

IBERCAJA TECNOLÓGICO, FI

Nº Registro CNMV: 1960

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositarario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.**Grupo Gestora:** IBERCAJA **Grupo Depositarario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositarario:** BBB+ (S&P)

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 Electrónicoigf.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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,24	0,47	0,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,03	2,09	2,03	2,25

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	20.154.641,16	20.754.181,20	8.545	8.223	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	40.618.098,08	43.781.428,39	11.987	12.074	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	200.570	181.960	173.879	120.818
CLASE B	EUR	466.482	440.865	522.033	374.538

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	9,9516	8,7674	8,4536	6,0050
CLASE B	EUR	11,4846	10,0697	9,6160	6,7654

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	13,51	27,21	-10,77	-0,56	9,43	3,71	40,78	40,46	33,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,01	05-06-2026	-4,01	05-06-2026	-7,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,73	15-06-2026	3,15	31-03-2026	10,57	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,69	19,98	18,76	17,34	14,40	24,74	18,23	16,70	16,21
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,85	13,85	12,95	12,76	12,98	12,76	12,75	12,85	10,08

(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.

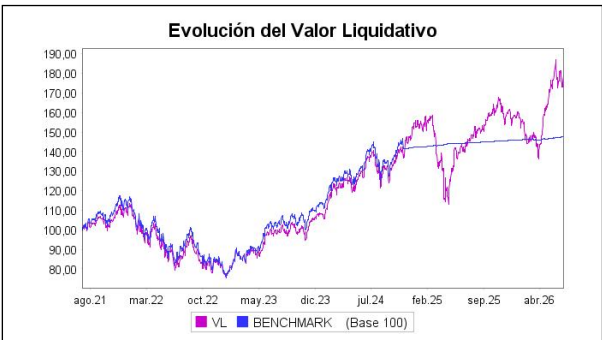
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,53	0,53	2,12	2,11	2,12	2,12

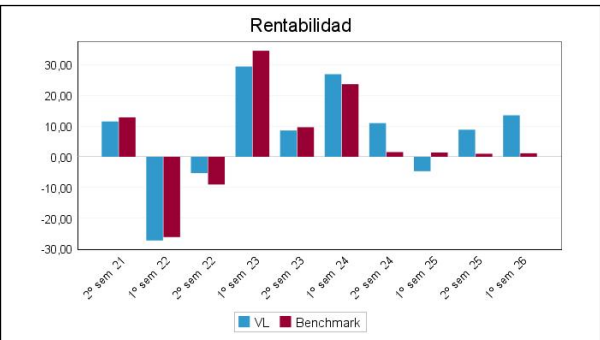
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 los sucesivos benchmark 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	14,05	27,51	-10,56	-0,32	9,70	4,72	42,13	41,82	34,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,01	05-06-2026	-4,01	05-06-2026	-7,58	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,73	15-06-2026	3,16	31-03-2026	10,57	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,69	19,98	18,76	17,34	14,40	24,74	18,23	16,70	16,21
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,85	13,85	12,95	12,76	12,98	12,76	12,75	12,85	10,08

(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.

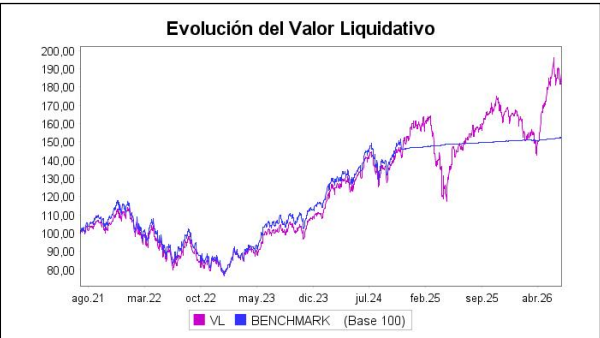
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,14	1,15	1,15

