

## IBERCAJA SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 2910

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:**  
Pricewaterhousecoopers S.L

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º  
50008 - Zaragoza  
976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/03/2004

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,43	0,67	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,34	-0,34	-0,31

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.744.757,19	1.735.603,08	2.138	2.096	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	9.471.671,48	9.312.211,30	14.321	14.573	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	27.536	23.992	79.438	85.665
CLASE B	EUR	155.295	125.660	181.660	205.712

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	15,7823	13,7643	12,9686	11,3440
CLASE B	EUR	16,3957	14,1913	13,2354	11,4609

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,73	0,00	0,73	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	14,66	-0,56	4,43	10,41	11,03	6,14	14,32	-24,45	4,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,49	28-09-2021	-2,49	28-09-2021	-10,34	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,59	22-07-2021	1,88	01-03-2021	6,93	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,57	12,61	11,80	13,30	15,76	25,13	14,38	13,05	20,27
<b>Ibex-35</b>	15,48	16,21	13,76	16,53	25,56	34,16	12,36	13,57	25,78
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,53	0,25	0,30	0,45
<b>97% NCEDE15 + 3% EGB0 Index</b>	12,48	13,60	11,06	12,75	15,87	26,27	11,17	12,47	18,56
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,89	11,89	11,84	12,20	12,43	12,43	9,65	8,90	8,72

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

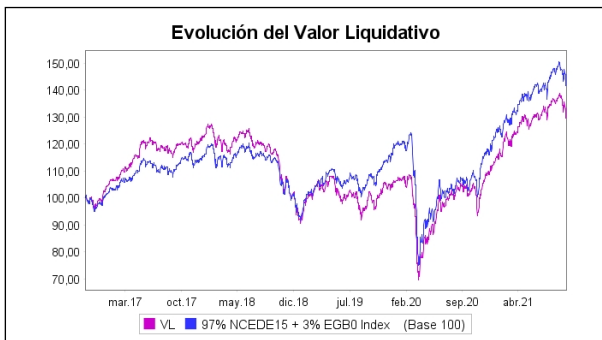
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,56	0,56	0,56	0,56	2,24	2,24	2,23	2,21

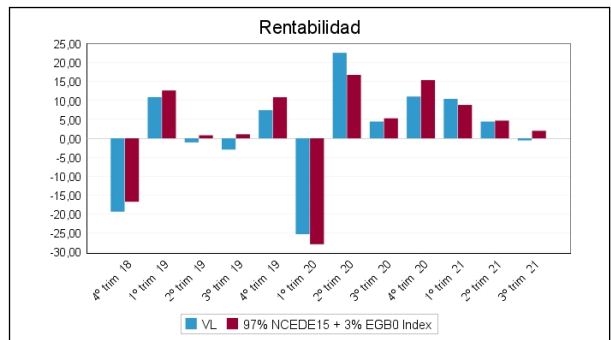
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	15,53	-0,30	4,69	10,69	11,31	7,22	15,48	-23,68	4,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	28-09-2021	-2,49	28-09-2021	-10,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,59	22-07-2021	1,89	01-03-2021	6,94	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,57	12,61	11,80	13,30	15,76	25,13	14,38	13,05	20,27
Ibex-35	15,48	16,21	13,76	16,53	25,56	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,53	0,25	0,30	0,45
97% NCEDE15 + 3% EGB0 Index	12,48	13,60	11,06	12,75	15,87	26,27	11,17	12,47	18,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,88	11,88	11,82	12,19	12,42	12,42	9,37	9,13	11,24

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

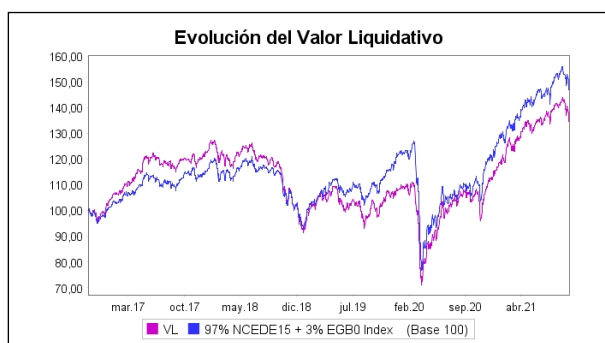
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,30	0,30	0,31	0,31	1,22	1,22	1,23	2,21

