

IBERCAJA TECNOLÓGICO, FI

Nº Registro CNMV: 1960

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,09	0,01	0,23	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	-0,33	-0,21	-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	20.454.027,41	20.442.459,35	6.881	6.923	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	65.318.469,73	66.085.915,09	16.804	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	91.464	122.571	78.143	98.585
CLASE B	EUR	325.127	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	4,4717	6,2058	4,6544	4,1389
CLASE B	EUR	4,9776	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		0,48	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,23	0,00	0,23	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,15	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	-27,94	-0,97	-19,22	-9,92	10,19	33,33	12,46	31,62	15,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,81	13-09-2022	-5,89	03-02-2022	-9,74	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,61	27-07-2022	5,08	28-04-2022	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	29,19	24,37	33,92	28,71	18,59	16,21	30,57	14,26	10,35
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
60% NDWUIT Index + 0,37% M1WO0MD + 3% EGB0 Index	28,05	23,46	32,10	28,25	18,44	17,05	28,97	13,64	8,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,20	12,20	11,23	10,45	10,08	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.

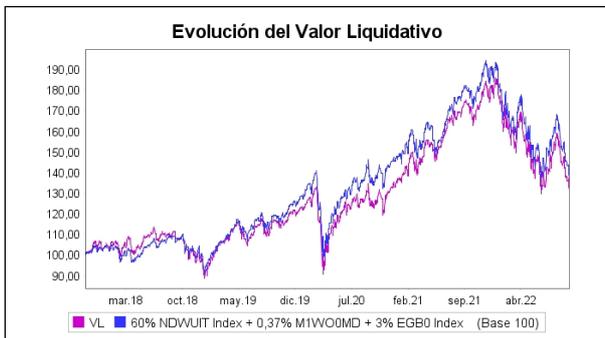
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,58	0,53	0,53	0,52	0,53	2,12	2,13	2,13	2,11

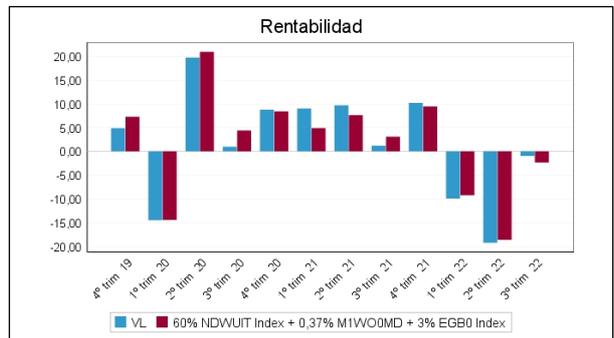
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	-27,42	-0,73	-19,03	-9,71	10,46	34,62	13,54	32,89	15,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,81	13-09-2022	-5,88	03-02-2022	-9,73	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,61	27-07-2022	5,08	28-04-2022	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	29,19	24,37	33,92	28,71	18,59	16,21	30,57	14,26	10,35
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
60% NDWUIT Index + 0,37% M1W00MD + 3% EGB0 Index	28,05	23,46	32,10	28,25	18,44	17,05	28,97	13,64	8,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,20	12,20	11,23	10,45	10,08	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.

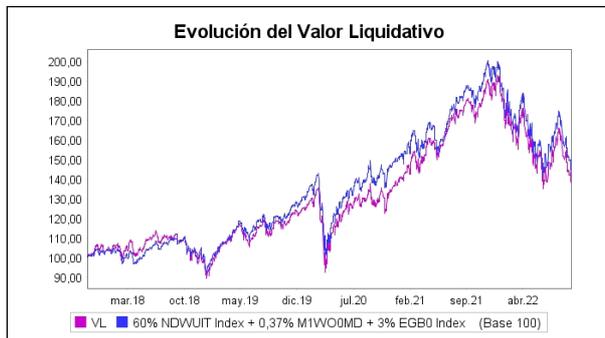
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	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.

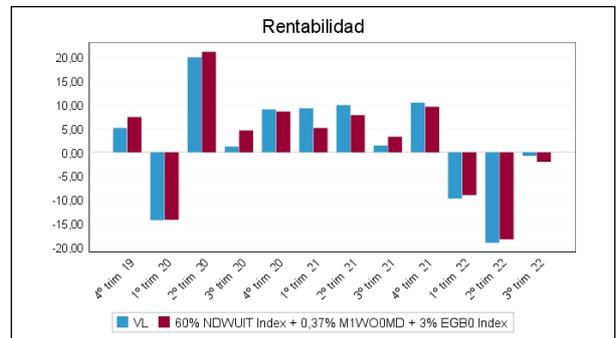
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



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"

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 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	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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 Trimestral 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	20.123.353	716.701	-1,43

