

Fondo de Inversión

# 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/9/2022	30/6/2022	30/9/2022	30/6/2022		
Clase A	24.648.026,44	22.449.081,01	15.914	14.525	EUR	300
Clase B	28.984.257,79	27.800.691,23	16.628	17.251	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	3.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	204.154	230.136	111.468	67.701
Clase B	EUR	251.039	273.402	143.314	44.659

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	3.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	8,2828	10,2072	8,4427	6,9454
Clase B	EUR	8,6612	10,5865	8,6639	7,0519

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

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	3.er trim. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,53	-	0,53	1,57	-	1,57	Patrimonio	-
Clase B	0,26	-	0,26	0,77	-	0,77	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	3.er trim. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,03	0,07	Patrimonio
Clase B	0,03	0,07	Patrimonio

	3.er trimestre 2022	2.º trimestre 2022	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,06	0,21	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	-0,16	-0,08	-0,29

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 (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 método del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021	2020
Rentabilidad IIC	-18,85	-0,20	-12,86	-6,70	4,54	20,90	21,56
		3.º trimestre 2022		Último año			
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>		%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-2,71		26-08-2022	-4,07		16-06-2022	
Rentabilidad máxima	2,14		07-07-2022	2,94		28-04-2022	

<sup>1</sup>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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021	2020
Valor liquidativo	20,73	17,17	23,61	21,07	16,41	15,08	26,47
Ibex 35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53
Índice referencia*	17,03	14,71	20,23	15,78	12,73	10,63	27,55
VaR histórico <sup>3</sup>	11,74	11,74	10,87	10,45	10,34	10,34	12,17

<sup>2</sup> 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 periodos con política de inversión homogénea.

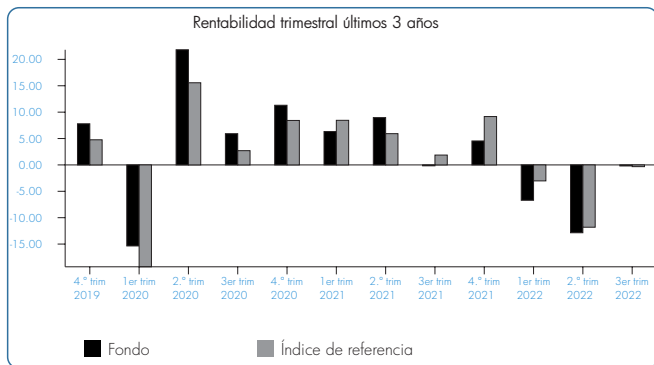
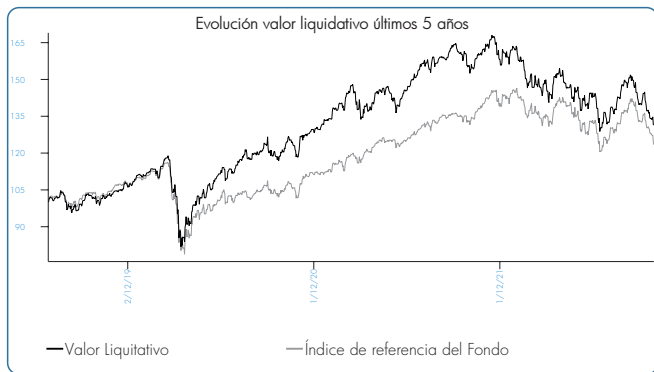
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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 periodo de referencia.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021	2020	2019	2017
	1,66	0,56	0,55	0,55	0,56	2,22	2,23	2,06	2,42

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 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 compra/venta de valores.



