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 31/12/2024	Nº Participaciones 30/6/2024	Nº Participes 31/12/2024	Nº Participes 30/6/2024	Divisa	Inversion minima
Clase A	19.937.657,31	19.417.732,20	13.004	12.775	EUR	300
Clase B	19.956.188,40	20.112.548,43	10.290	10.451	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	226.251	188.942	210.312	230.136
Clase B	EUR	242.535	255.606	266.739	273.402

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	11,3479	9,0696	8,5789	10,2072
Clase B	EUR	12,1534	9,6110	8,9951	10,5865

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2024: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2024: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	1,06	-	1,06	2,10	-	2,10	Patrimonio	-
Clase B	0,52	-	0,52	1,03	-	1,03	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.er semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,50	0,90	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,26	3,18	2,72	2,06

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral 4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	Anual 2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	25,12	1,71	1,08	6,11	14,69	5,72	-15,95	20,90

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2024: %	Fecha	Último año: %	Fecha	Últimos 3 años: %	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,37	31-10-2024	-2,56	02-08-2024	-4,07	16-06-2022
Rentabilidad máxima	1,71	06-11-2024	2,20	22-02-2024	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. 2024	Trimestral 4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	Anual 2023	2022	2021
Valor liquidativo	12,42	12,09	15,78	10,15	10,87	11,88	20,06	15,08
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27
VaR histórico[3]	10,90	10,90	10,90	11,02	11,20	11,31	11,79	10,34

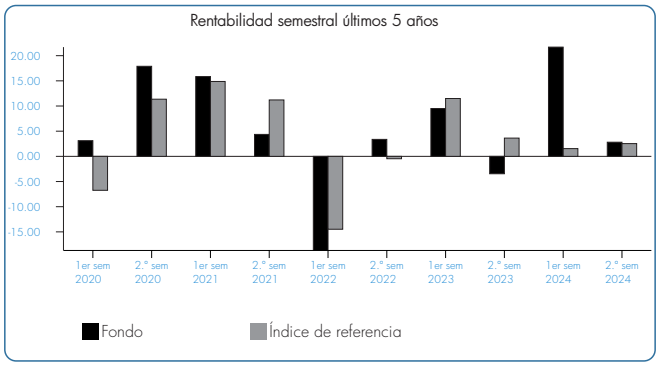
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que 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)

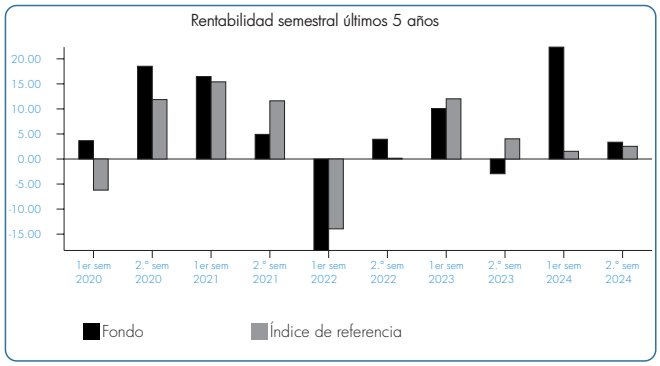
	Acum. 2024	Trimestral 4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	Anual 2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	2,22	0,56	0,56	0,55	0,55	2,22	2,22	2,22	2,06

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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	26,45	1,98	1,35	6,39	15,00	6,85	-15,03	22,19

	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas[1]	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,36	31-10-2024	-2,56	02-08-2024	-4,07	16-06-2022
Rentabilidad máxima	1,71	06-11-2024	2,20	22-02-2024	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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	2023	2022	2021
Valor liquidativo	12,42	12,09	15,78	10,15	10,87	11,88	20,06	15,08
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27
VaR histórico[3]	10,90	10,90	10,90	11,02	11,20	11,30	11,79	10,34

[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. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.er 2024	2.º 2024	1.er 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	1,15	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,15	1,15	0,89

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	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta variable euro	43.803	2.600	4,12
Renta variable internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

* 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	453.571	96,75	429.423	95,25
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	453.571	96,75	429.423	95,25
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.711	2,92	20.224	4,49
(+/-) RESTO	1.504	0,32	1.169	0,26
TOTAL PATRIMONIO	468.786	100,00	450.816	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