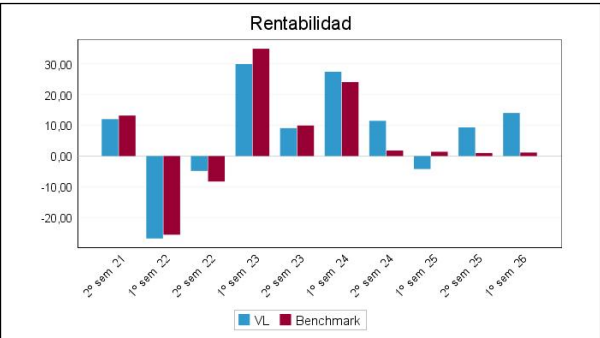
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 los sucesivos benchmark 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	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	526.467	78,92	575.809	92,45
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	526.467	78,92	575.809	92,45
* 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)	132.296	19,83	42.370	6,80
(+/-) RESTO	8.290	1,24	4.645	0,75
TOTAL PATRIMONIO	667.052	100,00 %	622.825	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	622.825	618.441	622.825	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,48	-7,85	-5,48	-33,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,81	8,54	12,81	43,41
(+) Rendimientos de gestión	13,70	9,32	13,70	40,47
+ Intereses	0,20	0,08	0,20	139,13
+ Dividendos	0,24	0,20	0,24	10,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,95	8,70	11,95	31,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,35	0,33	1,35	290,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	0,00	-0,20	0,00
± Otros resultados	0,16	0,02	0,16	895,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,78	-0,89	8,35
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-5,45
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-5,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,23
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,07	-0,18	160,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	13,24
+ 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	13,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	667.052	622.825	667.052	

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

3. Inversiones financieras

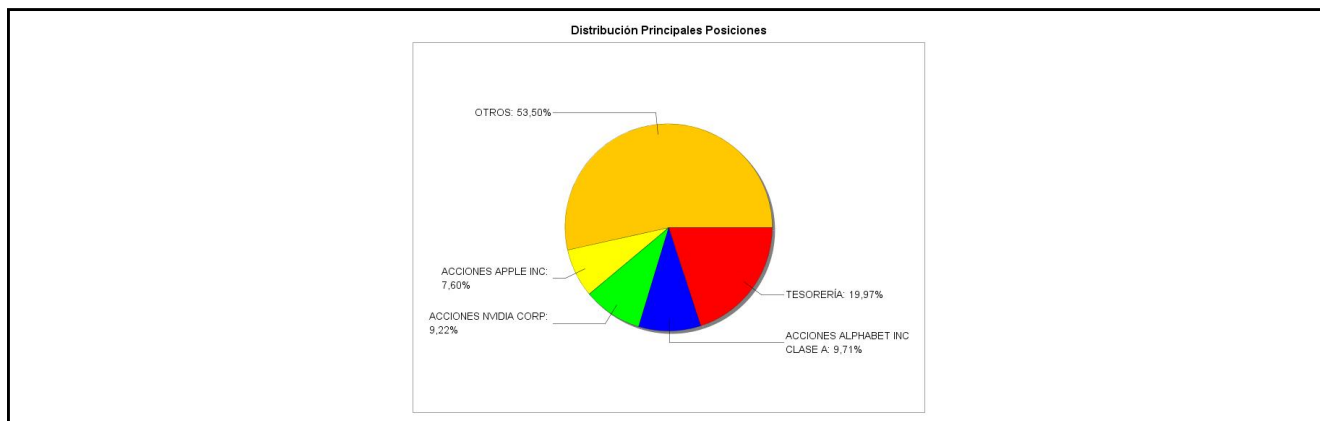
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	494.594	74,13	575.802	92,45
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	494.594	74,13	575.802	92,45
TOTAL IIC	30.509	4,57	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	525.103	78,70	575.802	92,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	525.103	78,70	575.802	92,45

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
NASDAQ 100	C/ Opc. CALL S/E MINI NASDAQ 100 31000 A:0926	4.885	Inversión
Total subyacente renta variable		4885	
TOTAL DERECHOS		4885	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 COMMU SERV SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/ E-MINI S&P COMM SERV A:0926	63.999	Inversión
THE TECHNOLOGY SELECT SECTOR INDEX	C/ FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0926	63.184	Inversión
Total subyacente renta variable		127182	
TOTAL OBLIGACIONES		127182	

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: 134.184.199,96 Euros (22,23% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 212.543.432,71 Euros (35,21% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 599.175,97 Euros (0,0993% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 899.573,06 Euros (0,1490% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.780,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 968,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.22 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.

Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre, pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0.61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.

