

## IBERCAJA MEGATRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,17	0,25	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	0,63	1,61	0,25

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	23.969.186,63	24.515.087,60	15.350	15.773	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	28.543.445,96	29.653.919,20	13.854	16.007	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	225.176	210.312	230.136	111.468
CLASE B	EUR	282.638	266.739	273.402	143.314

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	9,3944	8,5789	10,2072	8,4427
CLASE B	EUR	9,9020	8,9951	10,5865	8,6639

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,04	0,00	1,04	1,04	0,00	1,04	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,51	2,70	6,62	3,57	-0,20	-15,95	20,90	21,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	21-06-2023	-2,15	10-03-2023	-9,22	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,54	05-05-2023	1,78	02-02-2023	7,11	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,28	10,79	13,67	17,95	17,17	20,06	15,08	26,47	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	11,51	9,75	13,14	14,41	14,71	16,40	10,63	27,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,14	11,14	11,47	11,79	11,74	11,79	10,34	12,17	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,22	2,22	2,23	1,49

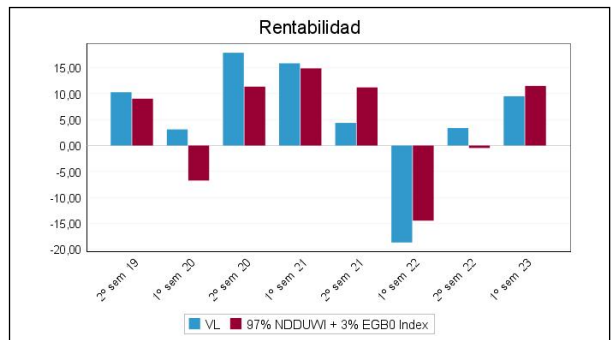
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,08	2,97	6,90	3,85	0,09	-15,03	22,19	22,86	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,40	21-06-2023	-2,15	10-03-2023	-9,22	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,55	05-05-2023	1,78	02-02-2023	7,11	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,28	10,79	13,67	17,95	17,17	20,06	15,08	26,47	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	11,51	9,75	13,14	14,41	14,71	16,40	10,63	27,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,14	11,14	11,47	11,79	11,74	11,79	10,34	12,16	

(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.

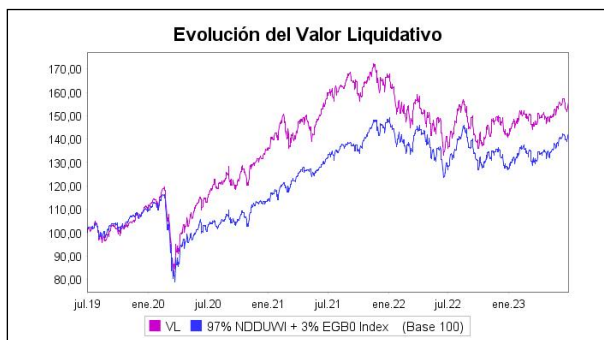
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,15	1,16	0,79

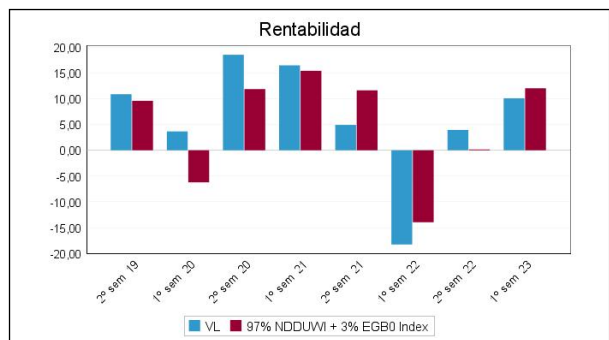
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	493.587	97,20	453.788	95,12
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	493.587	97,20	453.788	95,12
* 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)	12.542	2,47	22.123	4,64
(+/-) RESTO	1.684	0,33	1.140	0,24
TOTAL PATRIMONIO	507.814	100,00 %	477.051	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	477.051	426.875	477.051	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,12	7,59	-3,12	-142,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,31	2,95	9,31	229,55
(+) Rendimientos de gestión	10,23	3,82	10,23	179,61
+ Intereses	0,05	0,02	0,05	214,42
+ Dividendos	0,88	0,43	0,88	113,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,34	3,20	9,34	205,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,08	0,00	-100,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,04	0,10	-0,04	-140,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,87	-0,92	10,55
- Comisión de gestión	-0,75	-0,76	-0,75	2,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,87
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,05	-0,12	128,39
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	30.749,49
+ 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	30.749,49
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>507.814</b>	<b>477.051</b>	<b>507.814</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