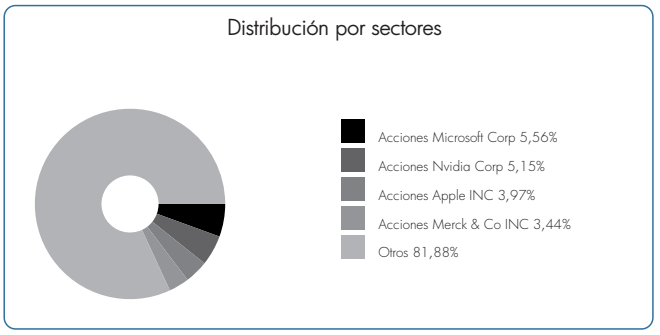
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.er sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	450.816	444.548	444.548	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,91	-18,77	-17,47	-105,06
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,03	20,20	22,90	-84,40
(+) Rendimientos de gestion	3,92	21,13	24,71	-80,71
+ Intereses	0,03	0,08	0,11	-56,67
+ Dividendos	0,40	0,66	1,05	-37,32
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,58	20,38	23,62	-81,74
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,11	0,02	-0,09	-583,50
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,03	-	0,02	-718,80
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,93	-1,82	-0,63
- Comision de gestión	-0,78	-0,76	-1,54	6,37
- Comision de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,55
- Otros gastos de gestion corriente	-	-0,01	-0,01	-43,92
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,16	-49,92
(+) Ingresos	-	-	-	-86,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-86,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	468.786	450.816	468.786	-

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	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES REGAL REXNORD CORP	USD	6.743	1,44	-	-
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	4.474	0,95	3.783	0,84
ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	11.928	2,54	6.621	1,47
ACCIONES CCC INTELLIGENT HOLD	USD	5.155	1,10	-	-
ACCIONES INSULET CORP	USD	8.941	1,91	10.823	2,40
ACCIONES AVANTOR	USD	8.955	1,91	7.916	1,76
ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	-	-	7.035	1,56
ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	6.593	1,41	-	-
ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	8.476	1,81	4.814	1,07
ACCIONES SPIE SA	EUR	5.648	1,20	8.040	1,78
ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	10.036	2,14	5.889	1,31
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	8.273	1,76	-	-
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	-	-	8.561	1,90
ACCIONES QIAGEN NV	EUR	9.561	2,04	8.563	1,90
ACCIONES NEXANS SA	EUR	6.287	1,34	8.266	1,83
ACCIONES VISA INC	USD	7.632	1,63	6.125	1,36
ACCIONES XYLEM	USD	8.629	1,84	8.482	1,88
ACCIONES PALO ALTO	USD	-	-	7.911	1,75
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	4.768	1,02	-	-
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	9.975	2,13	6.554	1,45
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	7.498	1,60	3.005	0,67
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	12.888	2,75	11.968	2,65
ACCIONES UCB SA	EUR	-	-	6.401	1,42
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	9.557	2,04	8.962	1,99
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	10.873	2,32	10.762	2,39
ACCIONES FIRST SOLAR	USD	9.363	2,00	9.891	2,19
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	11.082	2,36	10.711	2,38
ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.777	1,87	8.161	1,81
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	18.625	3,97	15.138	3,36
ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	5.950	1,27	4.694	1,04
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	3.462	0,74	3.305	0,73
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	24.126	5,15	22.256	4,94
ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	11.614	2,48	9.381	2,08
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	9.408	2,01	7.746	1,72
ACCIONES GEN DIGITAL	USD	-	-	4.139	0,92
ACCIONES CIENA	USD	12.042	2,57	11.018	2,44
ACCIONES AMAZON.COM	USD	11.019	2,35	-	-
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	9.729	2,08	10.708	2,38
ACCIONES EW LIFESCIENCES	USD	12.013	2,56	14.227	3,16
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	4.710	1,00	-	-
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	8.144	1,74	11.570	2,57
ACCIONES LILLY	USD	8.948	1,91	10.141	2,25
ACCIONES QUALCOMM	USD	5.787	1,23	9.482	2,10
ACCIONES NOVO	DKK	7.952	1,70	9.439	2,09
ACCIONES ORACLE CORP	USD	12.072	2,58	9.885	2,19
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	6.030	1,29	5.648	1,25
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	9.154	1,95	8.523	1,89
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	5.061	1,08	5.942	1,32
ACCIONES SAP SE	EUR	9.381	2,00	12.072	2,68
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	16.143	3,44	16.294	3,61
ACCIONES MICROSOFT	USD	26.056	5,56	25.449	5,65
ACCIONES MEDTRONIC	USD	10.030	2,14	5.143	1,14
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	4.002	0,85	17.727	3,93
Total Renta Variable Cotizada		453.571	96,76	429.175	95,20
TOTAL RENTA VARIABLE		453.571	96,76	429.175	95,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		453.571	96,76	429.175	95,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		453.571	96,76	429.175	95,20

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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

No aplicable.

