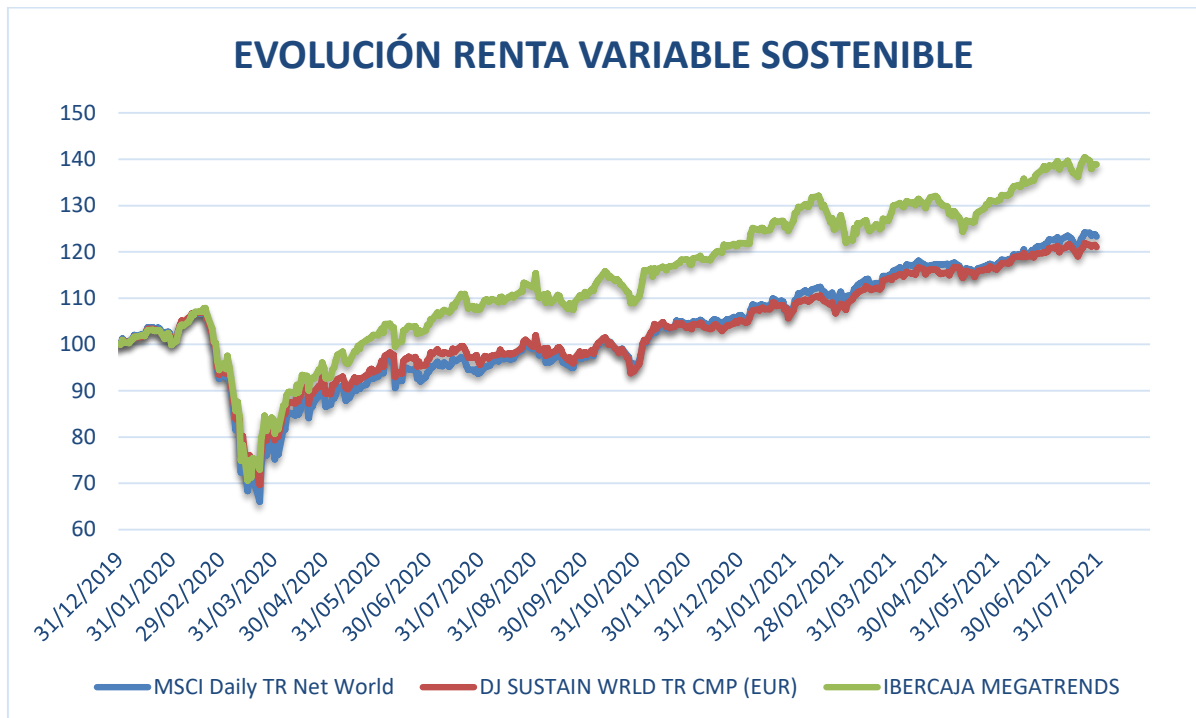


En el mes de agosto Ib. Megatrends subió un 4,18%, tras comisiones y gastos, y acumula una rentabilidad del 21,74% en 2021. La rentabilidad del fondo en agosto fue superior a la de su índice de referencia (MSCI World Net Total Return) en 1,55 puntos porcentuales.



FUENTE: Elaboración propia, Bloomberg

El IPCC (de sus siglas en inglés, Grupo Intergubernamental de Expertos sobre Cambio Climático), entidad que tiene como objetivo proporcionar información del estado actual de conocimientos sobre el cambio climático a los responsables políticos y otros sectores interesados, publicó en agosto el primer informe de todos aquellos que conformarán su sexto ciclo de valoraciones, AR6. El mensaje es claro: la relación entre la actividad humana y el calentamiento es inequívoca. El calentamiento ya ha alcanzado los 1.07 grados Celsius y es probable que todos los caminos razonables (el informe muestra 5 caminos distintos) superen los 1.5 grados Celsius en los próximos 20 años. En el mejor de los escenarios, la temperatura global bajará otra vez por debajo de los 1.5 grados al final de siglo, en el peor alcanzará los 4.4 grados para entonces. Consideramos que este informe es relevante en tanto que motivará la acción por el clima a nivel de política gubernamental y que, por tanto, creará momentum para los valores expuestos a tecnologías limpias de aquí en adelante, más cuando tenemos por delante la COP26 en Glasgow. Por su parte, el Reino Unido ha publicado su estrategia de hidrógeno, proporcionando una mayor claridad sobre varios aspectos. Esta estrategia difiere en varios aspectos con la estrategia de la Unión Europea donde hay un mayor apoyo al hidrógeno azul. El objetivo de la estrategia de Reino Unido es alcanzar los 5 GW de producción de hidrógeno bajo en carbono para 2030, así como conseguir que el consumo de energía basado en él sea entre un 20% y un 35% para 2050. Fuera del foco medioambiental, el mercado chino continuó penalizado por la amenaza de intervención política en varios sectores que motivó su comportamiento plano frente a la evolución positiva de desarrollados (MXWO subió un 2,80%, en euros, en agosto).

