

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
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	1.062.417,50	1.159.833,76	1.323	1.411	EUR	300
Clase B	6.164.350,86	7.084.746,07	8.193	9.016	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	13.709	16.039	13.485	24.383
Clase B	EUR	85.405	106.703	75.015	148.889

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	12,9036	12,7964	10,8887	15,6713
Clase B	EUR	13,8546	13,6010	11,4571	16,3220

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	1,01	-	1,01	2,00	-	2,00	Patrimonio	-
Clase B	0,49	-	0,49	0,98	-	0,98	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	2023	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,34	0,88	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,21	2,78	2,49	2,77

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Rentabilidad IIC	0,84	-4,19	2,19	1,60	1,37	17,52	-30,52	13,85	14,32

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,05	12-11-2024	-2,35	05-08-2024	-4,17	13-06-2022
Rentabilidad máxima	1,54	07-11-2024	1,97	19-09-2024	4,23	09-03-2022

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	11,24	10,33	13,95	11,16	9,03	12,40	21,56	12,69	14,38
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
VaR histórico <sup>3</sup>	13,00	13,00	12,99	13,05	13,27	13,44	13,33	11,82	9,65

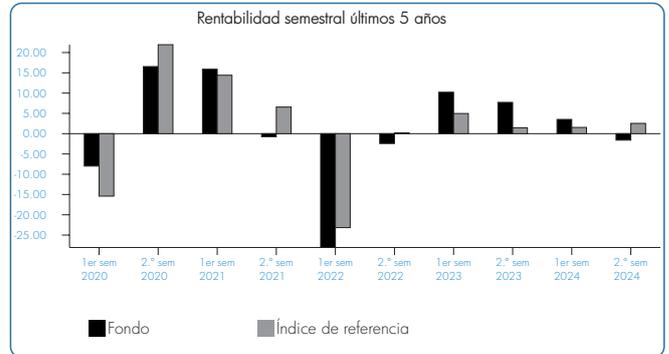
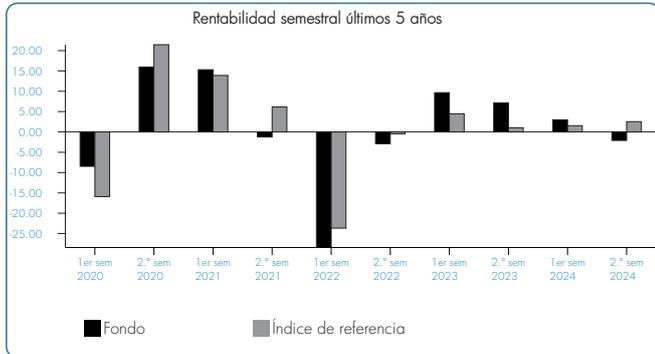
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	2,27	0,56	0,57	0,55	0,58	2,23	2,23	2,24	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 compra/venta 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. 2024	Trimestral					Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Rentabilidad IIC	1,86	-3,94	2,45	1,85	1,63	18,71	-29,81	15,01	15,48

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,04	12-11-2024	-2,35	05-08-2024	-4,17	13-06-2022
Rentabilidad máxima	1,54	07-11-2024	1,97	19-09-2024	4,23	09-03-2022

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral					Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Valor liquidativo	11,24	10,33	13,95	11,16	9,03	12,40	21,56	12,69	14,38	
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25	
VaR histórico <sup>3</sup>	13,00	13,00	12,99	13,05	13,27	13,44	13,33	11,81	9,37	

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral					Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
	1,25	0,31	0,31	0,30	0,33	1,21	1,21	1,22	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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta variable euro	43.803	2.600	4,12
Renta variable internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	96.847	97,71	108.548	94,36
Cartera interior	28.499	28,75	33.264	28,92
Cartera exterior	68.349	68,96	75.284	65,45
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.396	1,41	5.233	4,55
(+/-) RESTO	870	0,88	1.249	1,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>99.114</b>	<b>100,00</b>	<b>115.031</b>	<b>100,00</b>

