

IBERCAJA SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 2910

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.**Grupo Gestora:** IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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 Electrónicoigf.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).

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: 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

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

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	1.324.083,67	1.143.361,93	1.629	1.439	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.301.295,83	6.137.597,97	5.105	7.734	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	21.686	17.842	13.709	16.039
CLASE B	EUR	76.793	103.880	85.405	106.703

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	16,3783	15,6049	12,9036	12,7964
CLASE B	EUR	17,8534	16,9251	13,8546	13,6010

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,10	0,10	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,96	8,25	-3,04	5,77	-0,81	20,93	0,84	17,52	13,85

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

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,30	13,78	14,79	10,17	9,63	13,99	11,24	12,40	12,69
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,18	10,18	10,06	9,62	10,74	9,62	13,00	13,44	11,82

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,56	0,55	0,56	0,56	2,23	2,27	2,23	2,24

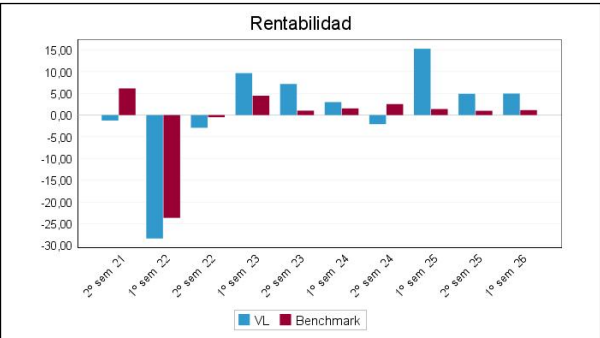
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 7.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,48	8,53	-2,80	6,03	-0,56	22,16	1,86	18,71	15,01

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

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,30	13,78	14,79	10,17	9,63	13,99	11,24	12,40	12,69
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,18	10,18	10,06	9,62	10,74	9,62	13,00	13,44	11,81

(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.

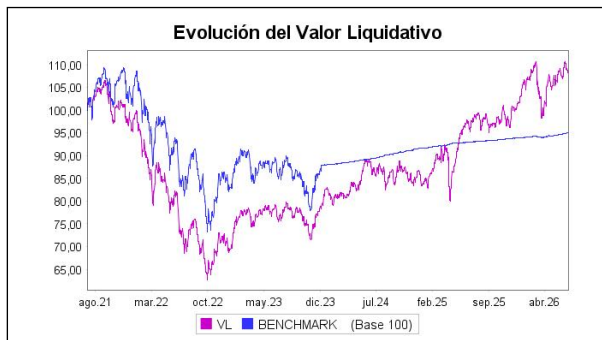
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,31	0,30	0,30	0,31	1,21	1,25	1,21	1,22

(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.

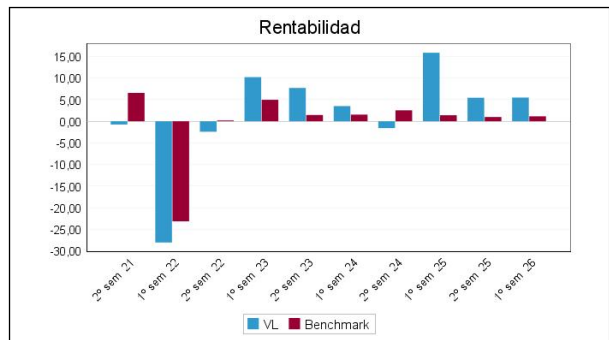
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



El 7 de diciembre de 2023 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 7.12.23 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Renta Fija Euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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 Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	96.010	97,49	117.903	96,86
* Cartera interior	22.423	22,77	27.840	22,87
* Cartera exterior	73.587	74,72	90.063	73,99
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.441	2,48	2.328	1,91
(+/-) RESTO	28	0,03	1.491	1,22
TOTAL PATRIMONIO	98.479	100,00 %	121.722	100,00 %

