

## IBERCAJA TECNOLÓGICO, FI

Nº Registro CNMV: 1960

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** IBERCAJA    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO  
**Rating Depositario:** BBB (Fitch)

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

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

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º  
50008 - Zaragoza  
976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/12/1999

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,09	0,28	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,55	2,82	3,55	2,32

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	19.807.096,09	20.119.527,33	6.763	6.506	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	55.434.661,72	55.360.758,24	13.011	13.483	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	150.917	120.818	86.957	122.571
CLASE B	EUR	478.140	374.538	306.414	425.583

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7,6193	6,0050	4,2751	6,2058
CLASE B	EUR	8,6253	6,7654	4,7705	6,8580

(\*)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		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,10	0,10	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	26,88	9,16	16,23	9,34	-0,70	40,46	-31,11	33,33	31,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,41	19-04-2024	-2,41	19-04-2024	-5,89	03-02-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,63	26-04-2024	3,18	22-02-2024	5,83	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	16,46	16,22	16,76	14,28	14,56	16,70	28,44	16,21	14,26
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
<b>60%DMNTE+37%DMN CM+3%LIQ</b>	14,66	14,63	14,77	14,86	15,13	17,37	27,48	17,05	13,64
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	12,70	12,70	12,80	12,85	13,12	12,85	12,52	10,08	9,53

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,53	0,53	2,12	2,12	2,12	2,13

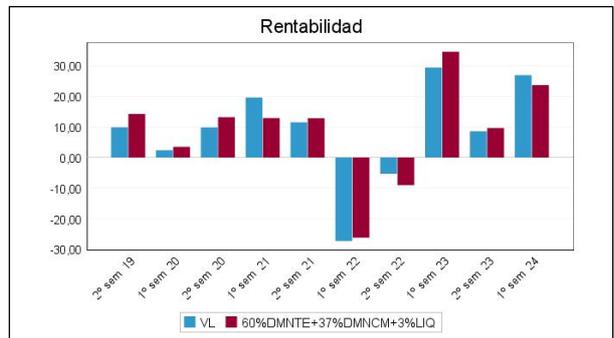
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	27,49	9,42	16,51	9,60	-0,46	41,82	-30,44	34,62	32,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	19-04-2024	-2,41	19-04-2024	-5,88	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,63	26-04-2024	3,18	22-02-2024	5,83	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	16,46	16,22	16,76	14,28	14,56	16,70	28,44	16,21	14,26
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
60%DMNTE+37%DMN CM+3%LIQ	14,66	14,63	14,77	14,86	15,13	17,37	27,48	17,05	13,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,70	12,70	12,80	12,85	13,12	12,85	12,52	10,08	9,52

(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 periodos 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,28	0,29	0,29	1,15	1,15	1,15	1,16

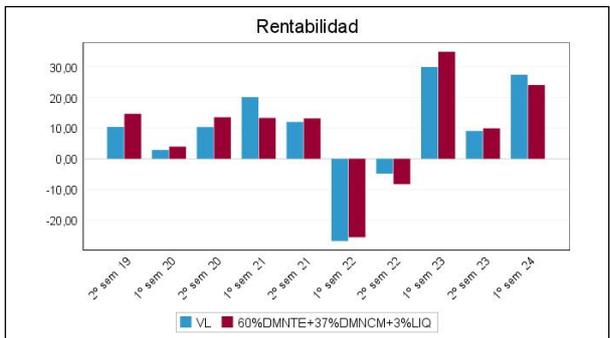
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

\*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	552.356	87,81	474.664	95,82
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	552.356	87,81	474.664	95,82
* 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)	74.894	11,91	20.731	4,19
(+/-) RESTO	1.808	0,29	-40	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	629.057	100,00 %	495.356	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 período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	495.356	502.282	495.356	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,35	-9,86	0,35	-104,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	23,44	8,47	23,44	213,04
(+) Rendimientos de gestión	24,29	9,24	24,29	197,40
+ Intereses	0,18	0,06	0,18	220,99
+ Dividendos	0,31	0,36	0,31	-2,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	23,05	8,45	23,05	208,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,73	0,33	0,73	149,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,03	0,02	-28,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,77	-0,85	25,23
- Comisión de gestión	-0,58	-0,58	-0,58	12,33
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	11,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-19,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,18
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,08	-0,17	148,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	47,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	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	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	47,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	629.057	495.356	629.057	