Durante el semestre, el sector tecnológico ha experimentado una revalorización (21,32%) mayor a mercado, si bien la divergencia ha sido fuerte entre subsectores, liderando las alzas aquellos beneficiados por el despliegue de infraestructura de inteligencia artificial: semiconductores-SOX Index (101,1%), hardware y equipos (28,1%), media (1,4%), siendo software el gran perjudicado (-20,3%). Los semiconductores han vivido su mejor semestre desde 1999, con la memoria como gran protagonista y subidas de varios cientos por ciento en algunos fabricantes, mientras el software de las grandes tecnológicas ha continuado lastrado por el aumento del gasto en IA y las dudas sobre si esa inversión realmente se traduce en más usuarios. El mercado está mandando un mensaje claro: prefiere pagar por la infraestructura física que sostiene la IA antes que por quienes la programan.

En resumen, el primer semestre se ha caracterizado por un entorno favorable en el sector tecnológico, con revalorizaciones superiores a índices generalistas de bolsa, y por ende con su impacto para Ibercaja Tecnológico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Opciones y Futuros, IIC extranjeras y lo hemos bajado en Servicios de comunicaciones, Financiero y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Japón y Taiwán y la hemos reducido a Francia, China y Irlanda.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 200.570 miles de euros, variando en el período en 18.610 miles de euros, y un total de 8.545 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 466.482 miles de euros, variando en el período en 25.617 miles de euros, y un total de 11.987 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 13,51% y del 14,05% 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 2,51%. La positiva evolución del sector tecnológico 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, Francia y Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Holanda y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Opciones y Futuros y Financiero son los de peores resultados; Tecnología, y Servicios de comunicaciones destacan positivamente. Por posiciones individuales, Micron Technology, FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0626, Marvell Technology, Advanced Micro Devices y ASML han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Microsoft, Hubspot, Atlassian, Meta Platforms y FUTURO S/ E-MINI S&P COMM SERV A:0926 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 82.676.412,33 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Tokyo Electron, Intel Corp, Texas Instruments, Applied Materials, Advantest Corp, Taiwan Semiconductors -ADR-, Analog Devices, Ciena, Western Digital Corporation, Palantir Technologies, Snowflake Inc class A, Celestica, Part. Xtrackers MSCI US Communication Services SicavETF, Renesas Electronics, Lumentum Holdings, FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0926, FUTURO S/ E-MINI S&P COMM SERV A:0926 y CALL S/E MINI NASDAQ 100 31000 A:09; hemos cerrado posición en CapGemini, Mastercard, Visa, Adyen, Tencent Holdings, Varonis Systems, Atlassian, Okta, FUTURO S/ E-MINI S&P Communication Services A:0326, Elastic, CALL S/ NVIDIA 220 A:0226, CALL S/ NVIDIA 200 A:0226, FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0326, CALL S/ ALPHABET A 335 A: 0226 y CALL S/ALPHABET A 370 A:02; y hemos realizado compra-ventas en FUTURO S/EMINI TECHNOLOGY SELECT A:0626, FUTURO S/ E-MINI S&P Communication Services A:0626, Zscaler, PUT S/ AMAZON 250 A:0526, CALL S/ ASML HOLDING 1300 A:0626, CALL S/ AMAZON 290 A:0626 y PUT S/E MINI NASDAQ 100 26000 A:09.

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 8.128.057,78 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 20,98%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 92,72% en renta variable (74,13% en inversión directa y 18,59% a través de instrumentos derivados), un 0,03% en opciones, un 4,57% en IICs y un 19,83% en liquidez. Por sectores (dentro de la renta variable): tecnología (67%), servicios de comunicaciones (29,7%), consumo discrecional (2,38%). Por divisas: dólar EE. UU (75,36%), euro (23,12%) y yen (1,44%).

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 13,85% para la clase A y de un 13,85% 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.

