

IBERCAJA TECNOLÓGICO, FI

Nº Registro CNMV: 1960

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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 empresas del sector de la tecnología de la información y servicios de telecomunicaciones, con la apropiada diversificación tanto geográfica como por compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable de este sector económico de EEUU, Europa y Japón.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,14	0,27	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,65	-0,35	0,15	-0,29

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	20.340.192,84	20.442.459,35	6.840	6.923	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	64.231.552,63	66.085.915,09	16.310	17.178	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	86.957	122.571	78.143	98.585
CLASE B	EUR	306.414	425.583	277.843	207.942

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	4,2751	6,2058	4,6544	4,1389
CLASE B	EUR	4,7705	6,8580	5,0942	4,4866

(*)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		0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,47	0,00	0,47	0,93	0,00	0,93	patrimonio	0,10	0,20	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-31,11	-4,39	-0,97	-19,22	-9,92	33,33	12,46	31,62	15,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,63	15-12-2022	-5,89	03-02-2022	-9,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,83	10-11-2022	5,83	10-11-2022	8,40	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,44	26,21	24,37	33,92	28,71	16,21	30,57	14,26	10,35
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	0,15
60% NDWUIT Index + 0,37% M1WO0MD + 3% EGB0 Index	27,48	25,90	23,46	32,10	28,25	17,05	28,97	13,64	8,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,52	12,52	12,20	11,23	10,45	10,08	10,10	9,53	7,64

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,12	0,53	0,53	0,53	0,52	2,12	2,13	2,13	2,11

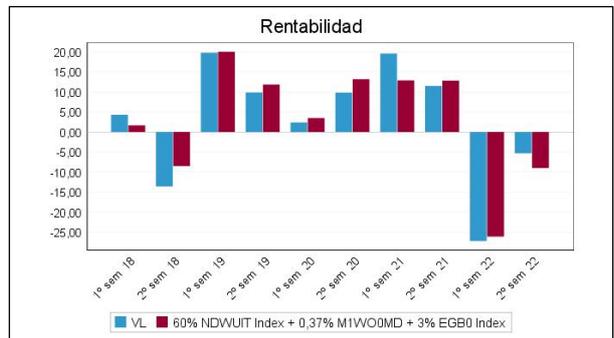
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 mayo de 2019 se modifica el benchmark del fondo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-30,44	-4,16	-0,73	-19,03	-9,71	34,62	13,54	32,89	15,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,62	15-12-2022	-5,88	03-02-2022	-9,73	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,83	10-11-2022	5,83	10-11-2022	8,40	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	28,44	26,21	24,37	33,92	28,71	16,21	30,57	14,26	10,35
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	0,15
60% NDWUIT Index + 0,37% M1W00MD + 3% EGB0 Index	27,48	25,90	23,46	32,10	28,25	17,05	28,97	13,64	8,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,52	12,52	12,20	11,23	10,45	10,08	10,09	9,52	7,65

(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.

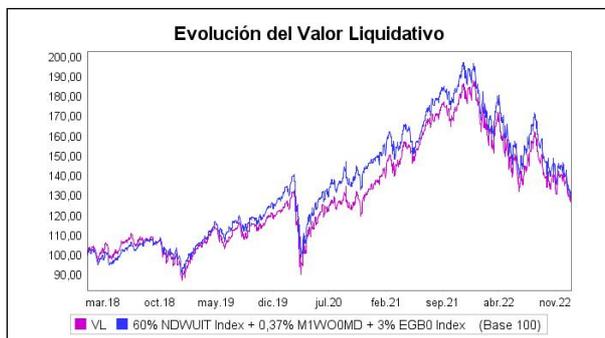
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,29	0,29	0,29	0,28	1,15	1,16	1,16	2,11

