

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 Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2021	31/12/2020	30/6/2021	31/12/2020		
Clase A	1.735.603,08	1.743.075,68	2.096	1.943	EUR	300
Clase B	9.312.211,30	8.854.722,22	14.573	15.458	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	27.545	23.992	79.438	85.665
Clase B	EUR	153.144	125.660	181.660	205.712

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	15,8705	13,7643	12,9686	11,3440
Clase B	EUR	16,4455	14,1913	13,2354	11,4609

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2021			Acumulado 2021				
	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		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2021	Acumulado 2021	
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre 2021	2.º semestre 2020	2021	2020
	Índice de rotación de la cartera	0,62	0,11	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,35	-0,34	-0,31

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado 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, 3.º 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: 6 (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. 2021	Trimestral				Anual			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	15,30	4,43	10,41	11,03	4,43	6,14	14,32	-24,45	4,09
		2.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-2,11	04-05-2021	-2,11	04-05-2021	-10,34	12-03-2020			
Rentabilidad máxima	1,48	07-05-2021	1,88	01-03-2021	6,93	24-03-2020			

¹Sólo 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 (%)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad ² de									
Valor liquidativo	12,55	11,80	13,30	15,76	15,42	25,13	14,38	13,05	20,27
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	11,90	11,06	12,75	15,87	14,73	26,27	11,17	12,47	18,56
VaR histórico ³	11,84	11,84	12,20	12,43	11,73	12,43	9,65	8,90	8,72

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.

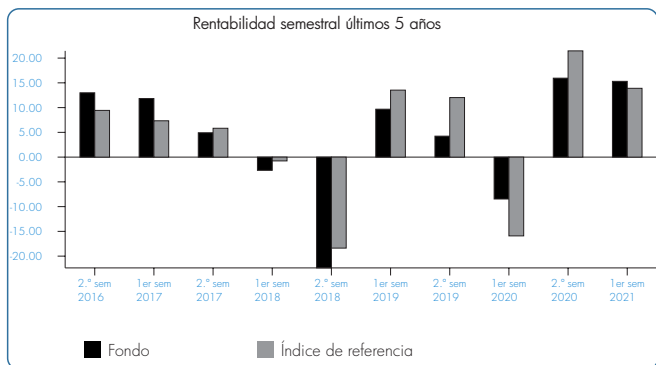
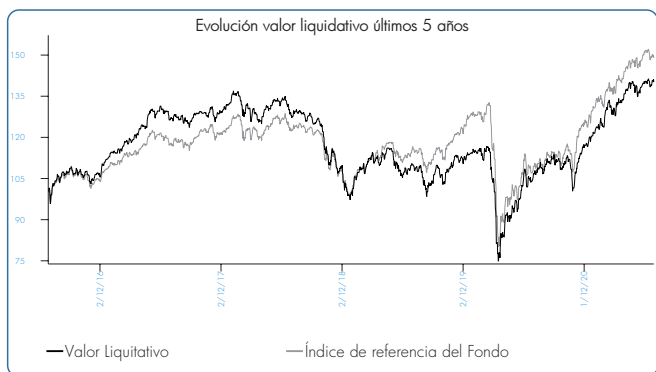
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	1,12	0,56	0,56	0,56	0,55	2,24	2,24	2,23	2,21

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 2 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral					Anual		
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	15,88	4,69	10,69	11,31	4,70	7,22	15,48	-23,68	4,10
Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2021		Último año			Últimos 3 años			
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-2,11	04-05-2021	-2,11	04-05-2021	-10,33	12-03-2020			
Rentabilidad máxima	1,48	07-05-2021	1,89	01-03-2021	6,94	24-03-2020			

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 presuponan rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral					Anual		
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	12,55	11,80	13,30	15,76	15,42	25,13	14,38	13,05	20,27
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	11,90	11,06	12,75	15,87	14,73	26,27	11,17	12,47	18,56
VaR histórico ³	11,82	11,82	12,19	12,42	11,72	12,42	9,37	9,13	11,24

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.