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)	121.722	116.470	121.722	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-24,44	-0,79	-24,44	3.068,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,07	5,28	5,07	-1,57
(+) Rendimientos de gestión	5,86	6,01	5,86	0,09
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	7,17
+ Dividendos	1,60	0,87	1,60	88,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,16	5,07	4,16	-15,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-91,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,04	0,07	71,60
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-781,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,73	-0,80	12,17
- Comisión de gestión	-0,58	-0,57	-0,58	3,93
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	0,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	22,96
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	149,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	238,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% 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	0,00	0,00	238,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	98.479	121.722	98.479	

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

3. Inversiones financieras

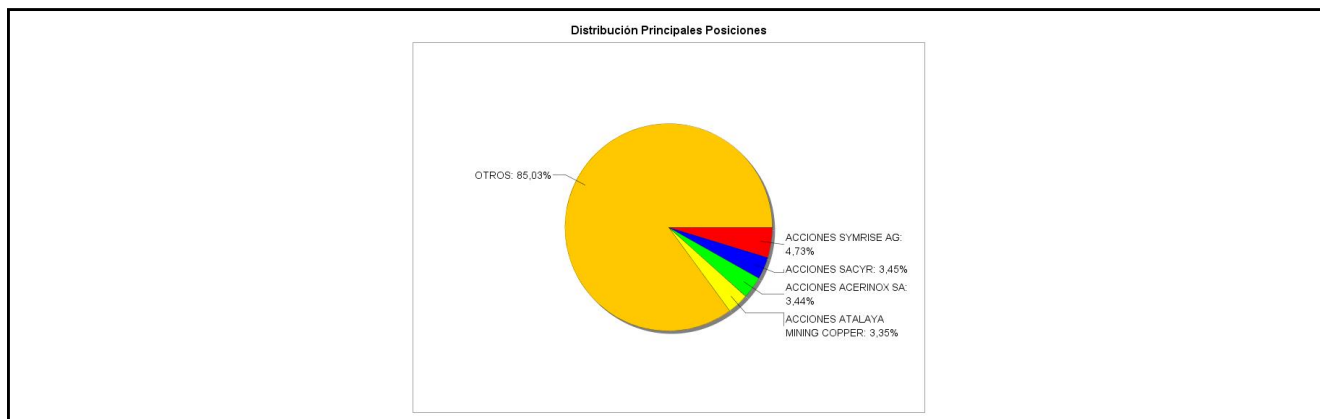
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	22.423	22,78	27.840	22,87
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	22.423	22,78	27.840	22,87
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	22.423	22,78	27.840	22,87
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	73.587	74,71	88.814	72,98
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	73.587	74,71	88.814	72,98
TOTAL IIC	0	0,00	1.249	1,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	73.587	74,71	90.063	74,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	96.010	97,49	117.903	96,88

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	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

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 4.632.031,90 Euros (3,86% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 16.867.427,93 Euros (14,06% sobre patrimonio medio)

- Venta de derechos:

Efectivo venta: 43,53 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 119.044,71 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.940,00 Euros (0,0025% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.92 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

