Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Megatrends

Número de Registro CNMV: 4346
Fecha de registro: 25 de marzo de 2011
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 30/6/2025	Nº Participaciones 31/12/2024	Nº Participes 30/6/2025	Nº Participes 31/12/2024	Divisa	Inversion minima
Clase A	19.591.020,38	19.937.657,31	12.859	13.004	EUR	300
Clase B	19.851.456,52	19.956.188,40	9.726	10.290	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	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 fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	10,4874	11,3479	9,0696	8,5789
Clase B	EUR	11,2914	12,1534	9,6110	8,9951

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	1,04	-	1,04	1,04	-	1,04	Patrimonio	-
Clase B	0,51	-	0,51	0,51	-	0,51	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Clase B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.er semestre 2025	2.º semestre 2024	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

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 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[1]	2.º trimestre 2025: %	Fecha	Último año: %	Fecha	Últimos 3 años: %	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

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 2024	2023	2022	2020
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[3]	10,37	10,37	10,79	10,90	10,90	10,90	11,31	11,79	12,17

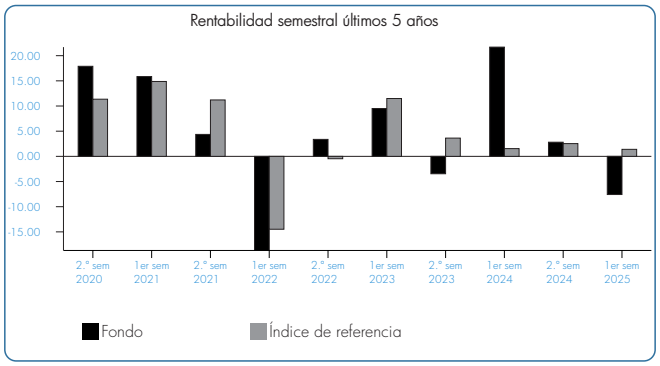
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

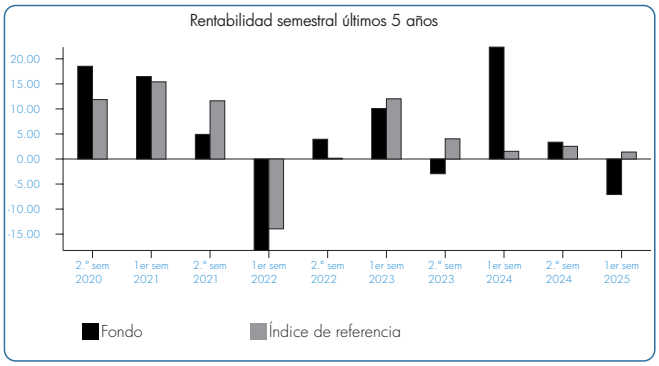
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,22	2,23

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Ibercaja Megatrends





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.

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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-7,09	4,34	-10,95	1,98	1,35	26,45	6,85	-15,03	22,86

	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas[1]	%	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

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
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[3]	10,37	10,37	10,79	10,90	10,90	10,90	11,30	11,79	12,16

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.
[3] VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,15	1,15	1,16

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º 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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
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[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	411.057	95,68	453.571	96,75
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	411.057	95,68	453.571	96,75
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) 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

