

IBERCAJA MEGATRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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+ (S&P)

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,45	0,64	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	1,71	1,58	1,75

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	15.998.129,46	18.292.737,04	10.981	12.263	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	11.764.689,98	19.195.687,18	8.172	9.252	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	193.461	206.361	226.251	188.942
CLASE B	EUR	154.815	234.405	242.535	255.606

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,0927	11,2810	11,3479	9,0696
CLASE B	EUR	13,1593	12,2113	12,1534	9,6110

(*)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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,19	17,01	-8,39	0,85	6,66	-0,59	25,12	5,72	20,90

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	05-06-2026	-2,19	05-06-2026	-5,05	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,60	08-04-2026	2,60	08-04-2026	4,91	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,97	13,55	13,99	12,03	11,27	16,72	12,42	11,88	15,08
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,40	10,40	10,11	10,01	10,31	10,01	10,90	11,31	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.

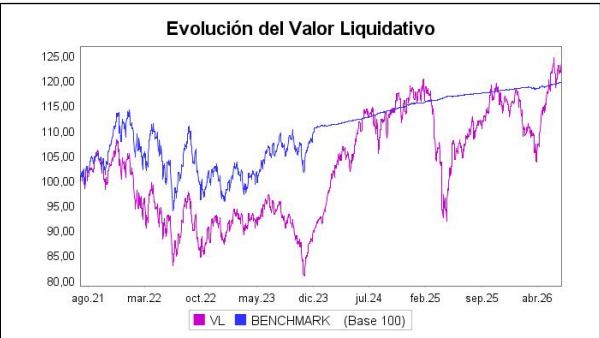
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,22	2,22

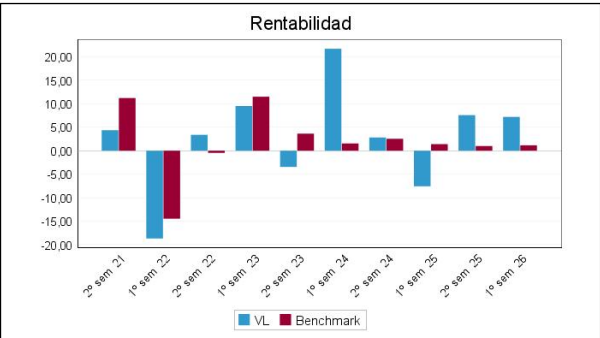
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,76	17,33	-8,15	1,12	6,95	0,48	26,45	6,85	22,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	05-06-2026	-2,19	05-06-2026	-5,05	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,60	08-04-2026	2,60	08-04-2026	4,91	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,97	13,55	13,99	12,03	11,27	16,72	12,42	11,88	15,08
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,40	10,40	10,11	10,01	10,31	10,01	10,90	11,30	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.

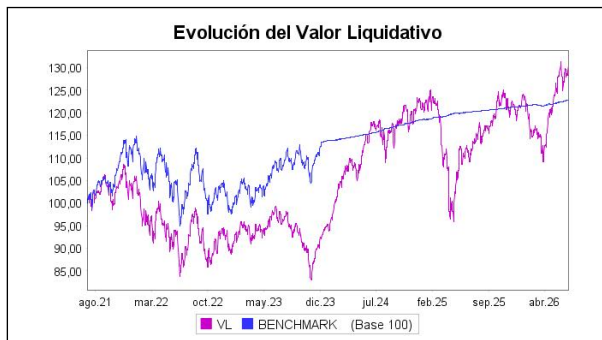
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,15	1,15	1,15

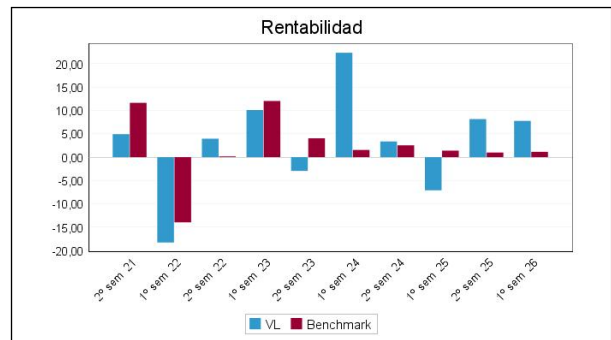
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del 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	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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	328.494	94,32	419.228	95,11
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	328.494	94,32	419.228	95,11
* 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)	16.031	4,60	19.813	4,50
(+/-) RESTO	3.751	1,08	1.726	0,39
TOTAL PATRIMONIO	348.275	100,00 %	440.766	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)	440.766	429.610	440.766	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,84	-5,03	-30,84	407,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,78	7,54	5,78	-36,44
(+) Rendimientos de gestión	6,70	8,41	6,70	-34,00
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-33,41
+ Dividendos	0,49	0,37	0,49	10,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,64	7,79	5,64	-39,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,18	-0,01	-102,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,00	0,52	0,00
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-70,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,88	-0,92	-13,01
- Comisión de gestión	-0,78	-0,78	-0,78	-16,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-18,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-17,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-62,45
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	62,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	365,96
+ 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	365,96
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	348.275	440.766	348.275	