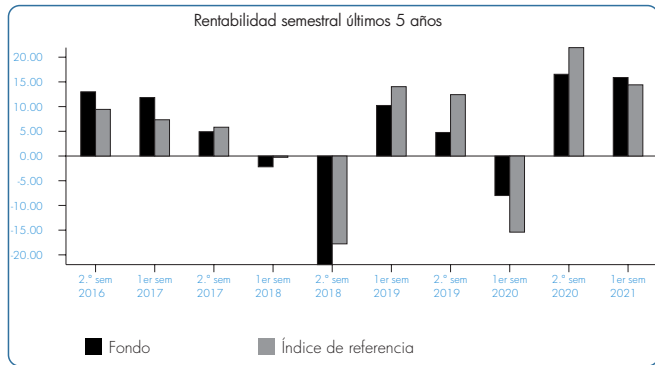
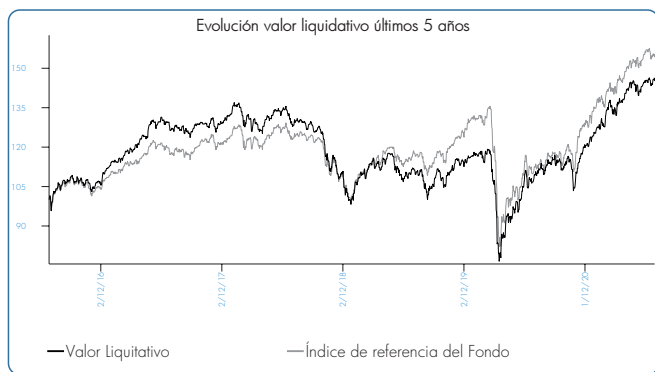
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2021	Trimestral					Anual		
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
	0,61	0,30	0,31	0,31	0,31	1,22	1,22	1,23	2,21

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 2 de abril de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

B.Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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	6.777.516	193.464	0,28
Renta fija internacional	946.101	73.737	1,33
Renta fija mixta euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta fija mixta internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	912.787	32.310	5,73
Renta variable euro	47.665	3.425	9,88
Renta variable internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de gestión pasiva l	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de rendimiento variable	54.412	2.917	-0,42
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
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	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	19.147.433	749.813	3,70

* Medias.

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

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	30/6/2021		31/12/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	173.890	96,24	139.345	93,11
Cartera interior	13.606	7,53	13.612	9,10
Cartera exterior	160.284	88,71	125.734	84,02
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.260	1,80	9.858	6,59
(+/-) RESTO	3.539	1,96	449	0,30
TOTAL PATRIMONIO	180.689	100,00	149.652	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

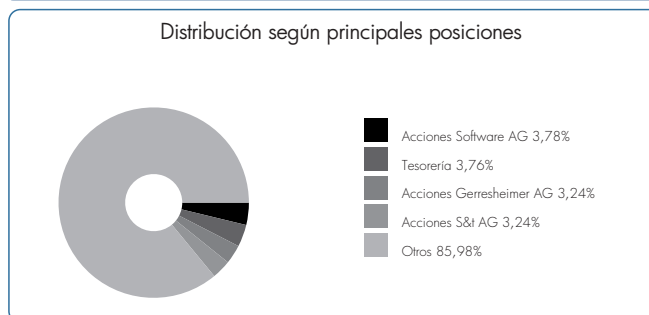
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/20
	Variación 1.º sem. 2021	Variación 2.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	149.652	182.330	149.652	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,44	-34,63	4,44	-113,10
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	14,22	14,57	14,22	-0,33
(+) Rendimientos de gestión	15,04	15,39	15,04	-0,24
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-30,00
+ Dividendos	1,20	0,87	1,20	41,26
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,74	14,57	13,74	-3,74
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	0,03	-	-88,26
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	-	0,08	-
+/- Otros resultados	0,01	-0,07	0,01	-119,57
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,82	-0,81	1,44
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	1,05
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	0,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-21,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-	-0,01	750,76
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,12	-1,51
(+) Ingresos	-	-	-	279,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	279,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	180.689	149.652	180.689	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2021		31/12/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	13.606	7,52	13.612	9,10
TOTAL RENTA VARIABLE	13.606	7,52	13.612	9,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.606	7,52	13.612	9,10
Total Renta Variable Cotizada	157.644	87,25	125.734	84,01
TOTAL RENTA VARIABLE	157.644	87,25	125.734	84,01
TOTAL IIC	2.641	1,46	-	-
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	160.284	88,71	125.734	84,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	173.890	96,23	139.345	93,11

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2021 (% 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:

- Compraventa de divisas: Efectivo compra: 25.587.055,35 Euros (15,39% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 6.813.065,05 Euros (4,10% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 164.883,69 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado: Importe: 293.886,69 Euros (0,1767% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 5.280,00 Euros (0,0032% sobre patrimonio medio)
- Pagos certificados devol. retenciones: Importe: 246,84 Euros (0,0001% 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.

Los mercados bursátiles cierran un primer semestre del año muy positivo en términos generales, con subidas superiores al 10% en los principales índices europeos y norteamericanos. Esto ha facilitado que los flujos de entrada a los mercados bursátiles durante los primeros seis meses del año alcancen máximos desde 2008, según los datos de EPFR.

El Eurostoxx 50 subió en el semestre un 14,4%. Los sectores más cíclicos han liderado las subidas durante los primeros meses del año con transporte (+42,9%), automovilísticas (30,9%) y materias primas (+25,8%) a la cabeza. El único sector que se queda en terreno negativo es el de utilities (-7,7%). A nivel país, el CAC 40 francés es uno de los índices que mejor lo ha hecho en lo que llevamos de 2021, acumulando una rentabilidad del 17,2%. El Ibex 35 acumula un 9,3% tras una fuerte corrección del 3,6% durante el mes de junio.

