

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA SMALL CAPS

Número de Registro CNMV: 2910

Fecha de registro: 15/03/2004

Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C, S.A.U

Grupo Gestora: Grupo Ibercaja

Depositario: Cecabank, S.A.

Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

Auditor: Ernst & Young, 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.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente 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 medios 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en 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: *Tipo de fondo:* Otros
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.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE A	1.324.083,67	1.143.361,93	1.629	1.439	EUR	300
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE B	4.301.295,83	6.137.597,97	5.105	7.734	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE A	EUR	21.686	17.842	13.709	16.039
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE B	EUR	76.793	103.880	85.405	106.703

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE A	EUR	16,3783	15,6049	12,9036	12,7964
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE B	EUR	17,8534	16,9251	13,8546	13,6010

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE A	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	Patrimonio	-
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE B	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario % efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE A	0,10	0,10	Patrimonio
IBERCAJA SMALL CAPS CLASE B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre 2026	2.º semestre 2025	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,20	0,21	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,52	1,45	1,58

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA SMALL CAPS CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	4,96	8,25	-3,04	5,77	-0,81	20,93	0,84	17,52	13,85	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	4,06	08/04/2026	4,06	08/04/2026	3,32	10/04/2025
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	15/05/2026	-3,20	03/03/2026	-5,16	04/04/2025

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.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	14,30	13,78	14,79	10,17	9,63	13,99	11,24	12,40	12,69	
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 ³	10,18	10,18	10,06	9,62	10,74	9,62	13,00	13,44	11,82	

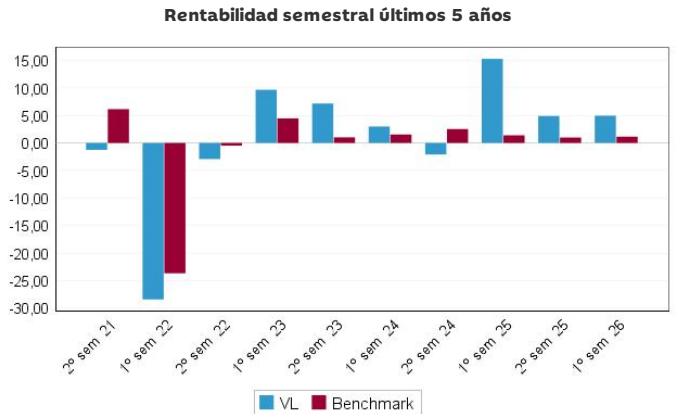
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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.	Trimestral					Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
	1,10	0,56	0,55	0,56	0,56	2,23	2,27	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 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 7.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,48	8,53	-2,80	6,03	-0,56	22,16	1,86	18,71	15,01

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	4,06	08/04/2026	4,06	08/04/2026	3,33	10/04/2025
Rentabilidad mínima (%)	-1,08	15/05/2026	-3,19	03/03/2026	-5,16	04/04/2025

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.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	14,30	13,78	14,79	10,17	9,63	13,99	11,24	12,40	12,69
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 ³	10,18	10,18	10,06	9,62	10,74	9,62	13,00	13,44	11,81

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)

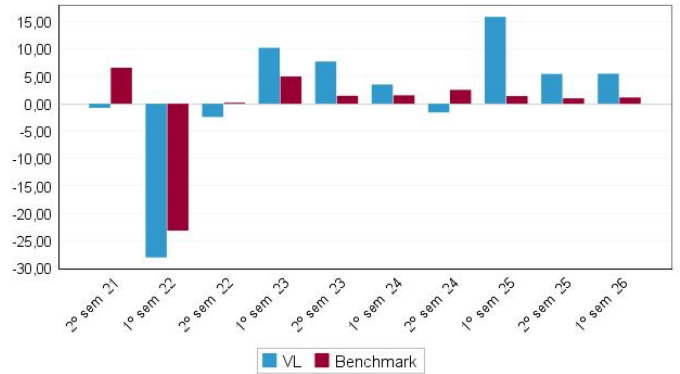
	Acum.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	0,60	0,31	0,30	0,30	0,31	1,21	1,25	1,21	1,22

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 compraventa de valores.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