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

### 3. Inversiones financieras

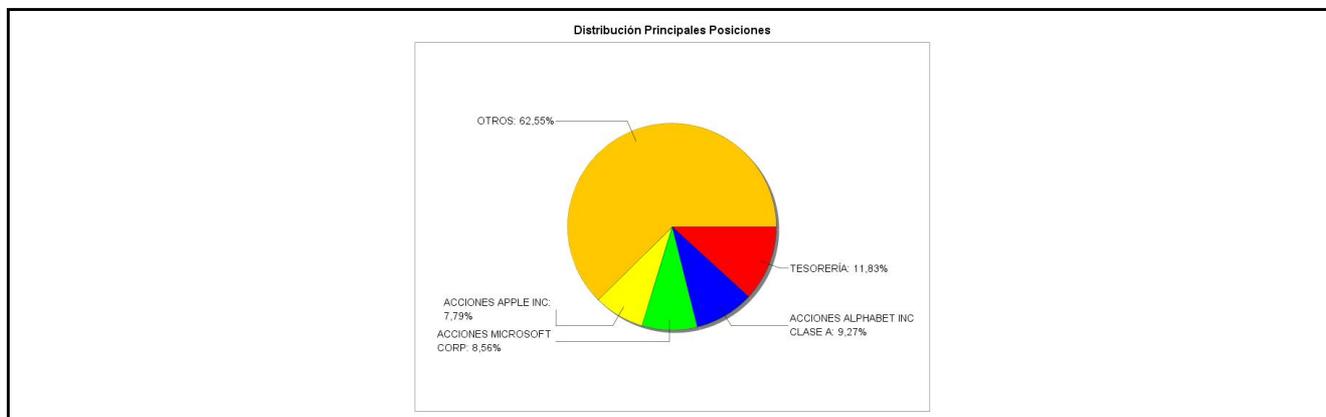
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	552.400	87,81	474.664	95,83
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	552.400	87,81	474.664	95,83
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	552.400	87,81	474.664	95,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	552.400	87,81	474.664	95,83

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:0924	45.339	Inversión
Total subyacente renta variable		45339	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		45339	

#### 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 100% 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: 87.547.363,01 Euros (15,58% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 133.755.130,96 Euros (23,81% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 558.672,64 Euros (0,0994% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 1.810.450,34 Euros (0,3222% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.090,00 Euros (0,0005% 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.

En la primera mitad de año el sector tecnológico ha continuado su fuerte trayectoria alcista, acrecentando su diferencial positivo en retorno frente a mercado tras un ya muy exitoso 2023. El S&P 500 se valoriza un 18,20% (rentabilidades se expresan en euros), estando el sector tecnologías de la información a la cabeza (31,94%), seguido de servicios de comunicación (32%). Con gran distancia en comportamiento sigue el sector financiero (12,79%) y energético (11%). El sector tecnológico europeo también repunta, anotándose un 16,94% de rentabilidad. La inteligencia artificial es el denominador común entre los valores que lideran las alzas, con las empresas de semiconductores Nvidia y Micron, con peso importante en cartera, revalorizándose un 158% y 60%, respectivamente. La fuerte presencia de hiperescaladores en cartera (Amazon, Google, Microsoft...) es también fuerte contribuidor en rentabilidad en el semestre. Pero no toda la tecnología ha subido y, por ello, ha sido importante evitar determinadas áreas que arrojan pérdidas como (i) semiconductores analógicos, expuestos a los sectores finales automóvil e industria o (ii) software y arquitectura de bases de datos. Software (+16%) ha quedado por detrás del desempeño del Nasdaq (21%) y del S&P 500. Software, en líneas generales, ha arrojado decepciones en crecimiento esperado en ventas ligadas retrasos en contratación o renegociación de contratos y, por ende, a la incertidumbre relativa al entorno macro y electoral. Dentro de software, la sobreponderación en ciberseguridad e infraestructura, además de una acertada selección de valores han sido los que han aportado a la evolución de la cartera, evitando además los verticales que peor performance han tenido, como recursos humanos. Ibercaja Tecnológico se ha beneficiado en el semestre de las dinámicas comentadas relativas a los sectores tecnológico y servicios de comunicación.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., China y Reino Unido, y la hemos reducido a España, Holanda y Francia.

#### 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 23,63% (Clase A) y del 24,12% (Clase B), frente a la rentabilidad del 26,88% de la clase A y del 27,49% de la clase B. Se ha batido al índice de referencia por el mayor peso en semiconductores expuestos a IA y memoria, así como software de infraestructuras y ciberseguridad.