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 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
115.031	122.743	122.743	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-12,70	-9,72	-22,37	26,30
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-1,51	3,07	1,64	-147,45
(+) Rendimientos de gestión	-0,82	3,76	3,01	-121,17
+ Intereses	0,03	0,05	0,08	-52,87
+ Dividendos	1,25	1,65	2,91	-26,69
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,08	2,02	0,01	-199,53
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-	-0,02	4.987,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,02	0,04	0,06	-60,78
+/- Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	145,70
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-0,68	-0,70	-1,39	-6,45
- Comisión de gestión	-0,56	-0,55	-1,11	-2,02
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-2,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-4,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-67,98
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-0,01	-118,97
(+) Ingresos	-	0,01	0,01	-103,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	0,01	0,01	-103,39
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>99.114</b>	<b>115.031</b>	<b>99.114</b>	<b>-</b>

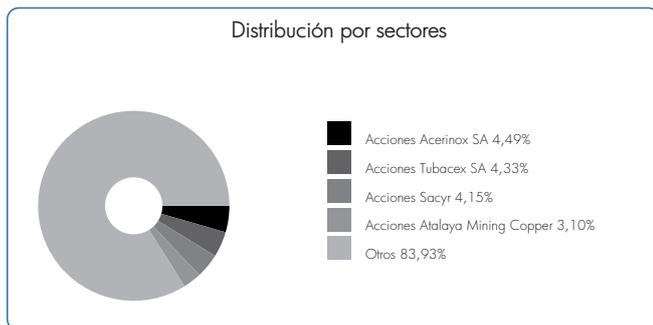
**3. Inversiones financieras**

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES GREENERGY RENOVABLES	EUR	1.043	1,05	1.245	1,08
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	1.140	1,15	1.311	1,14
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	-	-	1.790	1,56
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	880	0,89	832	0,72
ACCIONES LABORATORIOS FARMA	EUR	472	0,48	1.007	0,88
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	-	-	1.793	1,56
ACCIONES ELECNOR	EUR	795	0,80	1.756	1,53
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	2.575	2,60	1.593	1,38
ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	1.906	1,92	1.865	1,62
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	1.194	1,20	1.213	1,05
ACCIONES TUBACEX	EUR	4.295	4,33	1.797	1,56
ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	2.226	2,25	2.344	2,04
ACCIONES C.A.F.	EUR	-	-	92	0,08
ACCIONES VISCOFAN	EUR	1.729	1,74	4.449	3,87
ACCIONES VIDRALA	EUR	1.677	1,69	2.320	2,02
ACCIONES SACYR	EUR	4.116	4,15	3.241	2,82
ACCIONES COLONIAL	EUR	-	-	1.167	1,01
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	4.451	4,49	3.450	3,00
<b>Total Renta Variable Cotizada</b>		<b>28.499</b>	<b>28,74</b>	<b>33.264</b>	<b>28,92</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>28.499</b>	<b>28,74</b>	<b>33.264</b>	<b>28,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>28.499</b>	<b>28,74</b>	<b>33.264</b>	<b>28,92</b>
ACCIONES ALPHAWAVE IP GROUP	GBP	153	0,15	-	-
ACCIONES EUROGROUP LAMINA	EUR	224	0,23	-	-
ACCIONES MIDWICH GROUP	GBP	565	0,57	-	-
ACCIONES CEMBRE SPA	EUR	1.566	1,58	-	-
ACCIONES AZELIS GROUP	EUR	760	0,77	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES TRUSTPILOT	GBP	928	0,94	-	-
ACCIONES THE WEIR GROUP PLC	GBP	1.585	1,60	-	-
ACCIONES INVISIO AB	SEK	721	0,73	205	0,18
ACCIONES STHREE	GBP	645	0,65	-	-
ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	1.065	1,07	548	0,48
ACCIONES LOCCITANE INTERNACI	HKD	-	-	1.208	1,05
ACCIONES BREEDON GROUP PLC	GBP	835	0,84	-	-