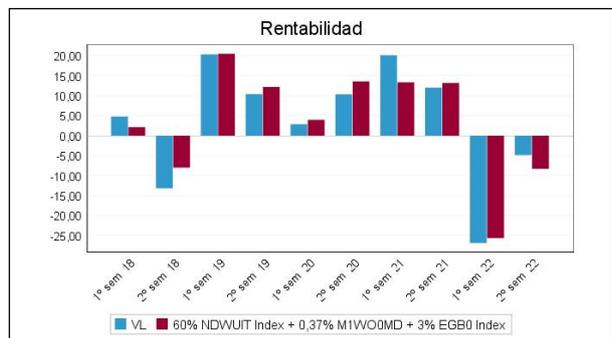
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 mayo de 2019 se modifica el benchmark del fondo. 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	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

*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	374.033	95,08	403.753	95,30
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	374.033	95,08	403.753	95,30
* 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)	18.962	4,82	18.898	4,46
(+/-) RESTO	376	0,10	1.007	0,24
TOTAL PATRIMONIO	393.371	100,00 %	423.659	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)	423.659	548.153	548.153	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,28	5,90	4,04	-134,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,60	-31,40	-37,38	-86,78
(+) Rendimientos de gestión	-3,87	-30,68	-35,93	-88,63
+ Intereses	0,02	-0,01	0,01	-277,45
+ Dividendos	0,35	0,37	0,72	-15,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,76	-30,43	-36,52	-85,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	-0,61	-0,23	-164,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	0,00	0,09	3.657,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,72	-1,45	-8,21
- Comisión de gestión	-0,58	-0,57	-1,14	-8,16
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-8,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	43,49
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,09	-11,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	22,49
+ 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	22,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	393.371	423.659	393.371	

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

3. Inversiones financieras

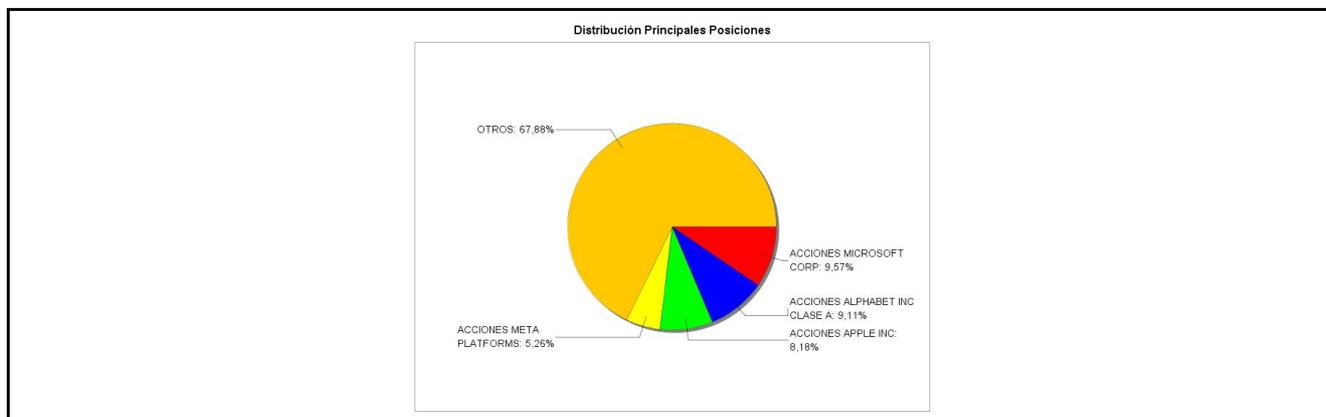
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	374.033	95,09	403.912	95,34
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	374.033	95,09	403.912	95,34
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	374.033	95,09	403.912	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	374.033	95,09	403.912	95,34

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:

- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 22.600.761,31 Euros (5,13% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 46.171.810,32 Euros (10,49% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 444.069,54 Euros (0,1009% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 720,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.12 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.