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

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	18.542.326	355.875	0,87
Renta fija internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* 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	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	96.010	97,49	117.903	96,86
Cartera interior	22.423	22,77	27.840	22,87
Cartera exterior	73.587	74,72	90.063	73,99
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)	2.441	2,48	2.328	1,91
(+) RESTO	28	0,03	1.491	1,22
TOTAL PATRIMONIO	98.479	100,00	121.722	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	121.722	116.470	121.722	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-24,44	-0,79	-24,44	3.068,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,07	5,28	5,07	-1,57
(+) Rendimientos de gestión	5,86	6,01	5,86	0,09
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	7,17
+ Dividendos	1,60	0,87	1,60	88,23
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,16	5,07	4,16	-15,93
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-91,13
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,07	0,04	0,07	71,60
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-781,24
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,73	-0,80	12,17
- Comisión de gestión	-0,58	-0,57	-0,58	3,93
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	0,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	22,96
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	149,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	238,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	238,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	98.479	121.722	98.479	-

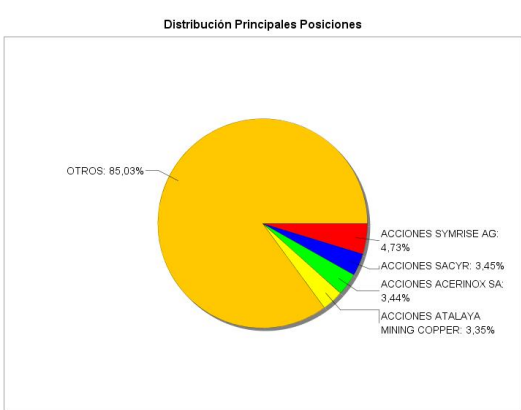
3. Inversiones financieras

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

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES HBX GROUP INT	EUR	475	0,48	525	0,43
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	-	-	1.347	1,11
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	-	-	304	0,25
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	-	-	530	0,44
ACCIONES LABORATORIOS FARMA	EUR	2.490	2,53	3.368	2,77
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	990	1,01	-	-
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	563	0,57	-	-
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	578	0,59	-	-
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1.903	1,93	3.016	2,48
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	-	-	1.658	1,36
ACCIONES INDRA	EUR	2.128	2,16	2.398	1,97
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	1.008	1,02	1.344	1,10
ACCIONES TUBACEX	EUR	746	0,76	2.499	2,05
ACCIONES VISCOFAN	EUR	2.165	2,20	3.019	2,48
ACCIONES VIDRALA	EUR	2.597	2,64	1.708	1,40
ACCIONES SACYR	EUR	3.394	3,45	3.579	2,94
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	3.388	3,44	2.545	2,09
TOTAL RV COTIZADA		22.423	22,78	27.840	22,87
TOTAL RENTA VARIABLE		22.423	22,78	27.840	22,87
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		22.423	22,78	27.840	22,87
ACCIONES BASIC FIT	EUR	1.467	1,49	-	-
ACCIONES LU-VE	EUR	1.361	1,38	-	-
ACCIONES GREGGS PLC	GBP	1.858	1,89	-	-
ACCIONES SOPRA STERIA	EUR	907	0,92	1.623	1,33
ACCIONES VUSIONGROUP	EUR	-	-	408	0,34
ACCIONES FERRARI GROUP	EUR	1.144	1,16	1.371	1,13
ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	-	-	2.019	1,66
ACCIONES MOONPIG GROUP	GBP	1.362	1,38	1.140	0,94
ACCIONES CEMBRE SPA	EUR	1.222	1,24	2.292	1,88
ACCIONES THE WEIR GROUP PLC	GBP	1.870	1,90	1.957	1,61
ACCIONES BUFAB AB	SEK	1.397	1,42	1.134	0,93
ACCIONES INVISIO AB	SEK	-	-	243	0,20
ACCIONES BREEDON GROUP PLC	GBP	944	0,96	1.603	1,32
ACCIONES ZEGONA	GBP	1.034	1,05	1.374	1,13
ACCIONES WATCHES OF SWITZERLA	GBP	988	1,00	-	-
ACCIONES VIMIAN GROUP AB	SEK	860	0,87	914	0,75
ACCIONES LAURENT-PERRIER	EUR	986	1,00	1.054	0,87
ACCIONES INTERCOS	EUR	1.396	1,42	860	0,71
ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	-	-	3.660	3,01
ACCIONES ACCELLERON INDUSTRI	CHF	1.979	2,01	2.115	1,74
ACCIONES IMPLENIA	CHF	2.318	2,35	2.464	2,02
ACCIONES TENARIS	EUR	-	-	991	0,81
ACCIONES TATE & LYLE	GBP	-	-	1.976	1,62
ACCIONES ATALAYA MINING	GBP	3.300	3,35	3.997	3,28