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

3. Inversiones financieras

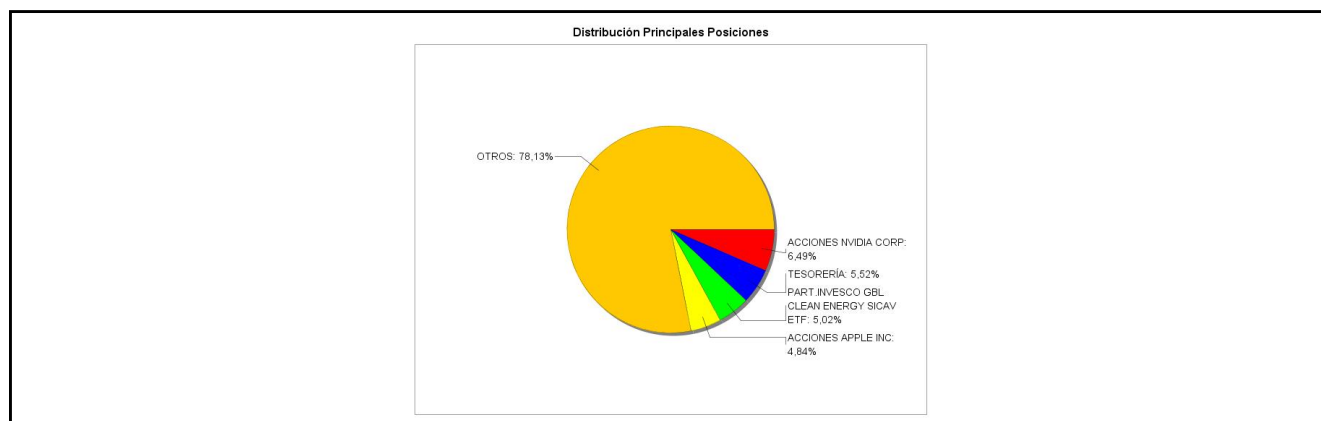
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	302.953	86,93	419.237	95,13
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	302.953	86,93	419.237	95,13
TOTAL IIC	25.560	7,34	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	328.513	94,27	419.237	95,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	328.513	94,27	419.237	95,13

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
THE HEALT CARE SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/EMINI HEALTH CARE SELECT A:0926	2.719	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD INDEX NET	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0926	2.783	Inversión
Total subyacente renta variable		5502	
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0926	10.424	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10424	
TOTAL OBLIGACIONES		15926	

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: 95.224.651,09 Euros (25,80% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 166.558.357,00 Euros (45,13% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 183.246,27 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 7.548.397,10 Euros (2,0452% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 5.220,00 Euros (0,0014% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 968,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.88 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.

Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0.61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.

Durante el semestre, el sector tecnológico ha experimentado una revalorización (21,32%) mayor a mercado, si bien la divergencia ha sido fuerte entre subsectores, liderando las alzas aquellos beneficiados por el despliegue de infraestructura de inteligencia artificial: semiconductores-SOX Index (101,1%), hardware y equipos (28,1%), media (1,4%), siendo software el gran perjudicado (-20,3%). Los semiconductores han vivido su mejor semestre desde 1999, con la memoria como gran protagonista y subidas de varios cientos por ciento en algunos fabricantes, mientras el software de las grandes tecnológicas ha continuado lastrado por el aumento del gasto en IA y las dudas sobre si esa inversión realmente se traduce en más usuarios. El mercado está mandando un mensaje claro: prefiere pagar por la infraestructura física que sostiene la IA antes que por quienes la programan. La revalorización en el semestre del sector industrial confirma a la electrificación y

