

IBERCAJA TECNOLÓGICO, FI

Nº Registro CNMV: 1960

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, 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

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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,09	0,08	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,40	3,29	2,40	3,42

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	20.330.941,34	20.568.614,62	7.819	7.286	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	49.369.402,51	54.287.902,70	12.348	12.497	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	163.805	173.879	120.818	86.957
CLASE B	EUR	454.636	522.033	374.538	306.414

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	8,0569	8,4536	6,0050	4,2751
CLASE B	EUR	9,2089	9,6160	6,7654	4,7705

(*)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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-4,69	11,46	-14,49	12,11	-1,04	40,78	40,46	-31,11	12,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,58	03-04-2025	-7,58	03-04-2025	-5,89	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	10,57	09-04-2025	10,57	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	31,29	37,19	23,78	17,42	22,05	18,23	16,70	28,44	30,57
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,94	12,94	12,99	12,75	12,67	12,75	12,85	12,52	10,10

(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.

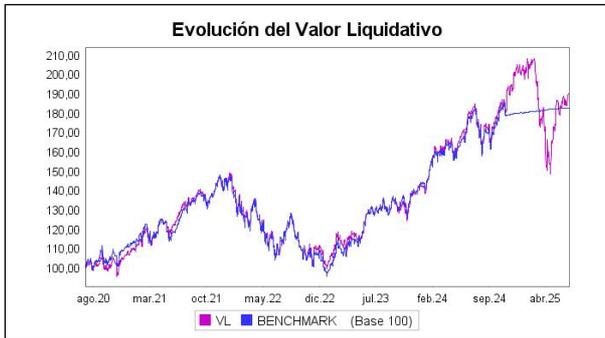
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,53	0,53	2,11	2,12	2,12	2,13

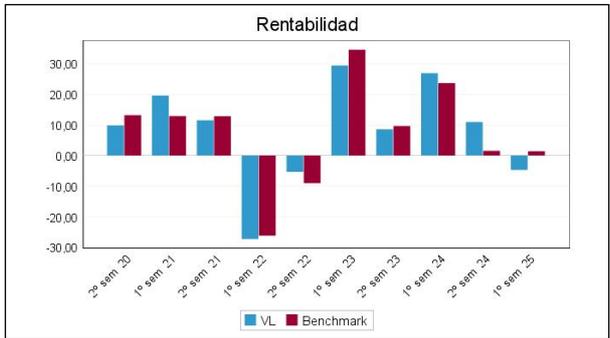
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. El 31 de octubre de 2024 se elimina el benchmark. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo hasta el 31.10.24, y la evolución de la Letra a un año, a partir de esa fecha. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-4,23	11,73	-14,29	12,38	-0,80	42,13	41,82	-30,44	13,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-7,58	03-04-2025	-7,58	03-04-2025	-5,88	03-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	10,57	09-04-2025	10,57	09-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	31,29	37,19	23,78	17,42	22,05	18,23	16,70	28,44	30,57
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,94	12,94	12,99	12,75	12,67	12,75	12,85	12,52	10,09

(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.

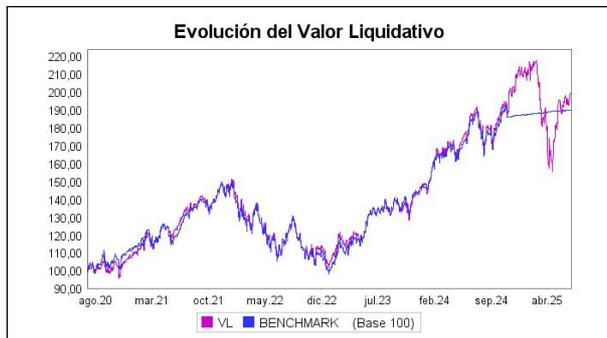
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,14	1,15	1,15	1,16