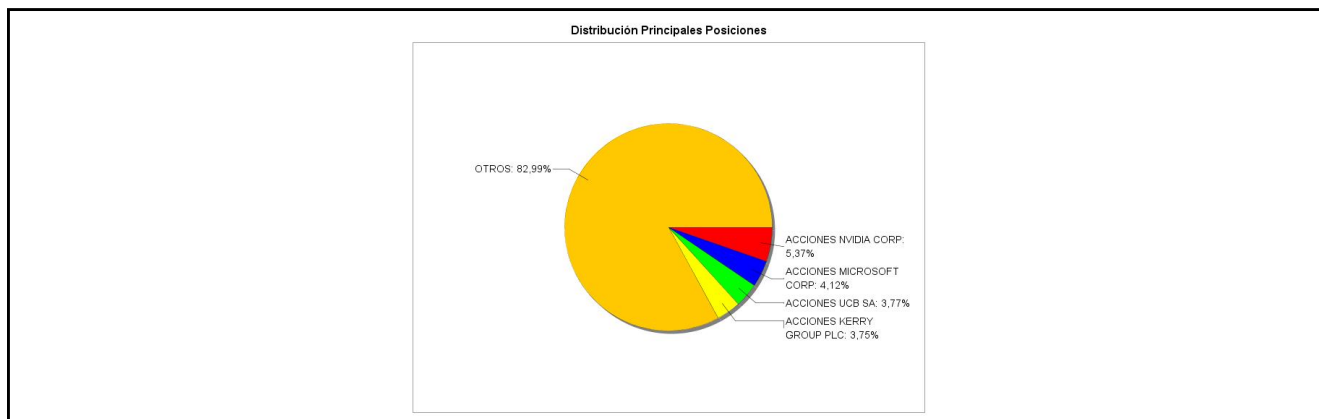
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	493.587	97,19	453.788	95,14
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	493.587	97,19	453.788	95,14
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	493.587	97,19	453.788	95,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	493.587	97,19	453.788	95,14

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 10.999.763,88 Euros (2,21% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 11.000.330,44 Euros (2,21% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 48.892.226,83 Euros (9,83% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 68.033.832,02 Euros (13,68% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 246.591,59 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 840,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 82.74 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación.

A nivel global, las revisiones de beneficios empresariales han mejorado desde abril, lo que ha motivado el rebote de las bolsas. Sin embargo, la expectativa de bajada de tipos de interés se sigue retrasando en el tiempo porque la inflación, a corto plazo, continúa preocupando. Mientras que en EE.UU. y UE se observa retroceso en la inflación, ésta permanece elevada, y en regiones como Reino Unido continúa desbocada. Un gran número de bancos centrales de países desarrollados se volvieron más duros en cuanto a política monetaria en el mes de junio. El Banco de Canadá, que había pausado por dos meses, subió tipos inesperadamente, y el Banco de Australia también subió tipos, en contra de toda expectativa. Banco de Inglaterra y de Noruega subieron 50 puntos básicos, más de lo esperado. Mientras que las reuniones de la Reserva Federal de EE.UU, BCE, Riskbank y SNB fueron en línea, el mensaje general de todos ellos fue claramente más ortodoxo comunicando que la lucha contra la inflación no había terminado y que habría más subidas en adelante para llegar al objetivo de inflación del 2%. Así, el tipo de interés del bono a 10 años americano apenas varía con respecto a cierre de 2022, habiendo efectuado oscilaciones en el rango 3.25%-4% (cierra el semestre en 3.84%), mientras que a 12 meses cierra en máximos en el 5,39%, apuntalándose la inversión de la curva. Por su parte, en Europa, en concreto tomando como referencia la deuda alemana, el 10 años pierde terreno, cerrando en el 2,40% frente al 2,57% de 2022, sin embargo, de nuevo, a 12 meses repunta y cierra el semestre en máximos (3,60%).