Ibercaja Small Caps se ha beneficiado del buen tono del mercado europeo y de su recuperación económica, muy favorable para las compañías de baja capitalización bursátil.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Industrial, Ocio-Hotel y Equipos/Serv Sanidad, y lo hemos bajado en Tecnología, Servicios financieros y Farmacéutico y Biotec. Por países, hemos aumentado la exposición a Gran Bretaña, Luxemburgo y Alemania y la hemos reducido a Italia, España y Irlanda.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 13,87% (Clase A) y del 14,38% (Clase B), frente a la rentabilidad del 15,30% de la clase A y del 15,88% de la clase B. La correcta selección de compañías nos ha permitido batir al índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NCEDE15 + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NCEDE15 + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 27.545 miles de euros, variando en el periodo en 3.553 miles de euros, y un total de 2.096 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 153.144 miles de euros, variando en el periodo en 27.484 miles de euros, y un total de 14.573 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 15,30% y del 15,88% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% de la clase A y del 0,61% 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 3,70%. 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 Dinamarca, Suecia y Japón han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Holanda, Francia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Ocio-Hotel y Servicios y consult son los de peores resultados; Tecnología, Comercio/ Distribuc. y Servicios financieros destacan positivamente. Por posiciones individuales, ACCIONES ASM INTERNATIONAL N.V., ACCIONES FLOW TRADERS, ACCIONES REXEL SA, ACCIONES MAISONS DU MONDE SA y ACCIONES ECONOCOM GROUP han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES ON THE BEACH GROUP, ACCIONES BECHTLE AG, ACCIONES SIMCORP, ACCIONES MONEYSUPERMARKET.COM y ACCIONES DIASORIN son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 25.000.620,84 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES ZARDOYA OTIS, ACCIONES JUNGHEINRICH AG, ACCIONES DCC PLC LN, ACCIONES KORIAN SA, ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL, ACCIONES MONEYSUPERMARKET.COM, ACCIONES CRANSWICK, ACCIONES SPIE, ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP, ACCIONES HOLLYWOOD BOWL GROUP, PART.PRIM UK MID&SMALL CAPS UCITS ETF, ACCIONES ON THE BEACH GROUP, ACCIONES CORBION NV, ACCIONES GLOBAL FASHION GROUP, ACCIONES CORTICEIRA AMORIM, ACCIONES BOSSARD HOLDING y ACCIONES FLATEXDEGI; hemos cerrado posición en ACCIONES ORPEA, ACCIONES DS SMITH PLC, ACCIONES ANIMA HOLDING SPA, ACCIONES GLANBIA PLC, ACCIONES CERVED GROUP, ACCIONES REPLY SPA, ACCIONES NEINOR HOMES SA, ACCIONES ORSERO SPA, ACCIONES OCI NV y ACCIONES DIASOR; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES ADECCO GROUP (REGD), ACCIONES DIETAREN SA/NV, ACCIONES ONTEX GROUP NV, ACCIONES GREENCORE GROUP PLC, ACCIONES JD SPORTS FASHION PLC, ACCIONES AVAST PLC, DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO 0121 y DERECHOS SACYR VALLEHERMOSO 06.

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 4.805,84 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 94,77% en renta variable (94,77% en inversión directa), un 1,46% en IICs y un 1,80% 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 11,84% para la clase A y de un 11,82% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

Durante la segunda mitad del año, el mercado continuará poniendo el foco de atención en la evolución de la pandemia y en los datos de inflación. La mayoría de los países desarrollados están cerca de conseguir la denominada "inmunidad de rebaño", lo que implica que paulatinamente la movilidad debería recuperar los niveles pre-pandemia. Incrementos en el número de contagios derivados de nuevas cepas pueden suponer retrasos en ese calendario, lo que tendría un grave impacto en las economías de muchos países y que se vería reflejado en los mercados bursátiles. En cuanto a los datos de inflación, estaremos muy atentos a lo que sucede en EE. UU., ya que, junto a China, es la economía más adelantada en el ciclo económico, por lo que debería ser la primera en normalizar las lecturas de inflación y marcar el ritmo en la evolución de las políticas monetarias. En este entorno, creemos que debemos seguir apostando por la renta variable como activo fundamental en la construcción de nuestra cartera, sobre todo por su valoración relativa con respecto a la renta fija y siempre con un horizonte de inversión de medio plazo.

En concreto, la cartera de Ibercaja Small Caps está bien preparada para recoger las ganancias derivadas de la progresiva recuperación económica, a la vez que también puede navegar correctamente a través de momentos puntuales de volatilidad, gracias a su sesgo a compañías de calidad y crecimiento.

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).