Los valores que más aportaron a la rentabilidad de la cartera fueron Array Technologies, Varonis Systems, Nvidia, Xinyi Solar y Solaredge; mientras que Centene, Worldline, Smith&Nephew, Logitech y Lam Research fueron los que más drenaron. El fondo cierra el mes con un peso en renta variable del 97,35%.

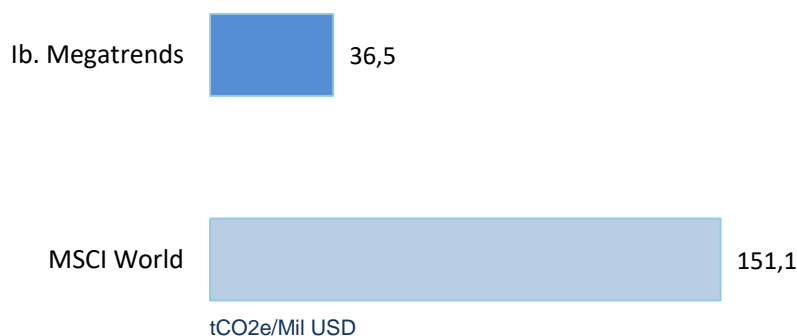
Entre las operaciones más destacadas en el mes están las compras de Logitech International, Tencent, Cardinal Health y Hill Room, entre otras, y la toma de beneficios en Illumina y Qiagen. Asimismo, el dólar y el dólar H.K se apreciaron un 0,49% y 0,46%, respectivamente, y la libra esterlina se depreció un 0,56%, contra el euro en el mes. La cartera cuenta con un 58,59% denominado en dólares, un 30,45% en euros, un 4,43% en libras y un 4,25% en dólar H.K. como principales divisas.

Ib. Megatrends invierte con visión de largo plazo en temáticas con crecimiento estructural y perdurable en el tiempo, aplicando criterios ASG en la selección de sus inversiones. Estas temáticas se engloban en tres grandes bloques, medio ambiente, innovación tecnológica y demografía/salud.

La entrada de flujos en fondos de renta variable global con criterios ASG continúa fuerte en 2021 y supera los 200 billones de dólares a final de agosto. En los últimos meses las entradas a fondos de renta variable con criterios ASG han acaparado 1/3 del total.

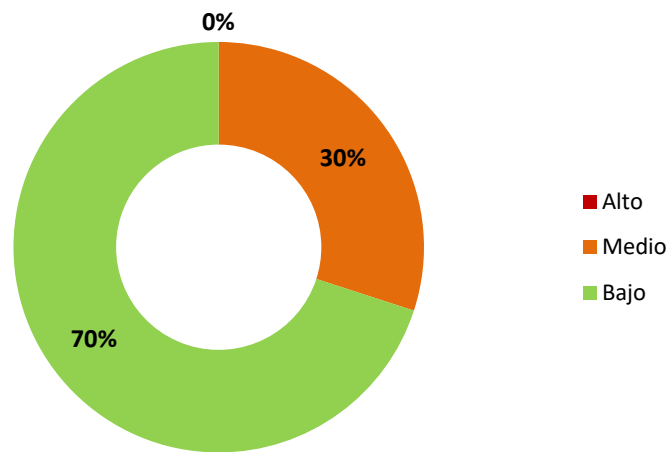
Información sobre intensidad de emisiones de CO2 y riesgo de sostenibilidad de la cartera:

Emisiones de CO2 de la cartera frente a su índice de referencia



Ib. Megatrends es un **76% inferior** en huella de carbono.

Nivel de riesgo de sostenibilidad agregado de la cartera



*Ib. Megatrends tiene un riesgo de sostenibilidad **BAJO** frente al MSCI World que tiene un riesgo MEDIO.