En bolsa, los sectores que han liderado las subidas en el índice europeo Stoxx Europe 600 (+8,72%) han sido ocio (+26,15%), comercio minorista (+25,64%) y tecnología (+25,33%), mientras que los que han quedado en la cola han sido materias primas (-13,8%), inmobiliario (-11,07%) y petróleo (-4,42%). Otros sectores que han batido a mercado han sido consumo discrecional, automóviles, materiales de construcción, industriales, bancos y media. Sectores defensivos como farmacia, consumo básico y telecomunicaciones se han quedado atrás, lo que muestra la propensión a ciclicidad en este semestre que dejamos atrás toda vez que el escenario recesivo o de aterrizaje forzoso por parte de los bancos centrales se ha ido disolviendo desde los máximos temores a principios de año.

El EE.UU, el Standard and Poor's 500 se ha revalorizado un 13,71%, en euros, siendo claros líderes los sectores de tecnologías de la información (+39,37%), servicios de comunicaciones (+33,01%) y consumo discrecional (+29,82%). Con fuertes caídas, por el contrario, cierran los sectores petróleo (-9%), eléctricas (-8,92%), salud (-4,2%) y financieras (-3,34%).

Ibercaja Megatrends se ha beneficiado de esta evolución de los mercados, especialmente gracias a la exposición a las

temáticas inteligencia artificial, electrificación y eficiencia energética, mientras que digitalización (a través de redes de comunicaciones) y ciencias de la vida son las que más han drenado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Utilities, Tecnología y Servicios de comunicaciones, y lo hemos bajado en Sanidad e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Dinamarca, Reino Unido y Italia y la hemos reducido a EE.UU., Suiza y España.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 11,48% (Clase A) y del 12,01% (Clase B), frente a la rentabilidad del 9,51% de la clase A y del 10,08% de la clase B. El fondo queda por detrás de su índice de referencia debido a la ausencia en cartera de valores tecnológicos que han repuntado con fuerza en el semestre como Apple, Amazon y Meta, así como un mayor peso en el sector salud.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NDDUWI + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 225.176 miles de euros, variando en el período en 14.864 miles de euros, y un total de 15.350 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 282.638 miles de euros, variando en el período en 15.899 miles de euros, y un total de 13.854 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 9,51% y del 10,08% 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 3,74%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Finlandia y Suiza han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Reino Unido destacan positivamente. Por sectores, Sanidad es el de peores resultados; Tecnología, Industrial y Servicios de comunicaciones destacan positivamente. Por posiciones individuales, Nvidia, Microsoft, Salesforce, Schneider Electric y Spie han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Ciena, Merck KGAA, Gen Digital, Centene y Qiagen son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 50.872.142,77 euros. Concretamente, hemos abierto posición en AstraZeneca, Coloplast, Orsted, Marvai Lifesciences y Alfen; hemos cerrado posición en Cigna, HCA Healthcare, Applied Materials, Logitech International y Owens Corning, y hemos comprado UCB, Nokia, Merck KGAA y Solaredge, mientras que hemos reducido exposición a Infineon y Nvidia.