ACCIONES KEYWORDS STUDIOS	GBP	-	-	818	0,71
ACCIONES MORGAN ADVACED MATER	GBP	658	0,66	729	0,63
ACCIONES ITHACA ENERGY	GBP	-	-	1.262	1,10
ACCIONES VIMIAN GROUP AB	SEK	1.196	1,21	864	0,75
ACCIONES LAURENT-PERRIER	EUR	1.217	1,23	1.335	1,16
ACCIONES INTERCOS	EUR	-	-	2.223	1,93
ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	2.293	2,31	2.122	1,84
ACCIONES HENSOLDT	EUR	-	-	1.202	1,04
ACCIONES ACCELERON INDUSTRI	CHF	995	1,00	731	0,64
ACCIONES TENARIS	EUR	1.084	1,09	-	-
ACCIONES TATE & LYLE	GBP	1.650	1,66	1.764	1,53
ACCIONES ATALAYA MINING	GBP	3.070	3,10	2.646	2,30
ACCIONES INTERNATIONAL PETRO	SEK	880	0,89	-	-
ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	1.942	1,96	-	-
ACCIONES FORTERRA	GBP	1.786	1,80	1.710	1,49
ACCIONES INTERROLL HOLDING	CHF	1.060	1,07	1.373	1,19
ACCIONES KARDEX HOLDING	CHF	569	0,57	1.106	0,96
ACCIONES FLATXDEGRO	EUR	2.554	2,58	2.290	1,99
ACCIONES CORTICEIRA AMORIM	EUR	1.616	1,63	1.809	1,57
ACCIONES HOLLYWOOD BOWL	GBP	-	-	1.374	1,19
ACCIONES CRANSWICK	GBP	2.805	2,83	1.975	1,72
ACCIONES EDENRED	EUR	921	0,93	-	-
ACCIONES ROTORK	GBP	1.004	1,01	2.084	1,81
ACCIONES RELX PLC	EUR	-	-	859	0,75
ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL	EUR	653	0,66	-	-
ACCIONES BEFESA	EUR	1.168	1,18	1.748	1,52
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	831	0,84	824	0,72
ACCIONES ELIS SA	EUR	1.523	1,54	1.326	1,15
ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	1.366	1,38	1.801	1,57
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	2.383	2,40	2.043	1,78
ACCIONES HUGO BOSS AG-ORD	EUR	672	0,68	-	-
ACCIONES DUERR AG	EUR	1.544	1,56	1.129	0,98
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	-	-	1.582	1,38
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	1.574	1,59	1.485	1,29
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	808	0,82	919	0,80
ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	1.223	1,23	1.202	1,04
ACCIONES BABCOCK INTL	GBP	2.119	2,14	2.155	1,87
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	1.117	1,13	1.317	1,14
ACCIONES UNITE GROUP	GBP	1.561	1,57	1.158	1,01
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	1.845	1,86	2.284	1,99
ACCIONES AVOLTA AG	CHF	-	-	2.102	1,83
ACCIONES LEONARDO	EUR	1.867	1,88	2.645	2,30
ACCIONES DERWENT LONDON	GBP	1.185	1,20	1.333	1,16
ACCIONES REN- REDES	EUR	1.163	1,17	1.511	1,31
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	1.125	1,14	1.590	1,38
ACCIONES REXEL SA	EUR	1.673	1,69	1.884	1,64
ACCIONES VALLOUREC SA	EUR	-	-	1.245	1,08
ACCIONES HIKMA	GBP	-	-	1.116	0,97
ACCIONES UBISOFT	EUR	-	-	390	0,34
ACCIONES BRITISH LAND	GBP	1.221	1,23	1.360	1,18
ACCIONES PIAGGIO	EUR	-	-	1.563	1,36
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	1.465	1,48	1.340	1,16
ACCIONES BRITVIC	GBP	-	-	2.926	2,54
ACCIONES JERONIMO MARTINS	EUR	830	0,84	-	-
<b>Total Renta Variable Cotizada</b>		<b>67.262</b>	<b>67,87</b>	<b>74.218</b>	<b>64,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>67.262</b>	<b>67,87</b>	<b>74.218</b>	<b>64,50</b>
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUR SC	EUR	1.087	1,10	1.067	0,93
<b>TOTAL ICC</b>		<b>1.087</b>	<b>1,10</b>	<b>1.067</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>68.349</b>	<b>68,97</b>	<b>75.285</b>	<b>65,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>96.847</b>	<b>97,71</b>	<b>108.549</b>	<b>94,35</b>