De cara a los próximos meses continuamos positivos en el sector. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. A través de Ibercaja Tecnológico, ganamos exposición a IA generativa, IA agentiva, ciberseguridad y trazabilidad, conectividad avanzada y centros de datos. El sector sigue ofreciendo un crecimiento superior a mercado en 2026 y 2027 y ha experimentado fuertes revisiones alcistas en expectativas de beneficios, en cuanto a valoración, no es extrema tomando en contexto los últimos 5 años, habiéndose encarecido mucho más otros sectores en dicho período. Tras el fuerte rally del primer semestre, julio ha traído una limpieza necesaria en semiconductores y hardware: los chips han perdido más de un billón de dólares de capitalización en pocas sesiones ante dudas sobre el ritmo de la demanda de memoria, con Micron, Intel y AMD cayendo con fuerza y SK Hynix, que debutó en Nasdaq hace apenas una semana, prácticamente de vuelta a su precio de salida tras un arranque eufórico. SpaceX ha sufrido un ajuste similar y ya cotiza por debajo del precio de su OPV de junio, un 40% desde máximos, síntoma de que el mercado empieza a exigir resultados y no solo relato. En paralelo, el calendario de grandes salidas a bolsa de IA sigue avanzando: Anthropic, que ya ha presentado su documentación confidencial, apunta a un debut en Nasdaq hacia octubre con una valoración cercana al billón de dólares, mientras que OpenAI, que también ha iniciado el proceso, maneja plazos más difusos entre finales de 2026 y 2027 a la espera de mejores condiciones de mercado. Y en el terreno de los modelos, la carrera no se detiene: OpenAI ya prueba en acceso restringido su familia GPT-5.6, xAI tiene a Grok 4.5 en beta privada y Google prepara el lanzamiento general de Gemini 3.5 Pro para este mes, lo que anticipa un segundo semestre igual de intenso en innovación, aunque probablemente con el mercado bastante más selectivo a la hora de premiarla.

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

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
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS	USD	1.878	0,28	0	0,00
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	1.040	0,16	0	0,00
CA15101Q2071 - ACCIONES CELESTICA INC	USD	2.236	0,34	0	0,00
US9252831030 - ACCIONES VERSANT MEDIA	USD	214	0,03	0	0,00
NL0013056914 - ACCIONES ELASTIC	USD	0	0,00	9.634	1,55
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	4.711	0,76
US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN	USD	0	0,00	8.696	1,40
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	395	0,06	11.264	1,81
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG	USD	4.012	0,60	5.094	0,82
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	1.560	0,23	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SEVICENOW INC.	USD	1.738	0,26	7.825	1,26
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	1.818	0,27	6.527	1,05
US9224751084 - ACCIONES VEEVA	USD	777	0,12	1.900	0,31
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLO	USD	3.882	0,58	0	0,00
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	0	0,00	6.751	1,08
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	9.128	1,37	5.064	0,81
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	0	0,00	8.851	1,42
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	4.400	0,71
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	8.775	1,32	6.582	1,06
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES	USD	4.422	0,66	4.869	0,78
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	0	0,00	9.853	1,58
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	0	0,00	9.234	1,48
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES	USD	3.777	0,57	5.358	0,86
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	3.126	0,47	14.767	2,37
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	2.986	0,45	10.977	1,76
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	29.418	4,41	26.946	4,33
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS	USD	28.110	4,21	35.966	5,77
US42824C1099 - ACCIONES HP ENTERPRISE	USD	3.949	0,59	2.045	0,33
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	482	0,07	8.046	1,29
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	1.646	0,25	5.638	0,91
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	3.914	0,59	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	872	0,13	6.624	1,06
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	64.766	9,71	57.825	9,28
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	50.718	7,60	45.179	7,25
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	16.275	2,44	12.216	1,96
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	61.488	9,22	51.761	8,31
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	860	0,13	4.326	0,69
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	2.147	0,32	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE	USD	1.256	0,19	6.257	1,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	3.130	0,47	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	15.441	2,31	19.454	3,12
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	23.243	3,48	9.719	1,56
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	5.017	0,75	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	14.292	2,14	6.603	1,06
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	3.907	0,59	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	22.378	3,35	17.507	2,81
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	8.862	1,33	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	3.074	0,46	3.932	0,63
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	3.464	0,52	9.458	1,52
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	356	0,05	11.682	1,88
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	4.432	0,66	7.061	1,13
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	0	0,00	6.828	1,10
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	8.227	1,23	5.246	0,84
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	4.436	0,67	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.890	0,73	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.948	0,44	10.001	1,61
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	3.337	0,50	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	2.697	0,40	11.332	1,82
US949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	41.802	6,27	50.231	8,07
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	995	0,15	1.557	0,25
TOTAL RV COTIZADA		494.594	74,13	575.802	92,45
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		494.594	74,13	575.802	92,45
IE00BNC1G707 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI USA	USD	30.509	4,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		30.509	4,57	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		525.103	78,70	575.802	92,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		525.103	78,70	575.802	92,45

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).