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 -401,09 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,19% en renta variable (97,19% en inversión directa) y un 2,47% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (39,26%), sanidad (29,66%) e industriales (16,99%). Por divisas por

patrimonio del fondo: Dólar USA (47,88%), euro (38,83%), corona danesa (6,73%), libra esterlina (4,8%).

### 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 11,14% para la clase A y de un 11,14% 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.

En renta variable, las revisiones de beneficios por acción parecen haber tocado suelo y la expectativa es de presenciar la peor comparativa interanual en dicha métrica en los resultados de segundo trimestre. La dinámica de los mercados en los próximos meses vendrá marcada por la evolución de los márgenes empresariales en un entorno de desaceleración de la inflación que a su vez limita el poder de fijación de precios, el impacto del estrés bancario en la actividad crediticia y el estado del consumidor. Ibercaja Megatrends está expuesto a temáticas de crecimiento estructural como envejecimiento poblacional, innovación tecnológica y cambio climático, aplicando en la gestión criterios ASG, por lo que ofrece una expectativa de crecimiento en beneficios superior a la que pueda acontecer en un entorno de ralentización macroeconómica.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
NL0012817175 - ACCIONESJALFEN	EUR	7.390	1,46	0	0,00
US05352A1007 - ACCIONESJAVANTOR	USD	7.531	1,48	7.880	1,65
US6907421019 - ACCIONESIOWENS CORNING	USD	0	0,00	9.163	1,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORPORATION	USD	10.842	2,14	11.660	2,44
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	11.238	2,21	10.287	2,16
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	8.144	1,60	7.965	1,67
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	14.800	2,91	12.180	2,55
US56600D1072 - ACCIONES MARAVAI LIFESCIENCES	USD	1.714	0,34	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	7.929	1,56	6.442	1,35
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	12.984	2,56	7.661	1,61
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	11.841	2,33	11.524	2,42
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	11.393	2,24	13.018	2,73
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	7.565	1,49	8.051	1,69
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNO	USD	16.278	3,21	9.526	2,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.442	1,07	4.852	1,02
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	12.124	2,39	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	17.550	3,46	17.559	3,68
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST	DKK	11.459	2,26	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.955	0,98	5.389	1,13
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	9.816	1,93	10.703	2,24
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	12.258	2,41	7.840	1,64
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	19.057	3,75	17.961	3,76
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	19.169	3,77	15.159	3,18
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	0	0,00	9.583	2,01
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	11.561	2,28	10.467	2,19
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	14.852	2,92	11.397	2,39
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	10.205	2,01	7.665	1,61
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	27.260	5,37	12.054	2,53
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	9.367	1,84	11.021	2,31
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	12.539	2,47	10.640	2,23
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	11.138	2,19	13.112	2,75
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	12.464	2,45	15.239	3,19
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	7.401	1,46	5.567	1,17
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	2.917	0,57	6.823	1,43
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	10.409	2,05	7.910	1,66
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	6.891	1,36	7.856	1,65
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	0	0,00	9.097	1,91
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	6.547	1,29	6.162	1,29
DK0060534915 - ACCIONES NOVO	DKK	10.336	2,04	8.830	1,85
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	0	0,00	16.166	3,39
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	0	0,00	15.476	3,24
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	14.149	2,79	11.111	2,33
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	10.413	2,05	9.357	1,96
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	10.637	2,09	8.193	1,72
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	17.030	3,35	16.687	3,50
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	13.923	2,74	13.544	2,84
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	20.915	4,12	15.010	3,15
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	11.157	2,20	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>493.587</b>	<b>97,19</b>	<b>453.788</b>	<b>95,14</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>493.587</b>	<b>97,19</b>	<b>453.788</b>	<b>95,14</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>493.587</b>	<b>97,19</b>	<b>453.788</b>	<b>95,14</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>493.587</b>	<b>97,19</b>	<b>453.788</b>	<b>95,14</b>

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 10.999.763,88

euros y un rendimiento total de 566,56 euros.