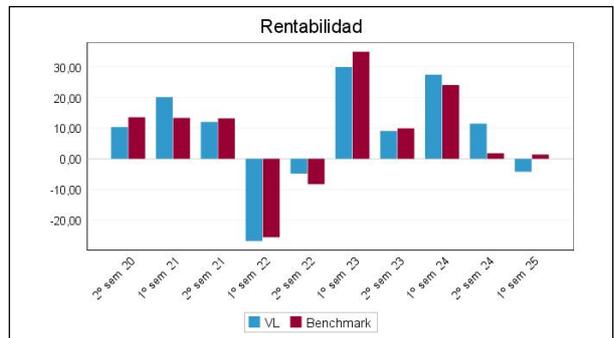
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. El 31 de octubre de 2024 se elimina el benchmark. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo hasta el 31.10.24, y la evolución de la Letra a un año, a partir de esa fecha. "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	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*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	566.271	91,56	629.860	90,51
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	566.271	91,56	629.860	90,51
* 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)	50.312	8,14	64.390	9,25
(+/-) RESTO	1.858	0,30	1.662	0,24
TOTAL PATRIMONIO	618.441	100,00 %	695.912	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)	695.912	629.057	695.912	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,07	-0,56	-7,07	1.189,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,94	11,07	-4,94	-145,25
(+) Rendimientos de gestión	-4,21	11,91	-4,21	-135,87
+ Intereses	0,12	0,15	0,12	-18,97
+ Dividendos	0,30	0,24	0,30	25,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,84	11,46	-4,84	-142,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	0,00	0,39	41.224,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,18	0,05	-0,18	-439,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,84	-0,73	-11,98
- Comisión de gestión	-0,58	-0,59	-0,58	0,62
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	0,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	76,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,21
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,15	-0,04	-72,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	198,17
+ 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	198,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	618.441	695.912	618.441	

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

3. Inversiones financieras

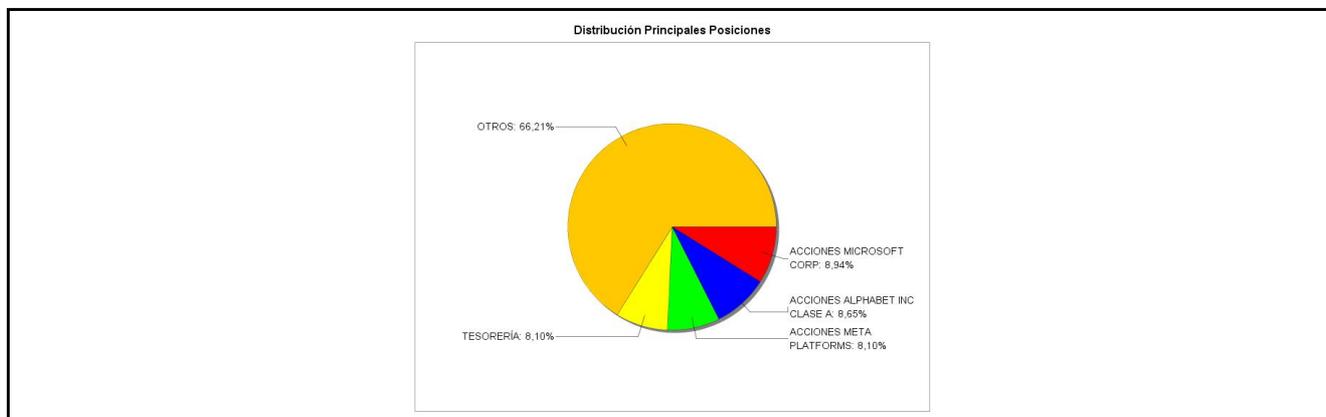
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	565.994	91,51	630.241	90,58
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	565.994	91,51	630.241	90,58
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	565.994	91,51	630.241	90,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	565.994	91,51	630.241	90,58

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:0925	24.887	Inversión
Total subyacente renta variable		24887	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		24887	

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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

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: 66.394.326,12 Euros (10,29% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 88.756.966,14 Euros (13,76% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 639.535,44 Euros (0,0991% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 96.143,73 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.170,00 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.