al "hardware" físico de la IA —cables, protección eléctrica, refrigeración, automatización y almacenamiento energético— como una de las temáticas industriales más sólidas del mercado. Fabricantes de equipos eléctricos cotizan cerca de máximos apoyados en la demanda de centros de datos; especialistas en climatización industrial encuentran en la refrigeración de datacenters el motor que compensa la debilidad residencial; proveedores de cable de alta tensión exprimen márgenes al alza; y fabricantes de baterías dan el salto del vehículo eléctrico al almacenamiento energético a gran escala. Por su parte, el sector sanidad, se quedó rezagado con una ligera subida del 0.97%. No experimenta revisiones alcistas de estimaciones de beneficios frente a sectores como semiconductores o el propio mercado. Por ello, ha sido fuente de ventas para financiar compras en otros sectores, principalmente tecnología. En EEUU, geografía más representativa del sector, por subsectores: Aseguradoras de salud (26,5%), servicios (13,4%) y farmacéuticas (13,1%) han liderado las alzas; mientras que tecnología médica (-23,8%) y ciencias de la vida (-9,2%) cierran en rojo. En resumen, el segundo semestre se ha caracterizado por un entorno favorable para los activos de riesgo, y por ende para Ibercaja Megatrends, apoyado en fundamentales empresariales sólidos y una exposición a temáticas de crecimiento estructural a futuro en áreas de tecnología, sanidad y nuevas energías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras, Financiero y Opciones y Futuros; y lo hemos bajado en Tecnología, Industrial y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Global, EE.UU. y Japón y la hemos reducido a Alemania, Francia y Dinamarca.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 193.461 miles de euros, variando en el periodo en -12.900 miles de euros, y un total de 10.981 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 154.815 miles de euros, variando en el periodo en -79.590 miles de euros, y un total de 8.172 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 7,19% y del 7,76% 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 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 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido/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 España, Irlanda y Dinamarca han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Taiwán y Holanda destacan positivamente. Por sectores, Sanidad es el de peor resultado; Tecnología, Industrial e IIC extranjeras destacan positivamente. Por posiciones individuales, Marvel Technology, Taiwan Semiconductor-ADR, ASML, Prysmian y Palo Alto Networks han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Microsoft, Boston Scientific, Hubspot, Insulet y Atlassian son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 24.724.854,42 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Novartis, Roche, Barclays, Astrazeneca, Sony Group, Procter & Gamble, Tokyo Electron, Johnson & Johnson, IBM, HSBC, Bank of America, Hitachi, Advantest, Gilead Sciences, Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial, Advanced Micro Devices, Daiichi Sankyo, Digital Realty Trust, Berkshire Hathaway, Abbvie, UCB, Western Digital, Abbvie, UCB, Western Digital, Testla, Meta Platforms, Broadcom, Iqvia, Equinix, Palantir Technologies, Eaton Corporation, Nvent Electric, Contemporary Amperex Tech, entre otras; hemos cerrado posición en Dassault Systemes, Accenture, Zalando, Varonis Systems, Hubspot, Atlassian, Okta, Elastic y Badger Meter, entre otras; y hemos realizado compra-ventas en Lloyds, Siemens, Infineon Technologies, GSK Plc, Symrise AG, Alcon, FUTURO S/ E-MINI S&P COMM SERV A:0326, FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0326, FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0326, ACCIONES ALNYLAM PHARMACEUTICALS, FUTURO S/ STOXX 600 HEALTH A:0626, FUTURO S/EMINI HEALTH CARE SELECT A:0626, FUTURO S/ E-MINI UTILITIES (XAU) A:0626, FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0626, FUTURO MSCI WORLD INDEX A:0626, 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 -21.362,59 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 8,70%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 88,53% en renta variable (86,93% en inversión directa y 1,60% a través de instrumentos derivados), un 7,34% en IICs y un 4,60% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable: Tecnología (34,32%), sanidad (20,73%), industrial (13,26%), IIC extranjeras (7,65%), financiero (5,98%), consumo discrecional (5,12%), servicios de comunicaciones (4,71%). Por divisas: dólar EE.UU (65,79%), euro (25,52%), yen (3,8%).

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 10,4% para la clase A y de un 10,4% 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 los próximos meses el escenario, a priori, es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro, salvo una escalada del riesgo geopolítico a través de la guerra de Irán o noticias negativas por el lado de inversión en infraestructura IA. La segunda mitad arranca con inflación mejor de lo esperado en EE. UU. (IPC de junio al 3,5%), lo que da a la Fed margen para mantener un tono paciente, aunque solo se descuenta un recorte más este año. En Europa el guion es opuesto: el BCE ha subido tipos hasta el 2,25% por el repunte inflacionista ligado a Oriente Medio, con el crecimiento revisado a la baja. Japón sigue camino similar, con el BoJ apuntando a una nueva subida hacia el 1% y el yen todavía débil.