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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021	2020
Rentabilidad IIC	-18,19	0,09	-12,62	-6,45	4,82	22,19	22,86
		3.º trimestre 2022		Último año			
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>		%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-2,71		26-08-2022	-4,07		16-06-2022	
Rentabilidad máxima	2,15		07-07-2022	2,94		28-04-2022	

<sup>1</sup>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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021	2020
Valor liquidativo	20,73	17,17	23,61	21,07	16,41	15,08	26,47
Ibex 35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53
Índice referencia*	17,03	14,71	20,23	15,78	12,73	10,63	27,55
VaR histórico <sup>3</sup>	11,74	11,74	10,87	10,45	10,34	10,34	12,16

<sup>2</sup> 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 periodos con política de inversión homogénea.

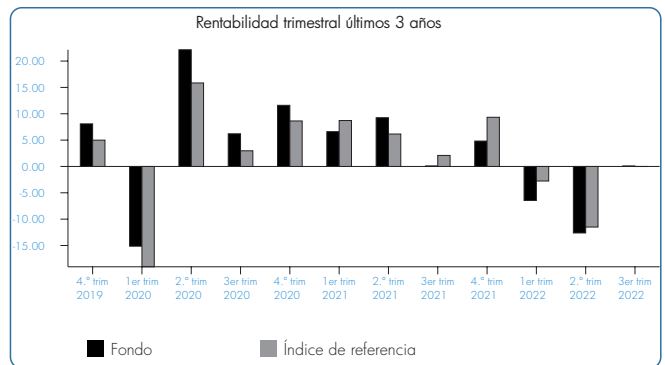
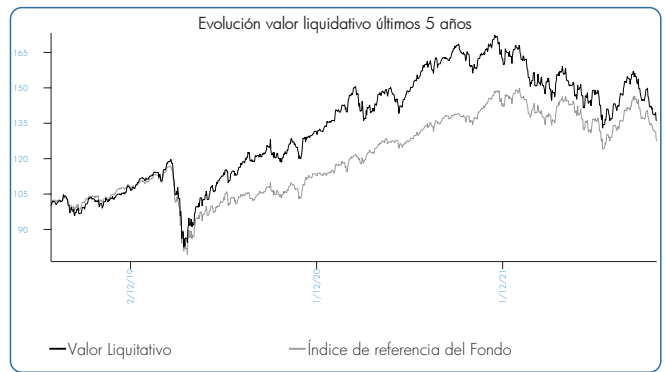
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	4.º 2021	2021	2020	2019
Ratio total de gastos	0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	1,15	1,16	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 invierten 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.



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.

B.Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta fija internacional	752.716	39.651	2,27
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta variable euro	40.106	3.043	-9,45
Renta variable internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de rendimiento variable	11.730	482	-5,27
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>20.123.353</b>	<b>716.701</b>	<b>-1,43</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	30/9/2022		30/6/2022	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	445.309	97,83	413.632	96,90
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	445.309	97,83	413.632	96,90
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.521	1,87	13.013	3,05
(+/-) RESTO	1.363	0,30	230	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>455.193</b>	<b>100,00</b>	<b>426.875</b>	<b>100,00</b>

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

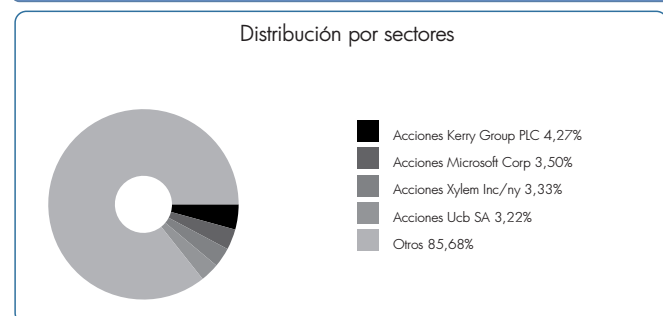
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			Variación respecto a 30/6/22
	Variación 3.º trim. 2022	Variación 2.º trim. 2022	Variación acumul. anual	
426.875	486.761	503.538	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	6,53	0,55	10,61	1.113,92
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,53	-13,57	-20,88	-96,01
(+) Rendimientos de gestión	-0,10	-13,13	-19,59	-99,23
+ Intereses	-	-	-	-260,48
+ Dividendos	0,27	0,52	0,98	-46,52
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,42	-13,65	-20,62	-96,83
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	-	0,03	47.324,13
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,01	-	0,02	221,73
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,45	-1,30	-1,11
- Comisión de gestión	-0,38	-0,38	-1,13	3,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,71
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	-0,61
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	3,65
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,08	-44,68
(+) Ingresos	-	-	-	-97,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-97,46
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>455.193</b>	<b>426.875</b>	<b>455.193</b>	<b>-</b>