*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	401.995	96,50	403.753	95,30
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	401.995	96,50	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)	13.908	3,34	18.898	4,46
(+/-) RESTO	688	0,17	1.007	0,24
TOTAL PATRIMONIO	416.591	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	518.524	548.153	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,86	1,02	5,18	-183,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,67	-21,36	-32,61	-96,91
(+) Rendimientos de gestión	-0,30	-20,99	-31,53	-98,59
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-122,90
+ Dividendos	0,17	0,24	0,54	-30,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,73	-20,64	-31,70	-96,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	-0,62	-0,40	-136,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,03	0,03	15,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,37	-1,09	-0,95
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,85	0,27
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	0,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-4,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,72
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,07	-14,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,65
+ 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	-91,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	416.591	423.659	416.591	

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

3. Inversiones financieras

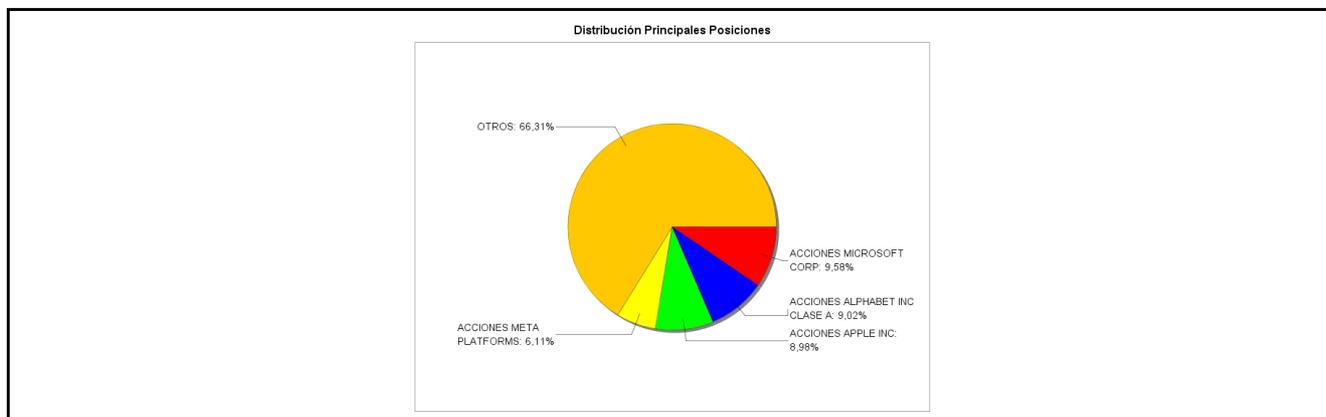
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	402.088	96,48	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	402.088	96,48	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	402.088	96,48	403.912	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	402.088	96,48	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:1222	5.317	Inversión
Total subyacente renta variable		5317	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		5317	

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

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: 12.424.963,22 Euros (2,69% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 28.007.628,45 Euros (6,06% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 232.943,18 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 480,00 Euros (0,0001% 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.

Durante el tercer trimestre del año, el sector tecnológico y comunicaciones de la información han seguido haciéndolo peor que el Standard and Poor's en EE.UU (-6,44% y -12,91% frente a -5,28%, en dólares) . En Europa el sector tecnológico lo ha hecho ligeramente mejor que el Stoxx Europe 600 (-4,46% frente a -4,75%, en euros). El dólar ha continuado revalorizándose contra el euro en el período (+6,95%) motivado por la política monetaria restrictiva y más avanzada en los EE.UU, lo que ha permitido que el sector tecnologías de la información así como el índice S&P 500 cierren en verde el trimestre, en euros. La correlación del sector tecnológico con la evolución de los tipos de interés es negativa, es decir él mismo se beneficia en períodos de bajadas de tipos y sufre en entornos como el ya vivido durante los últimos 12 meses de alta inflación y consiguiente subida de tipos por parte de los bancos centrales. El tipo de interés de la deuda a 10 años americana ha subido del 3% de cierre de junio hasta el 3,8% de final de septiembre. Cabe recordar que dicho tipo se encontraba en el 1,5% a final de 2021.

Todos los subsectores de tecnología han experimentado pérdidas durante el período que nos ocupa. El sector de semiconductores ha sido el primero en cotizar los altos inventarios y la menor demanda, inicialmente respecto a ordenadores y smartphones, luego, en menor medida, a centros de datos, corrigiendo el índice SOX un 9,76% en dólares. Las compañías de software y servicios IT corrigen un 8,27%, comunicando los primeros mensajes de prudencia de cara a último trimestre de 2022 y 2023 relativos a retrasos en la renovación de licencias por parte de los clientes. Por su parte, las empresas de hardware y equipos, si bien aglutina variabilidad de verticales, también se han hecho eco de la caída de demanda en productos vinculados a consumo (smartphones, productos adyacentes a videojuegos, etc) y empresas (renovación de patentes), mientras han seguido comunicando problemas derivados de las cadenas de suministro. Por último, servicios de comunicaciones han experimentado el peor comportamiento sectorial en EE.UU (-11,28%, en dólares), reflejo de su exposición a consumo discrecional y altos múltiplos de valoración.