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% 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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 99,8% 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: 13.103.294,29 Euros (11,70% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 18.514.244,29 Euros (16,53% sobre patrimonio medio)  
 - Venta de derechos:  
 Efectivo venta: 85.726,19 Euros (0,08% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 112.719,03 Euros (0,1006% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 4.980,00 Euros (0,0044% sobre patrimonio medio)  
 - Pagos Emir:  
 Importe: 605,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 3,12 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Cerramos un año realmente bueno para el mercado de renta variable. A comienzos de 2024 se esperaba un periodo de menor crecimiento e incluso una recesión en Estados Unidos. Finalmente hemos disfrutado de un crecimiento global similar al año pasado y con un gran comportamiento de los activos de riesgo. La inflación ha seguido en su senda descendente, llevándonos a un escenario del ansiado aterrizaje suave, por no decir perfecto. El claro ganador ha sido el sector de Tecnología, impulsado por las inversiones en Inteligencia Artificial. En concreto, en el segundo trimestre, las bolsas mundiales (medido en euros) se anotaron un +9,25%. El S&P 500 cierra subiendo un 7,71% espoleado por la rentabilidad de las 7 magníficas, que se aprecian un 22%. El Nasdaq consigue unas ganancias del +8,9% respectivamente. Llama la atención la diferencia en rentabilidad de la bolsa americana y la europea, con una rentabilidad del MSCI Europe del -1,07%, como consecuencia de la incertidumbre política y la debilidad económica china. Nuestro Ibex-35 se anota un +5,95%, siendo uno de los mejores índices europeos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Geográficamente, las decisiones más relevantes han sido subir el peso en Holanda (+2,57%) y en UK (+1,04%). En Suiza lo hemos bajado un -1,98% y en Italia un -1,99%.

Por sectores, aumentamos nuestra posición en Industriales (+2,57%), en materias primas (+6,71%) y en tecnología (+1,62%). Lo hemos financiado con una reducción de pesos en consumo estable (-5,19%), consumo discrecional (-3,23%) y Utilities (-1,2%).

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.

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

A fecha 31 diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 13.709 miles de euros, variando en el periodo en -1.577 miles de euros, y un total de 1.323 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 85.405 miles de euros, variando en el periodo en -14.340 miles de euros, y un total de 8.193 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -2,09% y del -1,59% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,13% de la clase A y del 0,62% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. Como subcategoría de activo, las pequeñas y medianas compañías europeas se han quedado muy retrasadas en términos de rentabilidad, de ahí sus menores ganancias relativas al resto de fondos bajo gestión.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por sectores, la mayor aportación a la rentabilidad ha procedido de consumo estable, financieras y energéticas. La menor aportación nos la ha dado Industriales, tecnología y Materias Primas. Las compañías que más han aportado a la rentabilidad han sido Tenaris, Cranswick y Konecranes. Las que menos Befesa, Gerresheimer y Atalaya Mining.

Por compañías, hemos abierto posición en Tenaris, Compugroup, IPCO, Azelis, Trustpilot, Edentred, Jeronimo Martins, Midwich Group, Eurogroup Laminations, Alphawave, Signify y Sthree. Hemos vendido totalmente nuestras posiciones en Accelleron, Britvic, Hikma, Relx, Keywords Studios (OPA), Holywood Bowl, L'Occitane, Intercos, Colonial, Piaggio, Hendsolt, Avolta, Ithaca, Gestamp, Bechtle, Ubisoft y Solaria.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -922.230,56 euros.

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 -20.457,29 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 0,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,61% en renta variable (96,61% en inversión directa), un 1,10% en IICs y un 1,41% 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 13% para la clase A y de un 13% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2024, el fondo ha acudido a las juntas de Vidrala y Viscofan, apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Para más información acuda al informe de implicación de 2024 en: <https://www.ibercajagestion.com/>

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.  
N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2024 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en la ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 24.674,50 euros (que representa el 0,022% del patrimonio medio). El presupuesto de 2025 es de 19.371,10 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).  
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Es probable que el actual comportamiento polarizado de la renta variable regional se mantenga en 2025, con la preferencia de la renta variable estadounidense sobre la de la zona euro y los mercados emergentes. A medida que avanza 2025, existe la posibilidad de que se produzca una convergencia, dada la extrema posición relativa, las valoraciones y las divergencias de precios entre regiones. Sin embargo, primero se necesita más claridad sobre el comercio mundial y la situación geopolítica. Mientras tanto, la falta de un sustituto de calidad para la renta variable estadounidense sigue siendo una realidad. La activa agenda política debería ser un catalizador para un repunte significativo de la dispersión entre sectores e industrias. Las pequeñas compañías europeas están en niveles de valoración muy atractivos históricamente. Una recuperación cíclica de la economía europea junto con las bajadas de tipos del Banco Central Europeo podría hacer de viento de cola para nuestro fondo de inversión, que consideramos que es una buena oportunidad de inversión al tener un elevado potencial en las posiciones que conforman la cartera.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 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).

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

### Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los

Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 669 miles de € de remuneración fija y 297 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página [www.ibercajagestion.com](http://www.ibercajagestion.com). La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.