### 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/9/2022		30/6/2022	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	445.309	97,84	413.632	96,85
TOTAL RENTA VARIABLE	445.309	97,84	413.632	96,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	445.309	97,84	413.632	96,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	445.309	97,84	413.632	96,85

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2022 (% 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

	Si	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión	x	
j) Otros hechos relevantes		x

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 1 de julio de 2022, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA ALPHA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4009), por IBERCAJA MEGATRENDS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4346).

### 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 alguna 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 SGIC 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: 103.403.325,79 Euros (21,91% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 103.402.955,63 Euros (21,91% sobre patrimonio medio)  
 - Compraventa de divisas:  
 Efectivo compra: 50.861.779,37 Euros (10,78% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 74.098.578,68 Euros (15,70% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositario:  
 Importe: 129.881,92 Euros (0,0275% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 1.191.219,49 Euros (0,2524% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 5.070,00 Euros (0,0011% 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.  
 Trimestre complicado en los mercados financieros, donde empezamos con un sentimiento más positivo y subidas relevantes en el mes de julio. Sin embargo, los mensajes tensionadores de los Bancos Centrales en los países desarrollados llevó al mercado a caer a mínimos del año durante agosto y septiembre. La inflación continúa en niveles elevados comparados con los objetivos de los bancos centrales y durante el trimestre no han mostrado señales de relajación, especialmente en Europa donde la tendencia ha continuado al alza.  
 Los movimientos que hemos tenido este trimestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos dos veces en el periodo hasta alcanzar el 3,00%+3,25%; El Banco Central Europeo realizó dos subidas también, una de 50 puntos básicos y otra de 75 (la mayor de su historia) hasta el 1,25%; y, por último, el Banco de Inglaterra lo subió hasta el 2,25%, es decir, 100 puntos básicos en dos subidas del mismo calado. Si bien es cierto que estas medidas se realizan para reducir la inflación ésta continúa elevada con lo que los mercados continúan descontando futuras subidas de importante calado de aquí a final de

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

año. Estas políticas están llevando a una contracción de la economía especialmente más fuerte en Europa que en Estados Unidos. La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el trimestre desde el 3,01% de finales de año al 3,83% de septiembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 1,336% al 2,108%.

Durante el período, las bolsas mundiales (MSCI World) apenas corrigieron un -0,1% en euros, con la mayor parte de los grandes índices en números rojos. El S&P500 se deja un -5,3%, el Nasdaq un -4,1% y el Eurostoxx 50 un -4%, en divisa local. Por sectores, a nivel global, pocos se salvaron de las pérdidas, siendo los que mejor se han comportado componentes de automóviles (10,4%) y retail (10,2%); y los más penalizados inmobiliario (-6,2%) y servicios de telecomunicación (-13,2%). Ibercaja Megatrends invierte en tres temáticas vinculadas a megatendencias: medioambiente y descarbonización, salud e innovación tecnológica. La diversificación sectorial del fondo a pesar de la concentración de temáticas arroja un comportamiento similar al índice bursátil mundial de Ibercaja Megatrends en el período.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, hemos subido el peso en Sanidad, Industrial y lo hemos bajado en Tecnología, Servicios de comunicación y Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Dinamarca y Holanda y la hemos reducido a China, Suiza y Reino Unido. A lo largo del trimestre hemos subido peso en renta variable en 1 punto porcentual aproximadamente.