2022 será recordado como un año donde la inflación sorprendió al alza con fuerza y, por tanto, los Bancos Centrales desplegaron su vertiente más dura subiendo el tipo de interés. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados. Los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año. Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El sector tecnológico, tras años de batir al mercado, ha sido uno de los grandes perdedores del 2022, sufriendo de primera mano el endurecimiento de las políticas monetarias y el deterioro macroeconómico. En la segunda mitad de año, tecnología de la información y servicios de comunicaciones cerraron en rojo (-2,28% y -6,71%, respectivamente) frente a un Standard and Poor's 500 en +1,43% (liderando energía (23,09%), industriales (12,59%) y financieras (8,86%)). El Nasdaq se dejaba un 4,90%, en dólares. En Europa, sin embargo, el sector tecnológico lograba recuperarse y cerraba ligeramente por encima de mercado (+5,87%, frente a 4,34%). Por subsectores (dentro de tecnología EE.UU.): software (-2,68%), hardware (-2,47%), semiconductores (-0,94%) y media (-14,24%). Ibercaja Tecnológico se ha visto perjudicado por la mala evolución de los sectores de tecnologías de la información y comunicación estadounidenses y cierra el período de análisis en negativo, si bien, por encima de su índice de referencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos bajado peso en tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a Holanda, Finlandia y Francia y la hemos reducido a EE.UU., Austria y Reino Unido. El fondo cierra el año con un nivel de inversión del 95,08% y reduce exposición a semiconductores en el período.

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 -9,02% (Clase A) y del -8,32% (Clase B), frente a la rentabilidad del -5,32% de la clase A y del -4,86% de la clase B. La mejor evolución del fondo frente a su índice de referencia se debe al menor peso en servicios de comunicaciones, en concreto en Alphabet, que cayó un 19% en dólares en el período, así como a mayor peso de nombres europeos en cartera.

A partir del 1 de abril de 2021, el benchmark incluido en el folleto (5% Repo Mes + 35% NDWUIT + 20% M7EU0IT + 40% NDWUTEL) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (60% NDWUIT Index + 37% M1WO0MD + 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 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 86.957 miles de euros, variando en el período en -5.349 miles de euros, y un total de 6.840 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 306.414 miles de euros, variando en el período en -24.939 miles de euros, y un total de 16.310 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -5,32% y del -4,86% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,06% 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 inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos

los fondos, que ha sido de un 0,13%. La negativa evolución del sector tecnológico, uno de los máximos perjudicados del entorno alcista de tipos de interés, no 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 EE.UU., España y Austria han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Israel y Suiza destacan positivamente. Por sectores, Servicios de comunic y Tecnología son los de peores resultados; Org. Int. España y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORPORATION, ACCIONES NETFLIX INC , FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0922, ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO y ACCIONES ASML HOLDING NV han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES ALPHABET INC CLASE A, ACCIONES META PLATFORMS , ACCIONES MICROSOFT CORP, ACCIONES APPLE INC y ACCIONES VARONIS SYSTEMS son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -17.037.405,82 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES APPLIED MATERIALS INC, ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC, ACCIONES ADYEN NV y ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDIN; hemos cerrado posición en ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC, ACCIONES ANALOG DEVICES INC, ACCIONES LAM RESEARCH CORP, ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORPORATION y FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:09; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES TELESENSKSCS AG, FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:1222 y CALL S/INFINEON TECHNOLOGIES 32,5 A:12.

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 1.910.193,29 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 1,17%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,09% en renta variable (95,09% en inversión directa) y un 4,82% en liquidez. Por divisas: Dólar (78,5%) y euro (18,5%). El dólar se ha depreciado un 2% en el período. Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (77,39%), servicios de comunicaciones (21,48%) y consumo discrecional (1,13%).

El fondo tiene un instrumento calificado como de dudoso cobro, se trata de TelesensKSCL. La compañía se encuentra en proceso de reestructuración, tras presentación de suspensión de pagos. Es un valor que ya no cotiza en mercado, y cuya inversión tenemos valorada a 0, no afectando al patrimonio de la IIC, por lo que ya no represente un riesgo adicional para el cliente.

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 12,52% para la clase A y de un 12,52% 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 2022, el fondo ha acudido a las juntas de ASML Holding NV, SAP SE, Capgemini SE y NVIDIA Corporation, 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 Microsoft Corporation, NortonLifeLock Inc, Worldline SA, Salesforce Inc, PayPal Holdings Inc., Amazon.com Inc., Tencent Holdings Limited, Alphabet Inc., Apple Inc., The Walt Disney Company, Citrix Systems Inc., 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 la junta de Netflix Inc. y Meta Platforms Inc., en la que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor y en otros no se ejerció el derecho de voto.