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

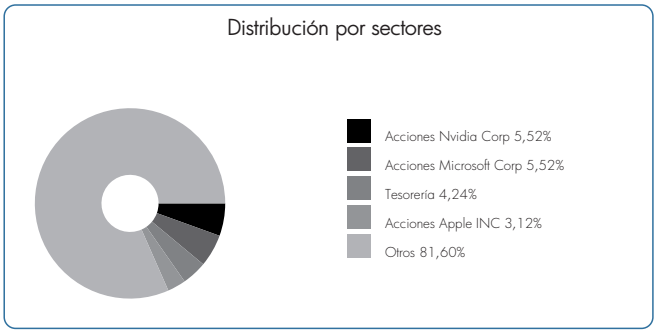
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.er sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	468.786	450.816	468.786	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,12	0,91	-1,12	-219,46
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-7,72	3,03	-7,72	-347,72
(+) Rendimientos de gestion	-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)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,38	3,58	-7,38	-300,46
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,11	-0,04	-62,65
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,08	0,03	-0,08	-405,37
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,89	-0,88	-3,24
- Comision de gestión	-0,76	-0,78	-0,76	-4,27
- Comision 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 gestion corriente	-	-	-	-34,76
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,06	13,05
(+) Ingresos	-	-	-	166,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	166,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	429.610	468.786	429.610	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES JFROG	USD	3.188	0,74	-	-
ACCIONES DATADOG	USD	11.795	2,75	-	-
ACCIONES REGAL REXNORD CORP	USD	-	-	6.743	1,44
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	-	-	4.474	0,95
ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	10.713	2,49	11.928	2,54
ACCIONES CCC INTELLIGENT HOLD	USD	-	-	5.155	1,10
ACCIONES INSULET CORP	USD	5.797	1,35	8.941	1,91
ACCIONES AVANTOR	USD	-	-	8.955	1,91
ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	12.729	2,96	6.593	1,41
ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	9.795	2,28	8.476	1,81
ACCIONES ZALANDO SE	EUR	3.130	0,73	-	-
ACCIONES SPIE SA	EUR	8.968	2,09	5.648	1,20
ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	6.423	1,50	10.036	2,14
ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	5.998	1,40	-	-
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	8.865	2,06	8.273	1,76
ACCIONES QIAGEN NV	EUR	8.829	2,06	9.561	2,04
ACCIONES NEXANS SA	EUR	6.691	1,56	6.287	1,34
ACCIONES VISA INC	USD	7.531	1,75	7.632	1,63
ACCIONES XYLEM	USD	8.451	1,97	8.629	1,84
ACCIONES PALO ALTO	USD	6.077	1,41	-	-
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	8.214	1,91	4.768	1,02
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	7.629	1,78	9.975	2,13
ACCIONES THERMO FISHER	USD	8.600	2,00	-	-
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	7.407	1,72	7.498	1,60
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	12.957	3,02	12.888	2,75
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	10.927	2,54	9.557	2,04
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.847	1,59	10.873	2,32
ACCIONES FIRST SOLAR	USD	7.724	1,80	9.363	2,00
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	8.714	2,03	11.082	2,36
ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.074	1,88	8.777	1,87
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	13.403	3,12	18.625	3,97
ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	-	-	5.950	1,27
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	5.536	1,29	3.462	0,74
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	23.725	5,52	24.126	5,15
ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	-	-	11.614	2,48
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	10.178	2,37	9.408	2,01
ACCIONES CIENA	USD	7.866	1,83	12.042	2,57
ACCIONES AMAZON.COM	USD	12.285	2,86	11.019	2,35
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	9.800	2,28	9.729	2,08
ACCIONES EW LIFESCIENCES	USD	11.147	2,59	12.013	2,56
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	-	-	4.710	1,00
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	8.131	1,89	8.144	1,74
ACCIONES LILLY	USD	7.936	1,85	8.948	1,91
ACCIONES QUALCOMM	USD	-	-	5.787	1,23
ACCIONES NOVO	DKK	11.489	2,67	7.952	1,70
ACCIONES ORACLE CORP	USD	9.367	2,18	12.072	2,58
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	7.529	1,75	6.030	1,29
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	10.838	2,52	9.154	1,95
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	-	-	5.061	1,08
ACCIONES SAP SE	EUR	8.700	2,03	9.381	2,00
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7.253	1,69	16.143	3,44
ACCIONES MICROSOFT	USD	23.716	5,52	26.056	5,56
ACCIONES MEDTRONIC	USD	9.614	2,24	10.030	2,14
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	-	-	4.002	0,85
Total Renta Variable Cotizada		410.587	95,57	453.571	96,76
TOTAL RENTA VARIABLE		410.587	95,57	453.571	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		410.587	95,57	453.571	96,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		410.587	95,57	453.571	96,76

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5900 A:0925	17.269	Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5350 A:0725	21.614	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		38.883	
TOTAL DERECHOS		38.883	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5600 A:0925	16.391	Inversion
THE HEALT CARE SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/EMINI HEALTH CARE SELECT A:0925	16.405	Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/ EURO STOXX 50 5100 A:0725	20.604	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		53.400	
TOTAL OBLIGACIONES		53.400	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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 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 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: 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, obecede 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 período 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 período 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 período, 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 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 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

inversiones y (v) eficiencia derivada de la IA.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

11. 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).