A partir del 1 de abril de 2024 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%DMNTE +37%DMNCM +3%LIQ). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 150.917 miles de euros, variando en el período en 30.099 miles de euros, y un total de 6.763 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 478.140 miles de euros, variando en el

período en 103.602 miles de euros, y un total de 13.011 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 26,88% y del 27,49% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,05% de la clase A y del 0,57% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. 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 España, Francia y Suecia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Holanda y Alemania destacan positivamente. Por sectores, destaca tecnología, servicios de comunicación y consumo discrecional. Por posiciones individuales, los valores que más han aportado son Nvidia, Alphabet, Meta Platforms, ASML Holding, Microsoft y Micron Technology, mientras que los que han drenado son Dassault Systemes, Dropbox, Soitec, Accenture y Snowflake. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 136.496.615,51 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Dassault Systemes, Comcast, Advanced Micro Devices, Workday, Mastercard, Arista Networks, Veeva Systems, Motorola y Snowflake, entre otras. Hemos cerrado posición en Check Point, Soitec y Meituan.

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 4.093.893,11 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 4,95%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,97% en renta variable (87,81% en inversión directa y 7,16% a través de instrumentos derivados) y un 11,91% en liquidez.

Dentro de la renta variable, el 62,30% es tecnología, el 23,48% servicios de comunicaciones, el 7,52% futuros sobre el índice Technology Select Sector, 3,68% sector financiero (medios de pago). El 79,63% de la cartera es divisa dólar y el 19,08% euro, como divisas más representativas.

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 12,7% para la clase A y de un 12,7% 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.

Los resultados de segundo trimestre y previsiones para próximos trimestres por parte de las empresas tecnológicas van a arrojar continuidad de las dinámicas observadas hasta ahora: cautela en software y semiconductores analógicos, fortaleza de la demanda IA e hiperescaladores. Con el desenlace de las elecciones estadounidenses pudiéramos ver más claridad en la solidez de los presupuestos a IT por las empresas, lo que sería un revulsivo para un sector con fuerte peso en cartera. La dicotomía en crecimiento esperado de los beneficios del sector tecnológico frente a resto de mercado se va a mantener consideramos, al menos, hasta entrado 2025, por lo que las revisiones de beneficios al alza pudieran continuar, así como la ampliación del múltiplo a pagar por el sector.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	2.774	0,44	0	0,00
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.522	0,40	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES VEEVA	USD	1.025	0,16	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	7.154	1,14	11.564	2,33
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	0	0,00	128	0,03
FR0013227113 - ACCIONES SOITEC	EUR	0	0,00	2.427	0,49
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	8.587	1,36	15.258	3,08
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	4.567	0,73	2.185	0,44
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	6.019	0,96	4.584	0,93
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	3.562	0,57	3.733	0,75
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	9.160	1,46	0	0,00
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX	USD	2.832	0,45	7.210	1,46
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.595	1,21	13.679	2,76
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.589	1,05	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	17.009	2,70	11.908	2,40
US92343X1000 - ACCIONES VERINT SYSTEMS	USD	6.312	1,00	1.959	0,40
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	13.291	2,11	8.548	1,73
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	12.207	1,94	8.236	1,66
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	44.242	7,03	33.026	6,67
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	1.976	0,31	8.460	1,71
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.225	0,67	7.121	1,44
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	2.504	0,40	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	6.000	0,95	5.959	1,20
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	15.294	2,43	12.397	2,50
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	58.319	9,27	47.453	9,58
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	48.993	7,79	43.288	8,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	6.359	1,01	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	42.898	6,82	27.814	5,61
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL	USD	5.596	0,89	14.264	2,88
IL0010824113 - ACCIONES CHECK POINT SOFTWARE	USD	0	0,00	2.076	0,42
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	6.214	0,99	0	0,00
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	12.682	2,02	8.644	1,75
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	10.890	1,73	11.349	2,29
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	16.957	2,70	12.938	2,61
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	11.664	1,85	10.978	2,22
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	4.460	0,71	4.914	0,99
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	16.488	2,62	17.111	3,45
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	9.668	1,54	10.481	2,12
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	17.134	2,72	12.416	2,51
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	7.413	1,18	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	4.520	0,72	8.149	1,65
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	8.914	1,42	12.835	2,59
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	3.548	0,56	6.865	1,39
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	11.940	1,90	8.787	1,77
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	7.136	1,13	6.298	1,27
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	53.819	8,56	46.328	9,35
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	1.342	0,21	3.292	0,66
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>552.400</b>	<b>87,81</b>	<b>474.664</b>	<b>95,83</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>552.400</b>	<b>87,81</b>	<b>474.664</b>	<b>95,83</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>552.400</b>	<b>87,81</b>	<b>474.664</b>	<b>95,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>552.400</b>	<b>87,81</b>	<b>474.664</b>	<b>95,83</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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