ACCIONES INTERNATIONAL PETRO	SEK	668	0,68	1.252	1,03
ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	-	-	1.153	0,95
ACCIONES FORTERRA	GBP	489	0,50	2.149	1,77
ACCIONES INTERROLL HOLDING	CHF	-	-	1.179	0,97
ACCIONES FLATEXDEGIRO	EUR	857	0,87	1.575	1,29
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM	EUR	1.155	1,17	1.195	0,98
ACCIONES SPIE SA	EUR	1.663	1,69	2.315	1,90
ACCIONES CRANSWICK	GBP	2.277	2,31	2.308	1,90
ACCIONES EDENRED	EUR	2.740	2,78	1.547	1,27
ACCIONES HOWDEN JOINERY	GBP	1.167	1,18	1.145	0,94
ACCIONES ROTORK	GBP	-	-	986	0,81
ACCIONES TGS ASA	NOK	1.139	1,16	929	0,76
ACCIONES TRIGANO SA	EUR	871	0,88	1.087	0,89
ACCIONES BEFESA	EUR	1.770	1,80	2.516	2,07
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	1.011	1,03	1.780	1,46
ACCIONES ELIS SA	EUR	2.184	2,22	1.955	1,61
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	-	-	292	0,24
ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	2.638	2,68	1.785	1,47
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	2.028	2,06	2.275	1,87
ACCIONES CANCOM SE	EUR	790	0,80	906	0,74
ACCIONES DE` LONGHI	EUR	2.637	2,68	3.468	2,85
ACCIONES DUERR AG	EUR	1.471	1,49	1.849	1,52
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	991	1,01	1.398	1,15
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	1.848	1,88	1.536	1,26
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	-	-	570	0,47
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	-	-	622	0,51
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	-	-	1.057	0,87
ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	436	0,44	-	-
ACCIONES UNITE GROUP	GBP	945	0,96	1.026	0,84
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	-	-	1.422	1,17
ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	1.775	1,80	1.771	1,45
ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	-	-	809	0,66
ACCIONES DERWENT LONDON	GBP	1.127	1,14	996	0,82
ACCIONES REN- REDES	EUR	1.548	1,57	1.640	1,35
ACCIONES REXEL SA	EUR	1.299	1,32	2.284	1,88
ACCIONES BRITISH LAND	GBP	2.786	2,83	2.915	2,39
ACCIONES SYMRISE AG	EUR	4.654	4,73	-	-
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	810	0,82	1.090	0,90
ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	1.418	1,44	840	0,69
TOTAL RV COTIZADA		73.587	74,71	88.814	72,98
TOTAL RENTA VARIABLE		73.587	74,71	88.814	72,98
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUR SC	EUR	-	-	1.249	1,03
TOTAL IIC		-	-	1.249	1,03
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		73.587	74,71	90.063	74,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		96.010	97,49	117.903	96,88

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 25 de mayo de 2026, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 21 de mayo y como resultado de los reembolsos producidos en este día en el fondo, se ha reducido un 20,02% el patrimonio del mismo.

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 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 24.200,95 miles de euros que supone el 24,57% sobre el patrimonio del fondo.

* 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: 4.632.031,90 Euros (3,86% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 16.867.427,93 Euros (14,06% sobre patrimonio medio)
- Venta de derechos: Efectivo venta: 43,53 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 119.044,71 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 2.940,00 Euros (0,0025% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 1,92 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.