La primera mitad de año ha sido convulsa en los mercados financieros. Tras una abrupta corrección iniciada por el sector tecnológico y los miedos de sobrecapacidad en infraestructura para IA, apuntalados por la aparición de DeepSeek, siguió el devenir arancelario de Trump con amenazas exorbitadas y miedos de recesión en Estados Unidos motivó correcciones generalizadas. Los mínimos se alcanzaron el 7 de abril, antesala de una fuerte recuperación en V, que hizo repuntar al índice global MSCI World un 24%. Así, el MSCI World, en dólares, sube un 8,59% en la primera mitad de año, con sectores como industriales, financieras, eléctricas y servicios de comunicación repuntando más de un 10%; mientras que consumo discrecional y sanidad quedan a la cola con correcciones. A destacar en el semestre la fuerte depreciación del dólar, que pierde un 12,16% frente al euro. El sector tecnológico mundial sube un 8,2% en dólares en el semestre. Por subsectores en EEUU: Software y servicios sube un 14,3%, semiconductores un 11,4%, servicios de comunicación un 10,1% y hardware y equipos corrige un 12,3%. En Europa, el sector sube un 4,1% en euros. Pese a su mal comportamiento en el primer trimestre del año, tecnologías de la información logra liderar en el segundo trimestre y a penas experimenta revisiones bajistas de beneficios en 2025. Este movimiento en V, agrabado en el sector tecnológico, obedece al repunte de los valores expuestos a Inteligencia artificial, toda vez que los resultados de las compañías de primer trimestre arrojaron mayor visibilidad sobre la monetización de las inversiones en IA. Los mejores comportamientos del sector vienen de la mano de verticales muy específicos dentro del sector, como videojuegos, diseño y manufactura de prototipos, transporte pasajeros y salud. Entre los peores, agencias de publicidad, educación, recursos humanos, consultoría y hardware. Así, la evolución de Ibercaja Tecnológico ha venido marcada por las dinámicas descritas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Servicios de comunic, Industrial y Financiero, y lo hemos bajado en Tecnología y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a Holanda, China y EE.UU. y la hemos reducido a Irlanda, Alemania y Reino Unido.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 163.805 miles de euros, variando en el período en -10.074 miles de euros, y un total de 7.819 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 454.636 miles de euros, variando en el período en -67.397 miles de euros, y un total de 12.348 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -4,69% y del -4,23% 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 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 0,59%. La negativa evolución del sector tecnologías de la información en euros 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., Francia e Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Holanda y Japón destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y Consumo Discrecional son los de peores resultados; Industrial, Sanidad y Org. Int. España mie destacan positivamente. Por posiciones individuales, Netflix, Meta Platforms, Futuro sobre/emini Technology Select, Oracle Corp y Microsoft han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Apple Inc, Alphabet Inc Clase A, MongoDB, Amazon.com y Marvell Technology son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -27.161.734,84 euros. Concretamente, hemos comprado ServiceNow Inc, Datadog, Jfrog, MongoDB, Varonis Systems, Broadcom, Workday y Palo Alto; y hemos vendido Accenture, Dropbox, Netflix, Apple, Oracle, CrowdStrike Holdings, Arista Networks, Micron Technology. Hemos realizado compra-ventas en el futuro sobre el índice mini technology select.

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 2.510.772,60 euros en el periodo. 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 6,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio, el fondo se encuentra invertido un 95,75% en renta variable (91,51% en inversión directa y 4,24% a través de instrumentos derivados) y un 8,14% en liquidez. Por subsectores dentro de la renta variable: tecnología (61,07%), servicios de comunicación (24,44%), financiero (5,09%), derivados sobre índice (4,51%), consumo discrecional (3,11%). Por divisas: dólar (83,77%), euro (14,54%) son sus principales divisas.

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 12,94% para la clase A y de un 12,94% 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.

Tras una recuperación en V y la recuperación de máximos en los índices globales de renta variable, esperamos que los próximos meses sean de consolidación, más aún cuando la liquidez en mercado es menor en período estival.

