

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Small Caps

Número de Registro CNMV: 2910
 Fecha de registro: 15 de marzo de 2004
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	1.107.828,15	1.062.417,50	1.381	1.323	EUR	300
Clase B	6.229.189,25	6.164.350,86	7.979	8.193	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	16.479	13.709	16.039	13.485
Clase B	EUR	99.990	85.405	106.703	75.015

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	14,8753	12,9036	12,7964	10,8887
Clase B	EUR	16,0519	13,8546	13,6010	11,4571

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,99	-	0,99	0,99	-	0,99	Patrimonio	-
Clase B	0,49	-	0,49	0,49	-	0,49	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre 2025			
	2025	2024	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,54	0,67	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,63	2,21	1,63	2,49

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión persigue la obtención de una rentabilidad a medio y largo plazo para los partícipes mediante una apropiada diversificación en activos de renta variable de empresas de pequeña capitalización bursátil. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte de manera mayoritaria en este tipo de compañías, principalmente de EEUU, Europa y Japón.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2025	Trimestral					Anual			
	2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
Rentabilidad IIC	15,28	9,33	5,44	-4,19	2,19	0,84	17,52	-30,52	6,14

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-5,16	04-04-2025	-5,16	04-04-2025	-4,17	13-06-2022
Rentabilidad máxima	3,32	10-04-2025	3,32	10-04-2025	4,23	09-03-2022

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
Valor liquidativo	17,20	20,28	13,49	10,33	13,95	11,24	12,40	21,56	25,13	
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 ³	10,85	10,85	11,25	13,00	12,99	13,00	13,44	13,33	12,43	

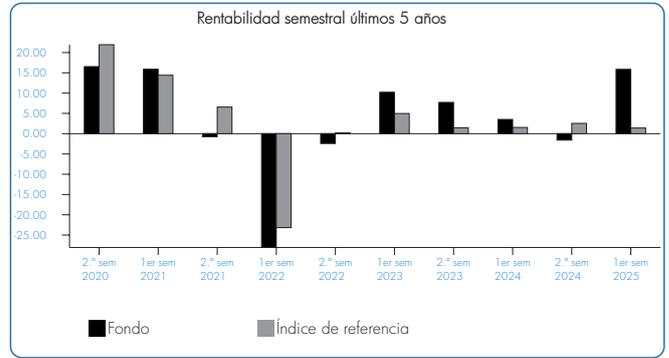
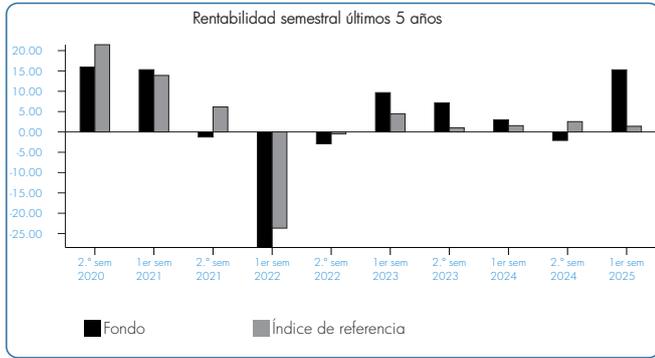
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
	1,10	0,55	0,55	0,56	0,57	2,27	2,23	2,23	2,24	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo y el 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 7.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo y el 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 7.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral			Anual				
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	15,86	9,61	5,70	-3,94	2,45	1,86	18,71	-29,81	7,22

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-5,16	04-04-2025	-5,16	04-04-2025	-4,17	13-06-2022
Rentabilidad máxima	3,33	10-04-2025	3,33	10-04-2025	4,23	09-03-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2025	Trimestral			Anual				
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
Valor liquidativo	17,20	20,28	13,49	10,33	13,95	11,24	12,40	21,56	25,13
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 ³	10,85	10,85	11,25	13,00	12,99	13,00	13,44	13,33	12,42

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral			Anual				
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020
	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,25	1,21	1,21	1,22