El segundo trimestre del año ha continuado impactado por la Guerra en Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, pero con un desenlace de apertura de este y posibilidad de acuerdo. Así, el precio del petróleo (WTI) ha cedido un 31,45%, cerrando el trimestre en la cota de los 69,50\$/barril, frente a los 101,38\$/barril de cierre de primer trimestre y 57\$/barril de final de 2025. Se interpreta que las presiones inflacionistas hacen pico, lo que favorece a los activos de riesgo, tanto de renta variable, como de renta fija.

En este sentido, el MSCI World acumula una revalorización del 13,32%, en dólares, siendo los sectores tecnologías de la información, industriales y financieras los que han experimentado subidas mayores al 10%, mientras que petróleo y gas y eléctricas cierran el segundo trimestre con pérdidas. Especial mención merece el sector tecnológico, donde, que se ha revalorizado un 33,5%, en dólares, con fuerte dicotomía sectorial, puesto que semiconductores repunta un 87,8% (SOX Index) y hardware un 30,3%; mientras que media sube un 11,6% y software tan solo un 4,3%, haciendo patente la diferencia entre beneficiarios de infraestructura IA y afectados por la misma. El dólar se ha revalorizado un 1,14% contra el euro en el trimestre.

En renta fija, la guerra ha trastocado los planes de los bancos centrales. Las expectativas de inflación por la subida del precio de la energía han cambiado los mensajes de éstos. El BCE ha acometido la primera subida de tipos, mientras en EEUU, el sesgo se ha puesto mucho más restrictivo.

En este entorno, Ibercaja Small Caps ha conseguido capitalizar un buen rendimiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Materias Primas, Consumo Discrecional y Sanidad y lo hemos bajado en Financiero, Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Italia y Francia y la hemos reducido a Reino Unido, Suiza y Finlandia.

c) Índice de referencia.

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

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 21.686 miles de euros, variando en el periodo en 3.844 miles de euros, y un total de 1.629 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 76.793 miles de euros, variando en el periodo en -27.087 miles de euros, y un total de 5.105 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,96% y del 5,48% 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 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Alemania, España y Finlandia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Reino Unido, Italia y Francia destacan positivamente. Por sectores, Sanidad registra los peores resultados; Consumo Estable, Energía y Tecnología destacan positivamente.

Por posiciones individuales, Tate & Lyle, Computacenter Plc, Sacyr, Accelleron Industries y Cembre Spa han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Kion Group, Forterra, Bechtle Ag, Interroll Holding y Duerr Ag son las que peor se han comportado.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.034.159,87 euros.

Concretamente, hemos abierto posición en Symrise Ag, Técnicas Reunidas Sa, Almirall Sa, Fluidra Sa, Amplifon Spa, Watches Of Switzerland Group, Greggs, Lu-Ve y Basic Fit; hemos cerrado posición en Ebro Foods Sa, Gea Group Ag, Konecranes Oyj, Inchcape Plc, Wh Smith Plc, Econocom Group, Glanbia Plc, Prosegur Cash, Gestamp Automocion, Global Dominion Access Sa, Rotork Plc, Interroll Holding, Signify, Tate & Lyle, Tenaris, etc.

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 164,71 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 0,73%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,49% en renta variable (97,49% en inversión directa) y un 2,48% 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 10,18% para la clase A y de un 10,18% 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.

Las revisiones de beneficios para 2026 han continuado fuertes durante el trimestre. La lectura de fondo es constructiva, el repunte de inflación de los últimos meses refleja el shock energético derivado del conflicto con Irán, pero el componente subyacente no muestra señales de segunda ronda. Así, mayo podría marcar el pico del año en las lecturas de inflación. Seguimos confiando en el potencial de Ibercaja Small Caps, sustentado en dos factores clave: una inflación bajo control que permita a los bancos centrales mantener un sesgo monetario acomodaticio y unas perspectivas de crecimiento de beneficios que continúan siendo favorables. En Europa, las valoraciones atractivas y la posible recuperación del PIB, impulsada en parte por el plan de infraestructuras alemán, aportan un componente adicional de exposición al ciclo económico para el cual Ibercaja Small Caps se encuentra bien posicionado.

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 periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).