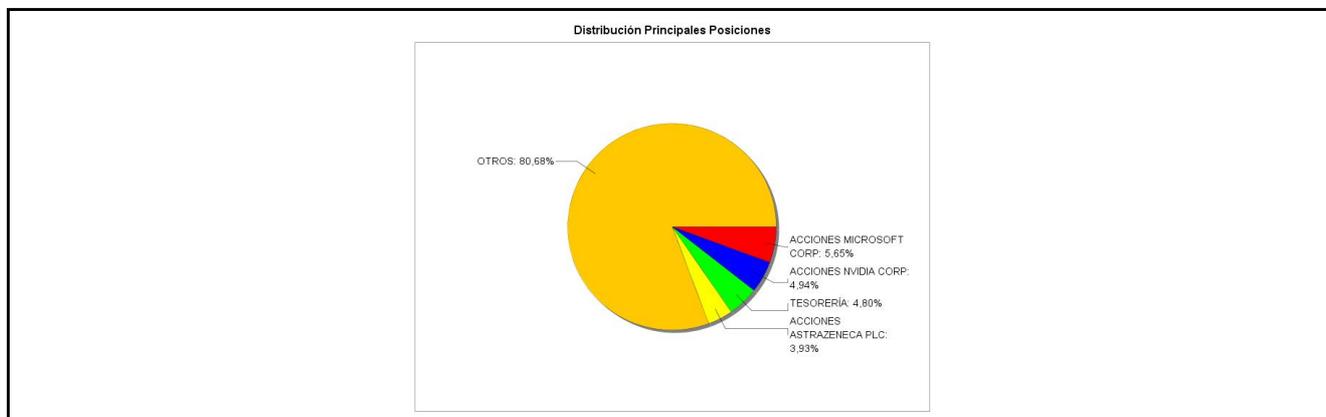
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	429.175	95,20	432.289	97,25
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	429.175	95,20	432.289	97,25
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	429.175	95,20	432.289	97,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	429.175	95,20	432.289	97,25

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 A:0924	40.430	Inversión
Total subyacente renta variable		40430	
TOTAL DERECHOS		40430	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 A:0924	37.349	Inversión
Total subyacente renta variable		37349	
TOTAL OBLIGACIONES		37349	

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

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 100% 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: 92.377.927,38 Euros (21,09% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 120.179.212,11 Euros (27,44% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 218.032,77 Euros (0,0498% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 4.345.606,31 Euros (0,9922% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.330,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.84 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.

El índice de bolsa mundial MSCI World sube un 14,41% (rentabilidades se expresan en euros) en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,80%) y servicios de comunicación (+25,36%), a distancia le sigue el sector financiero (+11,99%), sanidad (+10,65%), energía (+10,05%) e industriales (9,82%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,15%). La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +18,20% frente al +6,77% del Stoxx Europe 600, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. 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, siendo el dólar y el euro sus divisas principales. En la primera mitad de año el sector tecnológico ha continuado su fuerte trayectoria alcista, acrecentando su diferencial positivo en retorno frente a mercado tras un ya muy exitoso 2023. La inteligencia artificial es el denominador común entre los valores que lideran las alzas, con las empresas de semiconductores Nvidia y Taiwan Semiconductors, con peso importante en cartera, revalorizándose un 158% y 74%, respectivamente. No solo en tecnología, sino también en el sector salud la polarización ha sido importante, y es que la apreciación ha estado concentrada en los valores de crecimiento (Novo Nordisk, Eli Lilly, Merck & Co, presentes en cartera). Por último, Ibercaja Megatrends gana exposición a la descarbonización de la economía y eficiencia energética a través de industriales, siendo en el semestre las cableras Prysmian y Nexans, sí como Schneider, valores que suman al retorno del fondo. Ibercaja Megatrends se ha beneficiado de las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Taiwán y España y la hemos reducido a Francia, Países Bajos y Bélgica.