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º 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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	113.521	97,47	96.847	97,71
Cartera interior	27.004	23,19	28.499	28,75
Cartera exterior	86.517	74,28	68.349	68,96
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.317	1,13	1.396	1,41
(+/-) RESTO	1.632	1,40	870	0,88
TOTAL PATRIMONIO	116.470	100,00	99.114	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	99.114	115.031	99.114	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	1,62	-12,70	1,62	-112,10
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	14,67	-1,51	14,67	-1.026,78
(+) Rendimientos de gestión	15,46	-0,82	15,46	-1.886,20
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	6,24
+ Dividendos	1,87	1,25	1,87	42,44
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,49	-2,08	13,49	-716,50
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,02	-	-84,31
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,11	0,02	0,11	487,78
+/- Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	98,92
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,68	-0,79	9,96
- Comisión de gestión	-0,55	-0,56	-0,55	-6,02
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-6,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-28,16
- Otros gastos de gestión corriente	-	-0,01	-	-56,48
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-	-0,12	-6.465,86
(+) Ingresos	-	-	-	-481,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-481,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	116.470	99.114	116.470	-

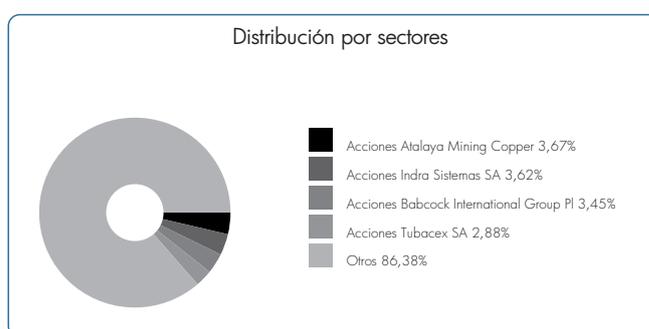
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES HBX GROUP INT	EUR	757	0,65	-	-
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	-	-	1.043	1,05
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1.276	1,10	1.140	1,15
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	1.138	0,98	880	0,89
ACCIONES LABORATORIOS FARMA	EUR	2.217	1,90	472	0,48
ACCIONES ELECNOR	EUR	-	-	795	0,80
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	2.474	2,12	2.575	2,60
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	1.557	1,34	1.906	1,92
ACCIONES INDRA	EUR	4.217	3,62	-	-
ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	1.320	1,13	1.194	1,20
ACCIONES TUBACEX	EUR	3.354	2,88	4.295	4,33
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	-	-	2.226	2,25
ACCIONES VISCOFAN	EUR	1.531	1,31	1.729	1,74
ACCIONES VIDRALA	EUR	1.778	1,53	1.677	1,69
ACCIONES SACYR	EUR	3.211	2,76	4.116	4,15
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	2.175	1,87	4.451	4,49
Total Renta Variable Cotizada		27.004	23,19	28.499	28,74
TOTAL RENTA VARIABLE		27.004	23,19	28.499	28,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		27.004	23,19	28.499	28,74
ACCIONES FERRARI GROUP	EUR	1.341	1,15	-	-
ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	869	0,75	-	-
ACCIONES MOONPIG GROUP	GBP	1.285	1,10	-	-
ACCIONES ALPHAWAVE IP GROUP	GBP	711	0,61	153	0,15
ACCIONES EUROGROUP LAMINA	EUR	-	-	224	0,23
ACCIONES MIDWICH GROUP	GBP	-	-	565	0,57
ACCIONES CEMBRE SPA	EUR	2.416	2,07	1.566	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES AZELIS GROUP	EUR	-	-	760	0,77
ACCIONES TRUSTPILOT	GBP	1.694	1,45	928	0,94
ACCIONES THE WEIR GROUP PLC	GBP	1.742	1,50	1.585	1,60
ACCIONES BUFAB AB	SEK	417	0,36	-	-
ACCIONES INVISIO AB	SEK	320	0,27	721	0,73
ACCIONES STHREE	GBP	-	-	645	0,65
ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	-	-	1.065	1,07
ACCIONES BREEDON GROUP PLC	GBP	1.912	1,64	835	0,84
ACCIONES MORGAN ADVACED MATER	GBP	-	-	658	0,66
ACCIONES ZEGONA	GBP	703	0,60	-	-
ACCIONES VIMIAN GROUP AB	SEK	1.168	1,00	1.196	1,21
ACCIONES LAURENT-PERRIER	EUR	1.108	0,95	1.217	1,23
ACCIONES INTERCOS	EUR	410	0,35	-	-
ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	2.958	2,54	2.293	2,31
ACCIONES ACCELERON INDUSTRI	CHF	1.911	1,64	995	1,00
ACCIONES IMPLENIA	CHF	1.485	1,27	-	-
ACCIONES TENARIS	EUR	959	0,82	1.084	1,09
ACCIONES TATE & LYLE	GBP	1.565	1,34	1.650	1,66
ACCIONES ATALAYA MINING	GBP	4.276	3,67	3.070	3,10
ACCIONES INTERNATIONAL PETRO	SEK	1.102	0,95	880	0,89
ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	1.264	1,09	1.942	1,96
ACCIONES INTERERRA	GBP	2.323	1,99	1.786	1,80
ACCIONES INTERROLL HOLDING	CHF	1.058	0,91	1.060	1,07
ACCIONES KARDEX HOLDING	CHF	-	-	569	0,57
ACCIONES FLATEXDEGRO	EUR	1.028	0,88	2.554	2,58
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM	EUR	1.432	1,23	1.616	1,63
ACCIONES SPIE SA	EUR	2.242	1,92	-	-
ACCIONES CRANSWICK	GBP	2.037	1,75	2.805	2,83
ACCIONES EDENRED	EUR	1.625	1,39	921	0,93
ACCIONES HOWDEN JOINERY	GBP	1.197	1,03	-	-
ACCIONES ROTORK	GBP	1.589	1,36	1.004	1,01
ACCIONES TGS ASA	NOK	579	0,50	-	-
ACCIONES TRIGANO SA	EUR	1.213	1,04	-	-
ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL	EUR	-	-	653	0,66
ACCIONES BEFESA	EUR	2.361	2,03	1.168	1,18
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	1.232	1,06	831	0,84
ACCIONES ELIS SA	EUR	1.962	1,68	1.523	1,54
ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	1.487	1,28	1.366	1,38
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	2.496	2,14	2.383	2,40
ACCIONES DE'LONGHI	EUR	1.568	1,35	-	-
ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD	EUR	884	0,76	672	0,68
ACCIONES DUERR AG	EUR	1.627	1,40	1.544	1,56
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	1.447	1,24	1.574	1,59
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	674	0,58	808	0,82
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	1.080	0,93	1.223	1,23
ACCIONES BABCOCK INTL	GBP	4.015	3,45	2.119	2,14
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	1.016	0,87	1.117	1,13
ACCIONES UNITE GROUP	GBP	1.581	1,36	1.561	1,57
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	1.020	0,88	1.845	1,86
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	1.584	1,36	-	-
ACCIONES LEONARDO	EUR	-	-	1.867	1,88
ACCIONES DERWENT LONDON	GBP	1.208	1,04	1.185	1,20
ACCIONES REN-REDES	EUR	1.543	1,32	1.163	1,17
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	1.238	1,06	1.125	1,14
ACCIONES REXEL SA	EUR	1.778	1,53	1.673	1,69
ACCIONES BRITISH LAND	GBP	2.764	2,37	1.221	1,23
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.451	1,25	1.465	1,48
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	846	0,73	830	0,84
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	520	0,45	-	-
Total Renta Variable Cotizada		85.316	73,24	67.262	67,87
TOTAL RENTA VARIABLE		85.316	73,24	67.262	67,87
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUR SC	EUR	1.200	1,03	1.087	1,10
TOTAL ICC		1.200	1,03	1.087	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		86.517	74,27	68.349	68,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		113.521	97,46	96.847	97,71