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 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 96.221.942,21 Euros (21,12% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 79.669.147,66 Euros (17,49% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 229.000,80 Euros (0,0503% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado:
Importe: 2.496.962,35 Euros (0,5482% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 2.190,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 0,30 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 9,33% (rentabilidades se expresan en euros) en el segundo semestre de este año, impulsado por los sectores de consumo discrecional (20,24%), financiero (18,13%), servicios de comunicaciones (13,07%) y eléctricas (10,79%). Cerraron el semestre en rojo salud (-3,52%), petróleo (-3,21%) y materiales (-2,75%). La bolsa americana le gana de nuevo la partida a la europea con una apreciación del 11,53% frene al -0.74% del Stoxx Europe 600, movimiento que se acrecentó con el resultado electoral en EE.UU. y divergencia de datos macroeconómicos. 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. La victoria de Trump provocó un varapalo a la industria de energías limpias y movilidad a ambos lados del Atlántico, al cotizarse la potencial eliminación de créditos fiscales implementados en 2022 con la Ley IRA (Inflation Reduction Act), lo que unido a un retraso en la expectativa de bajada de tipos en EE.UU. postergó de nuevo la recuperación en una industria que precisa de costes financieros bajos para promover la rentabilidad de la inversión. También penalizó al sector salud, con especial intensidad en el caso de las aseguradoras de salud, farmacéuticas y ciencias de la vida, al desconocerse todavía los efectos de la confirmación del nombramiento del nominado Robert F. Kenndy Jr como secretario del Departamento de Salud y Servicios Humanos. Por su parte, el sector tecnológico continuó con su trayectoria alcista, asentando su diferencial positivo en retorno frente a mercado en 2024 tras un ya muy exitoso 2023. Nube e inteligencia artificial continuaron motivando las revalorizaciones. Ibercaja Megatrends se ha beneficiado de las dinámicas descritas.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Industrial y Utilities, y lo hemos bajado en Sanidad, Tecnología y Opciones y Futuros. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Japón y Alemania y la hemos reducido a Reino Unido, Bélgica y Francia.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 226.251 miles de euros, variando en el período en 11.924 miles de euros, y un total de 13.004 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 242.535 miles de euros, variando en el período en 6.045 miles de euros, y un total de 10.290 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,81% y del 3,36% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% 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 inferior 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 3,04%. Esto se ha debido a las condiciones económicas particulares de la clase B.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Las compañías cotizadas en España, Dinamarca y Holanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Irlanda y Taiwán destacan positivamente. Por sectores, Sanidad e Industrial son los de peores resultados; Tecnología, Financiero y Consumo Estable destacan positivamente. Por posiciones individuales, Ciena, Apple, Paypal, Insulet Corporation y Nvidia han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Novo Nordisk, ASML Holding, Merck USA, Astrazeneca y First Solar son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 17.850.653,47 euros. Concretamente, hemos vendido UCB, AstraZeneca, Spie, Nexans, Trimble, Agco, SAP, Gen Digital, Taiwan Semiconductors y Ciena, entre otras; y hemos comprado Dassault Systemes, Medtronic, CCC Intelligent Solutions, Amazon, Infineon, Uber y Carrier Global Corporation, 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 -515.261,67 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 0,76%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 96,76% en renta variable (96,76% en inversión directa) y un 2,92% en liquidez. Dentro de la renta variable, el 44,28% es tecnología, el 26,16 % sanidad, el 13,42% industriales y el 5,05% eléctricas. El 70,52% de la cartera es divisa dólar, el 23,57% euro y el 2,9% 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 10,9% para la clase A y de un 10,9% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.
En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.
Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.
En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.
En el ejercicio 2024, el fondo ha acudido a las juntas de ASML Holding NV, Capgemini SE, Edwards Lifesciences Corporation, Insulet Corporation, Medtronic Plc, Merck KGaA, Nexans SA, NVIDIA Corporation, QIAGEN NV, Schneider Electric SE, SPIE SA, UCB SA, Visa Inc., y Xylem Inc., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.
Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Alphabet Inc., First Solar, Inc., Merck & Co., Inc., Microsoft Corporation, Prysmian SpA, SAP SE, Smith & Nephew plc, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.
Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de AstraZeneca PLC, y Novo Nordisk A/S, en las que el voto no fue coincidente con el proxy advisor.
Para más información acuda al informe de implicación de 2024 en: https://www.ibercajagestion.com/

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.
El fondo durante 2024 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 53.117,73 euros (que representa el 0,012% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 62.041,82 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Una pausa en la actuación de la FED, podría ser un punto conflictivo, pero sería una corrección manejable, una consolidación necesaria de mercado. Asimismo, en este entorno que estamos dibujando pensamos se puede acelerar el entorno de M&A, ayudado por la desregulación, y también soportado por factores cíclicos y estructurales, lo que va a ser un soporte para el mercado. En relativo seguimos con una visión más positiva sobre EE.UU., ya que el crecimiento mayor, las políticas de desregulación, bajada de impuestos, etc, benefician en mayor cuantía a las empresas americanas, frente a Europa. Los beneficios empresariales van a seguir siendo el gran catalizador del mercado, y veremos una mejora importante de los mismos, con crecimientos tanto en el S&P500 que estimamos pueden situarse en torno al 15%, como en Europa, donde partiendo de crecimientos muy débiles en 2024, en torno al 1,5%, podemos ver mayores crecimientos también

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

cercanos al 8%.
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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

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).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 669 miles de € de remuneración fija y 297 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.