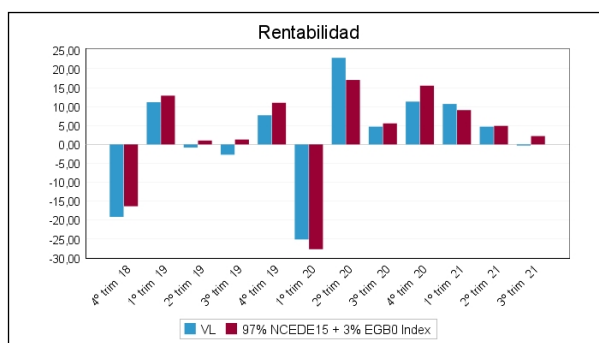
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.496.012	203.758	0,09
Renta Fija Internacional	950.331	64.578	1,11
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.874.240	81.033	-0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.270.922	46.015	-0,24
Renta Variable Euro	47.587	3.300	-0,68
Renta Variable Internacional	3.697.322	240.119	-0,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	718.895	24.885	0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	51.543	2.802	-0,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	103.085	2.518	-3,71
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	18.209.937	669.008	0,02

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	173.572	94,94	173.890	96,24
* Cartera interior	12.947	7,08	13.606	7,53
* Cartera exterior	160.625	87,85	160.284	88,71
* 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)	8.258	4,52	3.260	1,80
(+/-) RESTO	1.001	0,55	3.539	1,96
TOTAL PATRIMONIO	182.831	100,00 %	180.689	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	180.689	165.198	149.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,51	4,43	5,90	-63,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,38	4,45	13,20	-109,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	4,91	14,38	-100,20
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	32,63
+ Dividendos	0,29	0,91	1,46	-65,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,35	3,95	12,77	-109,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,04	0,14	36,66
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	102,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,43	-1,18	-8,17
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,85	9,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	9,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-3,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-6,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,09	-0,14	-72,33
(+) Ingresos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>182.831</b>	<b>180.689</b>	<b>182.831</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

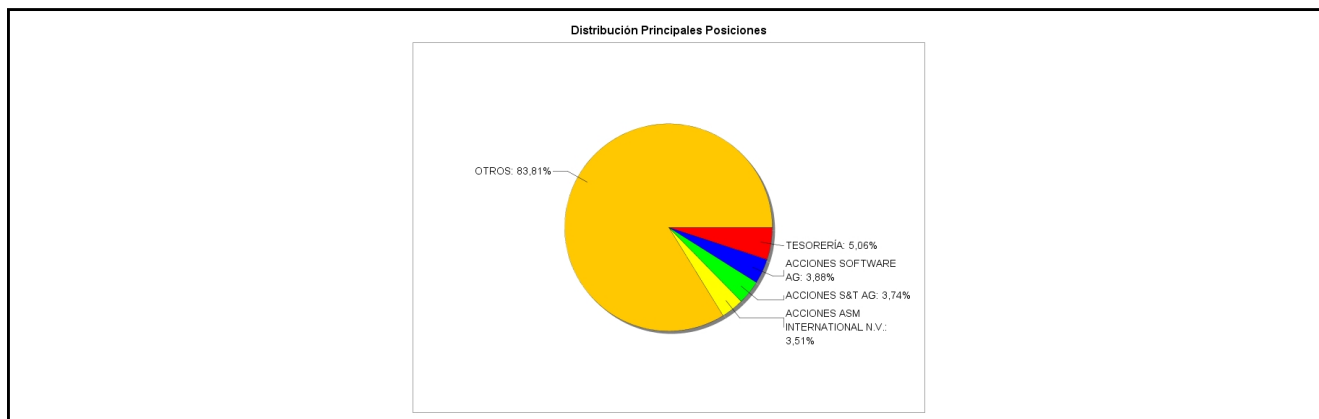
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	12.947	7,09	13.606	7,52
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	12.947	7,09	13.606	7,52
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.947	7,09	13.606	7,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	158.707	86,84	157.644	87,25
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	158.707	86,84	157.644	87,25
TOTAL IIC	1.918	1,05	2.641	1,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	160.625	87,89	160.284	88,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	173.572	94,98	173.890	96,23

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% 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: 5.825.431,66 Euros (3,09% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 828.864,92 Euros (0,44% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 95.053,31 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 930,00 Euros (0,0005% 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.