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 11,42% (Clase A) y del 11,94% (Clase B), frente a la rentabilidad del 21,70% de la clase A y del 22,34% de la clase B. El diferencial positivo de rentabilidad frente a su índice de referencia procede mayoritariamente de la correcta selección de valores, si bien también del reparto sectorial. El mayor peso en cartera en semiconductores y valores industriales europeos motiva el fuerte desempeño frente al índice de referencia. Concretamente, la sobreponderación en valores como Nvidia, UCB, Taiwan Semiconductors, First Solar o Prysmian.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 214.327 miles de euros, variando en el período en 25.385 miles de euros, y un total de 12.775 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 236.490 miles de euros, variando en el período en -19.116 miles de euros, y un total de 10.451 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 21,70% y del 22,34% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,11% de la clase A y del 0,58% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable 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 España, Países Bajos e Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Bélgica destacan positivamente. Por sectores, destaca tecnología, sanidad e industriales.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 92.553.123,79 euros. Durante el semestre hemos reducido niveles de inversión, rotando cartera según la evolución del contexto macroeconómico y la llegada a nuestros precios objetivo. En concreto, hemos vendido Elevance Health, Centene, y Alf, entre otros, y hemos comprado Essential Utilities, Insulet Corporation, Dassault Systemes, Apple y Beckton Dickinson, entre otros. Los valores que más han aportado a la cartera son Nvidia, UCB, Taiwan Semiconductors, Microsoft y Prysmian, mientras que los que han drenado son Alfen, Soitec, Agco Corporation, Dassault Systemes y Snowflake.

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 106.569,80 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 0,83%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,2% en renta variable (95,20% en inversión directa), un 0,11% en opciones y un 4,49% en liquidez. Dentro de la renta variable, el 47,16% es tecnología, el 31,78 % sanidad, el 11,65% industriales y el 3,06% eléctricas. El 65,43% de la cartera es divisa dólar, el 26,38% euro y el 5,8% libra esterlina como divisas más representativas.

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 11,02% para la clase A y de un 11,02% 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.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. En EE.UU. se han dejado de ver subidas de las estimaciones, pero siguen cumpliendo con las expectativas. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den las compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año. 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.

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
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	3.783	0,84	0	0,00
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	6.621	1,47	0	0,00
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	10.823	2,40	13.653	3,07
NL0012817175 - ACCIONES ALFEN	EUR	0	0,00	8.142	1,83
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR	USD	7.916	1,76	8.272	1,86
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	7.035	1,56	8.469	1,91
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	4.814	1,07	16.817	3,78
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	8.040	1,78	14.150	3,18
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	5.889	1,31	0	0,00
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	0	0,00	8.067	1,81
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	8.561	1,90	11.759	2,65
NL0015001WM6 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	8.563	1,90	10.911	2,45
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	8.266	1,83	15.084	3,39
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	6.125	1,36	5.896	1,33
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	8.482	1,88	18.958	4,26
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	7.911	1,75	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6.554	1,45	6.731	1,51
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	3.005	0,67	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	11.968	2,65	14.804	3,33
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	6.401	1,42	11.374	2,56
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	8.962	1,99	12.433	2,80
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	10.762	2,39	0	0,00
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	9.891	2,19	9.364	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	10.711	2,38	12.393	2,79
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.161	1,81	11.768	2,65
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	15.138	3,36	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	4.694	1,04	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	3.305	0,73	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	22.256	4,94	14.939	3,36
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	0	0,00	9.825	2,21
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	9.381	2,08	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	7.746	1,72	13.908	3,13
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	4.139	0,92	11.886	2,67
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	11.018	2,44	13.048	2,94
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	10.708	2,38	7.537	1,70
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	14.227	3,16	8.980	2,02
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	11.570	2,57	10.703	2,41
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	10.141	2,25	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	9.482	2,10	10.481	2,36
DK0062498333 - ACCIONES INOVO	DKK	9.439	2,09	13.111	2,95
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	9.885	2,19	4.775	1,07
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	5.648	1,25	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	8.523	1,89	15.451	3,48
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	5.942	1,32	11.325	2,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	12.072	2,68	11.856	2,67
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	16.294	3,61	17.382	3,91
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	25.449	5,65	22.823	5,13
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	5.143	1,14	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	17.727	3,93	15.214	3,42
TOTAL RV COTIZADA		429.175	95,20	432.289	97,25
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		429.175	95,20	432.289	97,25
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		429.175	95,20	432.289	97,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		429.175	95,20	432.289	97,25

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).