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 período del -0,33% (Clase A) y del -0,02% (Clase B), frente a la rentabilidad del -0,20% de la clase A y del 0,09% de la clase B. Ibercaja Megatrends lo ha hecho mejor que su índice de referencia gracias a la selección de valores en cartera.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 204.154 miles de euros, variando en el período en 17.847 miles de euros, y un total de 15.914 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 251.039 miles de euros, variando en el período en 10.471 miles de euros, y un total de 16.628 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -0,20% y del 0,09% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,56% de la clase A y del 0,29% 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 -1,43%. 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 período.

Las compañías cotizadas en China, España y Bélgica han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Suiza destacan positivamente. Por sectores, Sanidad y Tecnología son los de peores resultados; Industrial y Consumo Estable destacan positivamente. Por posiciones individuales, Xylem, Cigna Corporation, Citrix Systems, STMicroelectronics y HCA Healthcare han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Xinyi Solar Holdings, Avantor, Nvidia, UCB y Baxter International son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -463.167,96 euros. Concretamente, hemos comprado Novo Nordisk, Centene, UCB, Ciena, Adyen y Avantor, entre otras, y hemos vendido Solaredge, Cigna Corporation, STMicroelectronics, Lam Research y Tencent Holdings.

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 188.458,75 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 0,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,84% en renta variable (97,84% en inversión directa) y un 1,87% en liquidez. Por divisas: Dólar USA (58,71%), euro (32,56%), libra esterlina (2,29%) y dólar HK (1,90%). Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (51,77%), sanidad (27,25%), industrial (14,57%) y consumo estable (4,37%).

### 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 11,74% para la clase A y de un 11,74% 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

En renta variable, uno de los principales focos del mercado va a seguir siendo la evolución de la inflación. El consenso del mercado espera que la inflación vaya moderándose paulatinamente. Varios indicadores dan soporte a esta teoría: la mejora en las cadenas de suministro, la caída del precio de las materias primas, la suavización de los precios de la energía y el propio efecto base. A pesar de que tras las recientes caídas empezamos a ver oportunidades, todavía pensamos que, ante la incertidumbre actual, debemos hacer nuestra aproximación al mercado de una forma cauta. Es probable que los datos macroeconómicos sigan desacelerándose durante los próximos meses y, además, las políticas monetarias de los Bancos Centrales están lejos de favorecer al crecimiento económico. La probable caída en los beneficios empresariales seguiría trastrando a los mercados. Las estimaciones de beneficios para el año 2022 se han ido ajustando al alza a lo largo del año, por la fuerte revisión de sectores como energía, y sectores de recursos básicos. Sin embargo, las del 2023 están sufriendo un recorte a la baja, con unas estimaciones de beneficios para el S&P 500 del 8% para el próximo año y un 4% para el Stoxx 600. Otro dato interesante es como se están produciendo esas revisiones de beneficios. Hay un indicador que es el número de revisiones de beneficios al alza y a la baja efectuado en las últimas semanas. Un ratio de revisiones de beneficios por debajo de 1 significa que son mayores las revisiones a la baja. En las últimas semanas se está acelerando esa revisión a la baja, lo que ayuda también a una mayor racionalización en la estimación y valoración de mercado.

El principal catalizador que podría hacernos ver un rebote de los mercados, y que favorecería el comportamiento de Ibercaja Megatrends, sería el punto de inflexión en el movimiento de tipos de interés. El fin de ajuste de los tipos a largo plazo pudiera estar en gran parte completado, especialmente si el entorno de desaceleración – recesión se vuelve cada vez más patente. Este año, los sectores de crecimiento estructural como tecnología han sido los más perjudicados por el entorno de subida de tipos, aspecto que podría cambiar en un entorno de escaso crecimiento y relajación de la dureza de las políticas de los bancos centrales.

## 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).

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total