El impacto arancelario no se ha trasladado todavía a inflación porque, entre otras razones, todavía no ha entrado en vigor el arancel mínimo del 10% anunciado el 2 de abril, ni las tarifas específicas en función del déficit comercial. Al mismo tiempo, a diferencia de 2018, el dólar se ha depreciado, lo cual agrava el impacto para las cuentas de resultados de las empresas americanas y, por ende, el consumidor.

Una manera de protegernos frente a esos impactos está en invertir de manera diversificada en empresas con tasas de crecimiento sólidos, capaces de trasladar al consumidor el incremento de precios y con vientos de cola en cuanto a crecimiento secular. A medio plazo, la expectativa es positiva gracias a: (i) política fiscal expansiva, (ii) recortes de tipos de interés, (iii) bajos precios de la energía, (iv) recuperación de las inversiones y (v) eficiencia derivada de la IA.

Las expectativas de crecimiento para el sector tecnológico siguen batiendo a mercado, tanto en 2025 como en 2026. En un contexto de incertidumbre arancelaria en el que va a ser clave la capacidad de las empresas para pasar el incremento de precios a clientes, el sector tecnológico mantendrá su diferencial de crecimiento frente a mercado. El sector sigue ofreciendo oportunidades de inversión, especialmente en las áreas de internet media, software de aplicaciones y servicios de consultoría tras su corrección en múltiplo de valoración.

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
US60937P1066 - ACCIONES MONGODB	USD	3.919	0,63	0	0,00
IL0011684185 - ACCIONES JFROG	USD	3.636	0,59	0	0,00
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG	USD	7.180	1,16	0	0,00
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	0	0,00	3.281	0,47
US81762P1021 - ACCIONES SEVICENOW INC.	USD	10.467	1,69	0	0,00
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.497	0,40	3.125	0,45
US9224751084 - ACCIONES VEEVA	USD	2.443	0,40	2.031	0,29
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	0	0,00	3.966	0,57
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	10.409	1,68	8.659	1,24
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	4.597	0,74	7.468	1,07
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	7.378	1,19	6.964	1,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	4.987	0,81	4.598	0,66
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	9.461	1,53	13.238	1,90
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	5.541	0,90	4.078	0,59
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX	USD	0	0,00	3.917	0,56
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	9.940	1,61	10.074	1,45
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	9.058	1,46	9.664	1,39
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	5.201	0,84	5.566	0,80
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	13.633	2,20	19.801	2,85
US92343X1000 - ACCIONES VERINT SYSTEMS	USD	4.339	0,70	6.894	0,99
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	12.153	1,97	10.545	1,52
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	23.725	3,84	18.240	2,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	50.095	8,10	47.506	6,83
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	1.735	0,28	2.062	0,30
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6.179	1,00	8.079	1,16
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	8.959	1,45	4.735	0,68
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	5.784	0,94	8.073	1,16
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	7.354	1,19	18.349	2,64
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	53.525	8,65	65.459	9,41
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	37.459	6,06	53.262	7,65
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	8.066	1,30	7.817	1,12
US67066G1040 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	45.439	7,35	45.918	6,60
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	5.147	0,83	6.163	0,89
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	8.763	1,42	22.282	3,20
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	6.893	1,11	9.020	1,30
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	18.427	2,98	24.582	3,53
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	4.183	0,68	7.723	1,11
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	6.320	1,02	6.594	0,95
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	12.874	2,08	11.606	1,67
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	3.648	0,59	4.006	0,58
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	14.097	2,28	20.925	3,01
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	6.453	1,04	7.035	1,01
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	7.002	1,13	5.945	0,85
FR000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	6.962	1,13	7.591	1,09
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	4.709	0,76	4.575	0,66
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	12.391	2,00	14.887	2,14
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	15.466	2,50	15.810	2,27
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	55.282	8,94	56.591	8,13
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	2.218	0,36	1.538	0,22
TOTAL RV COTIZADA		565.994	91,51	630.241	90,58
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		565.994	91,51	630.241	90,58
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		565.994	91,51	630.241	90,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		565.994	91,51	630.241	90,58

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).