Tras año y medio de pandemia, la economía mundial continua rodeada de incertidumbre, si bien es cierto que el proceso de vacunación iniciado a principios de año ha permitido que las principales economías desarrolladas experimenten un proceso de recuperación económica importante. El tercer trimestre del año cierra en positivo (MSCI World en euros +2%, con el dólar apreciándose un +2,4% frente al euro). Sin embargo, no ha sido un camino de rosas, el mes de septiembre nos ha traído una vuelta de verano más volátil, dejándonos un débil comportamiento de los mercados de renta variable como consecuencia de las preocupaciones sobre el crecimiento económico y las políticas de los Bancos Centrales. Los inversores también se muestran preocupados por el potencial impacto que el aumento de los costes de la energía y materias primas, así como las rupturas en las cadenas de suministro podrían tener en los resultados empresariales del tercer trimestre. No obstante, el mercado está soportado por unos excelentes datos de confianza del consumidor.

El S&P 500 se mantiene prácticamente plano avanzando un 0,2%, el Eurostoxx 50 no logra terminar en positivo y retrocede un ligero 0,4%, el Ibex-35 terminó con una corrección de -0,3%. Por el lado asiático, Japón se comportó bien (+2,3%) y Hong Kong se tambaleó (-14,7%).

Por sectores a nivel europeo, el trimestre deja como claro ganador al sector de energía (+6,94%) impulsado por el fuerte rebote en el precio del crudo (+4,5%). En la otra cara de la moneda tenemos al sector de Retail (-7,39%), siendo el que más ha sufrido.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Aeroespacial y Defensa y Ocio - Hotel, y lo hemos bajado en Equipos/Servicios de Sanidad, Industrial y Automóvil. Por países, hemos aumentado la exposición a Holanda, Gran Bretaña y Suiza y la hemos reducido a Alemania, Francia y España.

#### 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 1,98% (Clase A) y del 2,20% (Clase B), frente a la rentabilidad del -0,56% de la clase A y del -0,30% de la clase B. La selección de compañías no nos ha permitido superar 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Septiembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 27.536 miles de euros, variando en el período en -9 miles de euros, y un total de 2.138 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 155.295 miles de euros, variando en el período en 2.151 miles de euros, y un total de 14.321 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -0,56% y del -0,30% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,56% de la clase A y del 0,30% 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 0,02%. La selección de compañías no ha sido reconocida por el mercado durante este trimestre, no pudiendo superar a la rentabilidad media de nuestra gama de fondos.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Francia, España y Italia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Austria, Alemania y Holanda destacan positivamente. Por sectores, Comercio/ Distribuc., Servicios

financiero y Automóvil son los de peores resultados; Tecnología, Farmacéutico y Biotec y Industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, ACCIONES ASM INTERNATIONAL N.V., ACCIONES SARTORIUS AG, ACCIONES S&T AG, ACCIONES EUROFINIS SCIENTIFIC y ACCIONES BECHTLE AG han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES FLATEXDEGIRO, ACCIONES GLOBAL FASHION GROUP, ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION, ACCIONES MONEYSUPERMARKET.COM y ACCIONES MAISONS DU MONDE SA son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -17.479,71 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES AVON PROTECTION, ACCIONES ERGOMED y ACCIONES ACCELL GRO y hemos cerrado posición en ACCIONES JUNGHEINRICH.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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 1,23%

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,93% en renta variable (93,93% en inversión directa), un 1,05% en IICs y un 4,52% 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 11,89% para la clase A y de un 11,88% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En cuanto al futuro cercano, nos centraríamos en 3 aspectos:

El primero, ver si el crecimiento se debilita, tras el fuerte rebote que hemos visto. Los últimos datos económicos siguen apuntando a que la expansión económica se está desacelerando. Sin embargo, varios puntos apuntan más hacia una interrupción que hacia un fin de ciclo. Los efectos colaterales de la pandemia siguen afectando, especialmente agudizados en las disrupciones en las cadenas de producción por la falta de componentes. Sin embargo, existen signos de que esos problemas en la oferta están ya cercanos a su pico. Será importante que que la demanda subyacente siga fuerte.

El segundo, si la inflación está para quedarse. Parece que los niveles serán más permanentes de lo que inicialmente anticipábamos a principios de año, por los problemas asociados a la oferta. Cabe destacar, que ni las expectativas de inflación a 5 años a futuro han repuntado bruscamente, ni los bancos centrales ven un cambio estructural.

Y el tercero, la dirección de los beneficios empresariales. Después de unos resultados espectaculares en la primera parte del año, nos enfrentamos a una presentación algo más complicada, pero para la que el mercado ya está descontando una revisión a la baja en la estimación de beneficios, por lo que habrá que estar muy atentos por si pudiéramos tener sorpresas positivas en este sentido.