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	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, SGIC, 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

	Sí	No
a) Participes 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 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 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 SGIC 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:
 - Compra-venta de divisas:
 Efectivo compra: 18.900.299,23 Euros (17,74% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 9.419.222,20 Euros (8,84% sobre patrimonio medio)
 - Venta de derechos:
 Efectivo venta: 2,57 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 105.674,67 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 4.590,00 Euros (0,0043% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 2,62 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 parte del año, el mercado global de renta variable vivió una montaña rusa marcada por dos grandes movimientos: una caída brutal en abril seguida por una recuperación espectacular hacia finales de junio. El desencadenante de estas correcciones fueron las tensiones arancelarias impuestas por EE.UU. y las represalias de China, generando caídas de entre el 5 y el 10% en las bolsas a nivel global en pocos días. Sin embargo, la posterior suspensión temporal de los aranceles y datos macroeconómicos más benignos actuaron como catalizadores de la recuperación, consiguiendo superar, en el caso del S&P 500 y el Nasdaq, sus máximos históricos. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,6%, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del impacto arancelario, avanza un 5,5%, el Eurostoxx 50 un 8,3%, el MSCI Europe un 6,4%, el Ibx 35 un 20,7%, el MSCI China un 16,7% y el Nasdaq un 5,5%. Todo ello con una fuerte depreciación del dólar, superior al 12% frente al euro, que resta brillo al resultado final en euros. Por sectores, a nivel global en euro, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado bancos (+7%) e industriales (+6%); y los más penalizados automóviles (-24,3%) y Tecnología de hardware (-22%).
 Como consecuencia, hemos visto una rotación hacia mercados internacionales y sectores no