Para más información: <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.pdf>

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 2022 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis (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, BBVA, UBS, Santander Investment, Citigroup y Societe Generale. Este gasto ha sido de 53.802,90 euros (que representa el 0,012% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 46.806,16 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que el 2023 será el año en el que la economía se encaminará hacia una recesión suave. Las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera), y muy lejos de la tendencia de crecimiento a largo plazo que suele estar en el entorno de un 3,5%. La inflación habría hecho pico en el cuarto trimestre de 2022 y continuará su tendencia decreciente durante 2023 a medida que las políticas monetarias de los Bancos Centrales se vayan relajando. Por un lado, la fuerte subida en los tipos reales, junto con el deterioro económico tendrá como resultado una contracción de los beneficios empresariales, por otro, la contracción de múltiplo de valoración ligada al repunte de los tipos de interés de 2022 debería revertirse en 2023. Por tanto, dado un entorno de crecimiento bajo con todavía elevada inflación y políticas monetarias restrictivas consideramos acertado invertir, por un lado, en compañías de calidad y sesgo conservador y, por otro que, aquéllas que, cotizando a múltiplos asequibles, ofrezcan un crecimiento futuro estructural superior al PIB y ligado a temáticas con crecimiento estructural como inteligencia artificial, ciberseguridad y automatización. La fuerte compresión de múltiplo y pronta rebaja de estimaciones de beneficio ha dejado al sector tecnológico cotizando con descuento frente a su media de la última década. El punto de inflexión en la escalada alcista de tipos de interés podría dar alas a un sector tan castigado en 2022. A su vez, desde 1962, la serie histórica arroja que la mayoría de los subsectores de tecnología suele batir a mercado en períodos de inflación alta pero cediendo.

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
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 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
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
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	1.574	0,40	0	0,00
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS	USD	114	0,03	103	0,02
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	8.990	2,29	10.403	2,46
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	1.384	0,35	1.661	0,39
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	5.430	1,38	5.839	1,38
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	8.246	2,10	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	9.597	2,27
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX	USD	5.645	1,43	5.406	1,28
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	11.256	2,86	10.892	2,57
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	9.366	2,38	5.671	1,34
US92343X1000 - ACCIONES VARINT SYSTEMS	USD	2.711	0,69	3.232	0,76
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	2.086	0,53	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	4.254	1,08	3.774	0,89
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	20.684	5,26	28.300	6,68
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	6.300	1,49
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	8.200	2,08	6.956	1,64
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	8.250	2,10	8.260	1,95
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	8.174	2,08	7.917	1,87
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	6.193	1,57	7.871	1,86
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS OSRAM	CHF	2.936	0,75	3.698	0,87
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	9.721	2,47	10.328	2,44
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	35.852	9,11	41.261	9,74
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	32.188	8,18	34.584	8,16
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	13.925	3,54	13.592	3,21
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	13.813	3,51	13.824	3,26
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1.768	0,45	1.742	0,41
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	12.477	3,17	9.154	2,16
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	9.745	2,48	9.078	2,14
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	613	0,16	869	0,21
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	0	0,00	5.574	1,32
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	4.237	1,08	5.471	1,29
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	6.630	1,69	7.487	1,77
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	3.696	0,94	4.618	1,09
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	12.645	3,21	11.442	2,70
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	4.548	1,16	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	8.216	2,09	9.747	2,30
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.963	1,26	4.332	1,02
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	0	0,00	10.010	2,36
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	7.239	1,84	7.407	1,75
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	10.605	2,70	11.115	2,62
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	6.675	1,70	6.101	1,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	6.073	1,54	5.477	1,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	6.274	1,59	3.108	0,73
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	6.249	1,59	6.933	1,64
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	37.636	9,57	41.890	9,89
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	2.751	0,70	2.887	0,68
TOTAL RV COTIZADA		374.033	95,09	403.912	95,34
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		374.033	95,09	403.912	95,34
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		374.033	95,09	403.912	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		374.033	95,09	403.912	95,34

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y 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, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, 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.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 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 539 miles de € de remuneración fija y 210 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.

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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).