En el medio plazo, los fundamentales siguen sólidos, sin embargo, a partir de ahora, anticipamos un período de mayor volatilidad y rentabilidades más bajas. Clave para esta última parte del año: identificar aquellos sectores y compañías cuyos procesos productivos se hayan visto afectados por la disrupción de las cadenas de producción, pero en los cuales haya una demanda latente importante y por otra parte, compañías con gran poder de fijación de precios, ya que el repunte de los precios de las materias primas está elevando fuertemente los precios de producción.

Pensamos que Ibercaja Small Caps es una buena opción de inversión en este entorno de recuperación económica. Tras la corrección experimentada por el fondo este mes pensamos que se ha abierto una ventana de entrada.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	3.286	1,80	3.293	1,82
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	2.286	1,25	3.044	1,68
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	2.661	1,46	3.050	1,69
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	2.948	1,61	2.440	1,35
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR	1.765	0,97	1.779	0,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12.947	7,09	13.606	7,52
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.947	7,09	13.606	7,52
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		12.947	7,09	13.606	7,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
NL0009767532 - ACCIONES ACCELL GROUP	EUR	1.918	1,05	0	0,00
GB00BN7ZCY67 - ACCIONES JERGO MED	GBP	1.033	0,57	0	0,00
GB0000667013 - ACCIONES AVON PROTECTION	GBP	1.079	0,59	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO	EUR	2.718	1,49	2.103	1,16
CH0238627142 - ACCIONES BOSSARD HOLDING	CHF	2.845	1,56	1.189	0,66
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM	EUR	2.368	1,30	2.120	1,17
LU2010095458 - ACCIONES GLOBAL FASHION	EUR	2.884	1,58	3.831	2,12
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	3.550	1,94	4.097	2,27
GB00BYM1K758 - ACCIONES ON THE BEACH	GBP	3.173	1,74	2.503	1,39
GB00BD0NVK62 - ACCIONES HOLLYWOOD BOWL	GBP	4.842	2,65	4.601	2,55
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC	CHF	2.881	1,58	2.866	1,59
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	2.556	1,40	2.134	1,18
GB0002318888 - ACCIONES CRANSWICK	GBP	3.061	1,67	3.407	1,89
GB00B1ZBKY84 - ACCIONES MONEYSUPERMARKET	GBP	3.908	2,14	4.417	2,44
GB00BRJ9BJ26 - ACCIONES FEVERTREE	GBP	2.303	1,26	2.548	1,41
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY	GBP	3.126	1,71	2.855	1,58
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH	EUR	2.959	1,62	3.033	1,68
GB00BFVNZH21 - ACCIONES ROTOROK	GBP	4.157	2,27	4.063	2,25
DK0060495240 - ACCIONES SIMCOROP	DKK	2.769	1,51	2.869	1,59
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL	EUR	2.988	1,63	2.775	1,54
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	3.869	2,12	3.805	2,11
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	3.909	2,14	4.681	2,59
GB00BV9FP302 - ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	5.791	3,17	5.489	3,04
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	4.683	2,56	5.099	2,82
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE	EUR	5.312	2,91	5.290	2,93
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S & T AG	EUR	6.844	3,74	5.860	3,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	4.398	2,41	5.268	2,92
FR0010386334 - ACCIONES KORIAN	EUR	5.087	2,78	5.854	3,24
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	4.913	2,69	3.593	1,99
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	5.159	2,82	4.543	2,51
DE000A1H8BV3 - ACCIONES NORMA GROUP	EUR	1.865	1,02	3.063	1,69
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	4.600	2,52	4.001	2,21
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	3.300	1,81	3.947	2,18
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	3.824	2,09	3.680	2,04
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	3.155	1,73	2.673	1,48
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	4.868	2,66	4.973	2,75
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	6.426	3,51	5.263	2,91
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA	DKK	1.709	0,93	1.847	1,02
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	2.962	1,62	3.356	1,86
DE0006219934 - ACCIONES JUNGHEINRICH AG	EUR	0	0,00	3.710	2,05
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	7.097	3,88	6.830	3,78
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	4.482	2,45	5.861	3,24
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	3.488	1,91	3.670	2,03
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	3.851	2,11	3.876	2,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>158.707</b>	<b>86,84</b>	<b>157.644</b>	<b>87,25</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>158.707</b>	<b>86,84</b>	<b>157.644</b>	<b>87,25</b>
LU2182388152 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME UK M&SC	GBP	1.918	1,05	2.641	1,46
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.918</b>	<b>1,05</b>	<b>2.641</b>	<b>1,46</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>160.625</b>	<b>87,89</b>	<b>160.284</b>	<b>88,71</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>173.572</b>	<b>94,98</b>	<b>173.890</b>	<b>96,23</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total