Los presupuestos de tecnología no son inmunes a la situación macro y se han visto revisados a la baja recientemente. Se espera un crecimiento del +2,2% en 2023 (última encuesta era 2,6%) y del 2,6% en 2022 (era 3,5%). No obstante, se pone de manifiesto la resiliencia de aquellas funcionalidades críticas para proyectos de optimización de costes, transformación digital, computación en la nube y seguridad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional y Tecnología, y lo hemos bajado en Servicios de comunicación y Org. Int. España. Por países, hemos aumentado la exposición a Holanda, Finlandia y Francia y la hemos reducido a EE.UU., China y Austria.

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 -2,34% (Clase A) y del -2,00% (Clase B) , frente a la rentabilidad del -0,97% de la clase A y del -0,73% de la clase B. La diferencia de rentabilidad a favor de Ibercaja Tecnológico y frente a su índice de referencia se debe a la selección de valores 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 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 91.464 miles de euros, variando en el período en -842 miles de euros, y un total de 6.881 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 325.127 miles de euros, variando en el período en -6.226 miles de euros, y un total de 16.804 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -0,97% y del -0,73% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,53% 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 en relativo frente al mercado de renta fija 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, Holanda y China han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Japón destacan positivamente. Por sectores, Servicios de comunicaciones es el de peor resultado; Tecnología y Consumo Discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, On Semiconductor Corporation, Apple, Paypal Holdings, Netflix y el futuro sobre el índice Technology Select Sector han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Meta Platforms, Alphabet clase A, Adobe, Nvidia y Adyen son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.385.401,52 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Applied Materials, Adyen y el futuro sobre el índice Technology Select Sector de vencimiento diciembre y hemos cerrado posición en Lam Research, On Semiconductor y el futuro sobre el índice Technology Select Sector de vencimiento septiembre.

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 1.062.424,26 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 1,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,66% en renta variable (96,48% en inversión directa y 1,18% a través de instrumentos derivados) y un 3,34% en liquidez. Por divisas: dólar USA (80,62%), euro 816,75%), dólar HK (1,13%) y yen (0,75%). Por sectores dentro de la renta variable: tecnología (76,12%), servicios de comunicación (21,18%) y consumo discrecional (1,53%).

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 12,2% para la clase A y de un 12,2% 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.

Si bien el sector ha sufrido una corrección abrupta en 2022 nos mostramos positivos de cara a su revalorización a medio, largo plazo. Ha experimentado una fuerte contracción de múltiplo de valoración que debería revertirse en un entorno de escasez de crecimiento y política monetaria menos tensionada. Si bien podría quedar una pata ligada a rebaja de expectativas de crecimiento en beneficio por acción de cara a cuarto trimestre de 2022 y 2023, ésta sería generalizada para todos los sectores y el sector tecnologías de la información y servicios de comunicación lidera la evolución negativa de la ratio de revisiones de beneficios, con lo que ha empezado a descontar antes los potenciales mensajes negativos relativos a expectativas que podrían salir a la luz en los próximos meses. Por lo que consideramos que el sector IT será de los primeros en beneficiarse al vislumbrarse punto de inflexión en los datos de inflación y, por tanto, del enfoque restrictivo de los bancos centrales.

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
US50155Q1004 - ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS	USD	93	0,02	103	0,02
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	10.876	2,61	10.403	2,46
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	1.751	0,42	1.661	0,39
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	4.658	1,12	5.839	1,38
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	8.332	2,00	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ION SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	9.597	2,27
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX	USD	5.707	1,37	5.406	1,28
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	10.512	2,52	10.892	2,57
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	8.167	1,96	5.671	1,34
US92343X1000 - ACCIONES VERINT SYSTEMS	USD	2.741	0,66	3.232	0,76
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	3.690	0,89	3.774	0,89
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	25.469	6,11	28.300	6,68
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	6.300	1,49
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	6.722	1,61	6.956	1,64
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	10.888	2,61	8.260	1,95
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	9.103	2,19	7.917	1,87
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	7.337	1,76	7.871	1,86
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS OSRAM	CHF	2.787	0,67	3.698	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	10.237	2,46	10.328	2,44
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	37.569	9,02	41.261	9,74
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	37.391	8,98	34.584	8,16
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	12.632	3,03	13.592	3,21
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	14.177	3,40	13.824	3,26
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	1.714	0,41	1.742	0,41
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	10.807	2,59	9.154	2,16
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	8.704	2,09	9.078	2,14
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	555	0,13	869	0,21
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	5.886	1,36	5.574	1,32
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	6.225	1,49	5.471	1,29
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	7.258	1,74	7.487	1,77
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	4.542	1,09	4.618	1,09
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	10.883	2,61	11.442	2,70
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	4.179	1,00	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	9.221	2,21	9.747	2,30
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.050	0,97	4.332	1,02
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	11.459	2,75	10.010	2,36
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	6.667	1,60	7.407	1,75
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	11.254	2,70	11.115	2,62
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	6.121	1,47	6.101	1,44
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	5.300	1,27	5.477	1,29
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	6.410	1,54	3.108	0,73
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	7.410	1,78	6.933	1,64
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	39.918	9,58	41.890	9,89
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	2.887	0,69	2.887	0,68
TOTAL RV COTIZADA		402.088	96,48	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		402.088	96,48	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		402.088	96,48	403.912	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		402.088	96,48	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

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)

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