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

dominados por EE.UU., una marcada volatilidad y una evidente tendencia a la diversificación global.
 Con todo, las revisiones de beneficios han sido mínimas desde abril e incluso empieza a haber más retrocesos al alza que a la baja en mercados como EE. UU. y en sectores, como el financiero o el de software.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Consumo Discrecional y Servicios de comunicación, y lo hemos bajado en Financiero, Materias Primas y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Reino Unido, Francia y Suiza y la hemos reducido a España, Alemania y Holanda.
 c) Índice de referencia.
 La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.
 d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 16.479 miles de euros, variando en el periodo en 2.770 miles de euros, y un total de 1.381 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 99.990 miles de euros, variando en el periodo en 14.585 miles de euros, y un total de 7.979 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 15,28% y del 15,86% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,10% de la clase A y del 0,60% 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 0,59%. La positiva evolución de los mercados de renta variable y no tener exposición a dólar han 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 Noruega, Bélgica y EE.UU. han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en España, Reino Unido y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Sanidad y Consumo Discrecional son los de peores resultados; Industrial, Tecnología y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, Indra, Babcock, Flatex de Giro, Tubacex y Atalaya Mining han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Gerresheimer, Tate & Lyle, Breedon, Midwich y Morgan Advanced Materials son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.472.868,36 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Indra, Remy Cointreau Flughafen Zurich, De Longhi, Trigano, TGS, Howden Joiney, Spie, Implemia, Intercos, Zegona, Bufo, Moonpig, Barry Callebaut, HBX Group y Ferrari Group. Hemos cerrado posición en Ctalana Occidente, Elecnor, Leonardo, Compugroup, Kardex, Grenergy, Morgan Advanced Materials, Sthree, Azelis, Midwich y Eurogroup Laminations; y hemos realizado compra-ventas en acciones Avolta, Burberry, Ferretti y Maire Tecnimont y Compugroup.
 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 -3.210,29 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 1,06%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 96,43% en renta variable (96,43% en inversión directa), un 1,03% en IICs y un 1,13% en liquidez.

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 10,85% para la clase A y de un 10,85% 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.

En cuanto al escenario que prevemos para los siguientes trimestres, no va a ser un año fácil con la incertidumbre y la alta volatilidad que existe. Tras el día de la liberación el 2 de abril, lo anunciado aumenta el nivel medio de los aranceles en EE.UU. del 3% pre-elecciones hasta el entorno del 20%. Es la política comercial estadounidense más proteccionista desde los años 30 del siglo pasado. A primera vista, los peores parados son los países del sudeste asiático, que en los últimos años han aumentado mucho sus exportaciones a EE. UU. a la vez que caían las de China. A pesar del anuncio de las tarifas, Trump, ha pospuesto la imposición de éstas durante 90 días, lo que da un poco más de oxígeno a las economías mundiales. Solamente mantiene, e incluso incrementa los aranceles a China.
 A pesar del ruido, la economía global mantiene su velocidad de crucero en este inicio de 2025. La sorpresa en los datos de Latinoamérica, India y algunos países europeos, va a compensar la debilidad de EE.UU. No obstante, la sensación es muy distinta. Ya conocemos los nuevos aranceles, pero no conocemos ni su duración ni las medidas de represalia del resto de países.
 En este escenario, las probabilidades de que el consumidor americano siga siendo el motor de la economía mundial prácticamente disminuyen. Aun así, por ahora los datos muestran más estabilidad que un parón abrupto del consumo privado.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

En renta variable la pausa de los aranceles ha sido bienvenida por el mercado experimentando un fuerte rebote, sin embargo, todavía existe una gran incertidumbre. Además, se añade la próxima presentación de resultados empresariales, suponiendo que las compañías darán unas perspectivas menores para 2025. Ibercaja Small Caps se puede ver beneficiado de la vuelta de flujos de inversión a nuestro continente, espoleado por el aumento de gasto fiscal y apoyo a las infraestructuras y la digitalización que puede favorecer a nuestro tejido industrial.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

11. 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).