De cara a a los próximos meses continuamos positivos en el sector tecnológico. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. El sector industrial estadounidense entra en la segunda mitad del año en su mejor momento en más de un año y medio: el ISM manufacturero lleva ya seis meses consecutivos en zona de expansión, con nuevos pedidos creciendo y precios de materias primas moderándose con fuerza tras el pico de mayo, señal de que la presión de costes empieza a ceder sin que se resienta la actividad. De cara al segundo semestre, la combinación de un ciclo manufacturero que vuelve a expandirse, una Fed más cómoda con la inflación y una demanda de electrificación que no da señales de agotamiento debería seguir siendo un apoyo de fondo para el sector, aunque con menos margen de sorpresa que en la primera mitad y con la vista puesta en si el capex de IA mantiene el ritmo que ha sostenido buena parte de esta historia. Por su parte, nos encontramos confiados en la recuperación del sector sanidad, al calor de la confirmación del ciclo de reposición de la cartera de medicamentos a través de aprobacones y operaciones de M&A, la recuperación de bioprocesamiento e instrumentación vinculado a la relocalización de capacidad en los EE.UU., así como la estabilización de los procedimientos quirúrgicos tras la expiración de subsidios y subida de primas. Por tanto, si se cumplen nuestras expectativas, esperamos una positiva evolución del fondo Ibercaja Megatrends a futuro.

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
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS	USD	616	0,18	0	0,00
CA15101Q2071 - ACCIONES CELESTICA INC	USD	1.916	0,55	0	0,00
US0565251081 - ACCIONES BADGER METER	USD	0	0,00	4.455	1,01
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	5.416	1,56	7.005	1,59
NL0013056914 - ACCIONES ELASTIC	USD	0	0,00	7.065	1,60
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	4.417	1,00
CNE10006WS8 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	3.926	1,13	0	0,00
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN	USD	0	0,00	4.141	0,94
IE00BDVJJQ56 - ACCIONES NVENT ELECTRIC	USD	2.821	0,81	0	0,00
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	0	0,00	7.344	1,67
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM	USD	4.900	1,41	4.187	0,95
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	1.677	0,48	8.491	1,93
IE00B8KQK827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.865	0,54	0	0,00
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	1.433	0,41	7.683	1,74
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLO	USD	1.226	0,35	0	0,00
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	4.816	1,38	10.122	2,30
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	0	0,00	4.957	1,12
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	0	0,00	7.409	1,68
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	3.912	1,12	4.703	1,07
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	1.369	0,39	0	0,00
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	4.939	1,42	9.261	2,10
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	4.233	1,22	7.791	1,77
US46266C1053 - ACCIONES QVIA HOLDINGS	USD	2.030	0,58	0	0,00
NL0015002SN0 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	2.378	0,68	8.391	1,90
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.407	1,55	7.464	1,69
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.396	1,55	5.832	1,32
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	6.417	1,84	8.927	2,03
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	4.777	1,37	5.489	1,25
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	3.068	0,88	7.402	1,68
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	11.575	3,32	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	3.847	1,10	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	3.866	1,11	0	0,00
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	3.950	1,13	4.440	1,01
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.957	0,56	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	4.178	1,20	4.822	1,09
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	3.874	1,11	10.780	2,45
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	2.096	0,60	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	2.864	0,82	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	5.112	1,47	11.575	2,63
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	2.190	0,63	0	0,00
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	1.258	0,36	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	7.081	1,61
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	2.830	0,81	12.232	2,78
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	4.437	1,27	9.712	2,20
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	11.889	3,41	14.923	3,39
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	16.847	4,84	18.284	4,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	987	0,28	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	4.323	1,24	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	7.223	2,07	6.425	1,46
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	22.598	6,49	28.739	6,52
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	2.242	0,64	9.011	2,04
JP3890350006 - ACCIONES SUMIT MIT FINAN GROU	JPY	1.372	0,39	0	0,00
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	1.387	0,40	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.770	0,51	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	11.998	3,45	12.970	2,94
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	12.125	3,48	13.195	2,99
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	6.177	1,77	12.193	2,77
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	1.749	0,50	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	7.746	2,22	11.057	2,51
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI	JPY	1.088	0,31	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	9.766	2,80	7.319	1,66
DK0062498333 - ACCIONES NOVO	DKK	1.599	0,46	12.542	2,85
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.283	0,37	5.476	1,24
FR0014003T18 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	9.655	2,19
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.494	0,72	0	0,00
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	831	0,24	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.993	1,72	10.101	2,29
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	1.403	0,40	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	4.002	1,15	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.568	0,45	7.021	1,59
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	2.086	0,60	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	2.925	0,84	9.678	2,20
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	1.155	0,33	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	14.108	4,05	23.139	5,25
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	3.630	1,04	4.334	0,98
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	1.241	0,36	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	2.620	0,75	0	0,00
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS	GBP	882	0,25	0	0,00
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	2.525	0,72	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.743	0,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		302.953	86,93	419.237	95,13
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		302.953	86,93	419.237	95,13
IE000FCGBU62 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P WORLD	EUR	8.077	2,32	0	0,00
IE00BLRB0242 - PARTICIPACIONES INVESCO GBL CLEAN EN	EUR	17.482	5,02	0	0,00
TOTAL IIC		25.560	7,34	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		328.513	94,27	419.237	95,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		328.513	94,27	419.237	95,13

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).