

Plan Ibercaja de Pensiones Megatrends

31-03-2025

Política de Inversión

Fondo de pensiones de renta variable global que incorpora en su gestión criterios financieros y extrafinancieros de inversión socialmente responsable ASG. Invierte al menos un 75% del patrimonio del fondo en activos de renta variable de emisores y mercados de todo el mundo capaces de beneficiarse de las megatendencias globales. Se pueden realizar inversiones en divisa no euro, hasta el 100% del patrimonio del fondo. Área geográfica: global.

Datos del Plan de Pensiones

Fondo de Pensiones	IBERCAJA PENSIONES MEGATRENDS, F.P.
Gestora	IBERCAJA PENSION, E.G.F.P., S.A.U.
Depositaria	CECABANK, S.A.
Comercializador	IBERCAJA BANCO, S.A.
Auditor	ERNST & YOUNG S.L.
Nº registro Plan en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	N4456
Nº registro Fondo en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	F1540
Patrimonio (Miles de Euros)	33.733,61
Partícipes y Beneficiarios	2.884

Estado y Evolución de los Activos del Fondo de Pensiones

Clase de Activo	A 31-3-2025		Trimestre Anterior		Semestre Anterior	
	Miles EUR	%	Miles EUR	%	Miles EUR	%
Renta Variable Euro	6.881,90	20,44	7.884,07	20,28	7.934,59	21,71
Renta Variable Libra Esterlina	843,54	2,51	1.108,82	2,85	2.047,50	5,60
Renta Variable Dolar Usa	23.401,18	69,51	27.360,73	70,37	24.879,68	68,07
Resto de Renta Variable	1.366,28	4,06	1.175,64	3,02	844,38	2,31
Liquidez y Otros Activos	1.174,30	3,49	1.352,48	3,48	843,20	2,31
Total Cartera	33.667,20	100,00	38.881,74	100,00	36.549,34	100,00

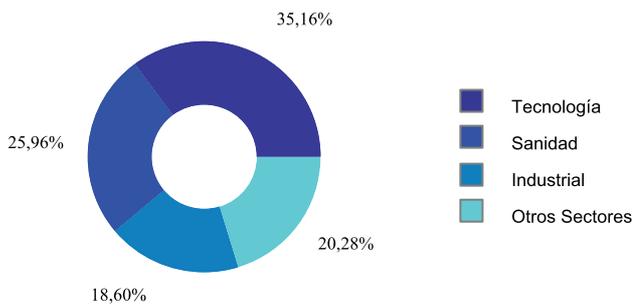
Rentabilidad

	Último Trimestre	En el Año	Último Ejercicio 2024	3 Últimos Ejercicios 2022-2024	5 Últimos Ejercicios 2020-2024	10 Últimos Ejercicios 2015-2024	15 Últimos Ejercicios 2010-2024	20 Últimos Ejercicios 2005-2024	Desde Inicio 16-11-2010
Nominal %	-10,81	-10,81	25,56	12,96	21,43	52,29	-	-	23,93
TAE %	-37,13	-37,13	25,48	4,14	3,95	4,29	-	-	1,50

Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

La vocación inversora actual del Plan se aplica desde 08 de Septiembre de 2021, por lo que los datos de rentabilidad anteriores a esa fecha pueden no resultar significativos.

Distribución por Sectores



Evolución del Valor Liquidativo

Valor Liquidativo a 31.03.2025: 12,392886 Euros/Participación



Plan Ibercaja de Pensiones Megatrends

31-03-2025

Comisiones y Gastos

	De Gestión			De Depósito			Otros Gastos Plan		Otros Gastos Fondo	
	Periodo	Acum.	% Máx Legal	Periodo	Acum.	% Máx Legal	Periodo	Acum.	Periodo	Acum.
Directa*	1,500	1,500	1,500	0,200	0,200	0,200	0,000	0,000	0,035	0,035
Indirecta	0,000	0,000		0,000	0,000					

* Porcentaje efectivamente cobrado sobre el patrimonio del plan

Los gastos del Plan de pensiones son la comisión de gestión, de depositaria, análisis y otros gastos menores como los asociados a la elaboración, auditoría e inscripción de las cuentas anuales en los registros públicos, entre otros, y ya descontados en el valor liquidativo.

Operaciones Vinculadas

	(Miles Euros)	01-01-2025 a 31-03-2025		01-10-2024 a 31-12-2024	
		Compras	Ventas	Compras	Ventas
Compraventa Valores y Divisas		4.828,95	5.147,93	3.592,24	2.930,30
Importe Financiado y Otros		21,00	-	131,79	-

Son operaciones vinculadas aquellas en las que intervenga un Fondo de Pensiones y cualquier empresa del Grupo económico de la Gestora, del Depositario o de los Promotores de los Planes de Pensiones adscritos o de alguno de los miembros de sus respectivos Consejos de Administración, cualquier miembro de la Comisión de Control del Fondo de Pensiones o de los Planes de Pensiones adscritos; u otro Fondo de Pensiones o patrimonio gestionados por la misma Entidad Gestora u otra Gestora del Grupo.

Ibercaja Pensión tiene establecidos en su Reglamento Interno de Conducta y Manuales de Control Operativo procedimientos para evitar y resolver conflictos de interés y sistemas de control y autorización de operaciones vinculadas que persiguen la máxima protección de los derechos de partícipes y beneficiarios, garantizando que las operaciones se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La entidad Gestora tiene arbitradas las oportunas normas de separación con la Entidad Depositaria (CECABANK,S.A.) perteneciendo a grupos diferentes.

Ibercaja Pensión tiene suscrito un acuerdo para la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones con Ibercaja Gestión S.G.I.I.C. S.A.(CIF A50207422), la Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Ibercaja.

Comentario del Gestor

El primer trimestre de 2025 ha estado marcado por una notable volatilidad en los mercados de renta variable, influenciada por las tensiones comerciales y políticas arancelarias. La reciente amenaza y posible imposición de aranceles por parte del gobierno de Estados Unidos, los más elevados desde la segunda guerra mundial, ha generado una fuerte caída en bolsa y una gran incertidumbre sobre como esto podría afectar al crecimiento económico mundial. Sectores como tecnología, banca, automoción y otros directamente afectados por estas tensiones son los que más perjudicados se están viendo. Existen muy pocas certezas sobre hasta qué punto la imposición de estos aranceles responde a una táctica de negociación o si realmente supone un cambio de paradigma, y los mercados esperan mayor claridad por parte de los gobernantes, ya que la certeza es clave para el crecimiento y la estabilidad.

En Europa, el comportamiento ha sido positivo a lo largo del primer trimestre, guiado por unas bajas valoraciones y más atractivas que la bolsa americana, además de los grandes impulsos fiscales que implementará Alemania. Sin embargo, a final de trimestre, la tensión comercial junto a la respuesta europea a la amenaza arancelaria ha disparado la volatilidad y la incertidumbre de la misma forma que en Estados Unidos.

Recordamos que estos movimientos, aunque notorios a corto plazo, son habituales en los mercados financieros. Los planes de pensiones están diseñados para el largo plazo, y la experiencia demuestra que mantener la calma y una visión de largo plazo es fundamental, con este criterio hemos superado otras crisis y episodios de volatilidad logrando recuperar las caídas iniciales.

El Fondo se gestiona con criterios prudentes, controlando los riesgos mediante la diversificación de las inversiones, dentro del marco de su Política de Inversión, buscando maximizar el valor a largo plazo.