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

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 21.686 miles de euros, variando en el período en 3.844 miles de euros, y un total de 1.629 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 76.793 miles de euros, variando en el período en -27.087 miles de euros, y un total de 5.105 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,96% y del 5,48% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,10% de la clase A y del 0,60% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 164,71 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,73%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,49% en renta variable (97,49% en inversión directa) y un 2,48% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 10,18% para la clase A y de un 10,18% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. 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
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
GB00BNXJB679 - ACCIONES HBX GROUP INT	EUR	475	0,48	525	0,43
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	1.347	1,11
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	0	0,00	304	0,25
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	0	0,00	530	0,44
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMA	EUR	2.490	2,53	3.368	2,77
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	990	1,01	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	563	0,57	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	578	0,59	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1.903	1,93	3.016	2,48
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	0	0,00	1.658	1,36
ES0118594417 - ACCIONES INDRA	EUR	2.128	2,16	2.398	1,97
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	1.008	1,02	1.344	1,10
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	746	0,76	2.499	2,05
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	2.165	2,20	3.019	2,48
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	2.597	2,64	1.708	1,40
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR	3.394	3,45	3.579	2,94
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	3.388	3,44	2.545	2,09
TOTAL RV COTIZADA		22.423	22,78	27.840	22,87
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		22.423	22,78	27.840	22,87
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		22.423	22,78	27.840	22,87
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
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
NL0011872650 - ACCIONES BASIC FIT	EUR	1.467	1,49	0	0,00
IT0005107492 - ACCIONES LU-VE	EUR	1.361	1,38	0	0,00
GB00B63QSB39 - ACCIONES GREGGS PLC	GBP	1.858	1,89	0	0,00
FR0000050809 - ACCIONES SOPRA STERIA	EUR	907	0,92	1.623	1,33
FR0010282822 - ACCIONES VUSIONGROUP	EUR	0	0,00	408	0,34
GB00BN0VZ646 - ACCIONES FERRARI GROUP	EUR	1.144	1,16	1.371	1,13
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	0	0,00	2.019	1,66
GB00BMT9K014 - ACCIONES MOONPIG GROUP	GBP	1.362	1,38	1.140	0,94
IT0001128047 - ACCIONES CEMBRE SPA	EUR	1.222	1,24	2.292	1,88
GB0009465807 - ACCIONES THE WEIR GROUP PLC	GBP	1.870	1,90	1.957	1,61
SE0025010671 - ACCIONES BUFAB AB	SEK	1.397	1,42	1.134	0,93
SE0001200015 - ACCIONES INVISIO AB	SEK	0	0,00	243	0,20
GB00BM8NFB84 - ACCIONES BREEDON GROUP PLC	GBP	944	0,96	1.603	1,32
GB00BVGBY890 - ACCIONES ZEGONA	GBP	1.034	1,05	1.374	1,13
GB00BJDQ870 - ACCIONES WATCHES OF SWITZERLA	GBP	988	1,00	0	0,00
SE0015961982 - ACCIONES VIMIAN GROUP AB	SEK	860	0,87	914	0,75
FR0006864484 - ACCIONES LAURENT-PERRIER	EUR	986	1,00	1.054	0,87
IT0005455875 - ACCIONES INTERCOS	EUR	1.396	1,42	860	0,71
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP	EUR	0	0,00	3.660	3,01
CH1169360919 - ACCIONES ACCELERON INDUSTRI	CHF	1.979	2,01	2.115	1,74
CH0023868554 - ACCIONES IMPLENIA	CHF	2.318	2,35	2.464	2,02
LU2598331598 - ACCIONES TENARIS	EUR	0	0,00	991	0,81
GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE & LYLE	GBP	0	0,00	1.976	1,62
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING	GBP	3.300	3,35	3.997	3,28
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETRO	SEK	668	0,68	1.252	1,03
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	0	0,00	1.153	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BYW3C20 - ACCIONES FORTERRA	GBP	489	0,50	2.149	1,77
CH0006372897 - ACCIONES INTERROLL HOLDING	CHF	0	0,00	1.179	0,97
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO	EUR	857	0,87	1.575	1,29
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM	EUR	1.155	1,17	1.195	0,98
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	1.663	1,69	2.315	1,90
GB0002318888 - ACCIONES CRANSWICK	GBP	2.277	2,31	2.308	1,90
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	2.740	2,78	1.547	1,27
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY	GBP	1.167	1,18	1.145	0,94
GB00BVFNZH21 - ACCIONES ROTORK	GBP	0	0,00	986	0,81
NO0003078800 - ACCIONES TGS ASA	NOK	1.139	1,16	929	0,76
FR0005691656 - ACCIONES TRIGANO SA	EUR	871	0,88	1.087	0,89
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	1.770	1,80	2.516	2,07
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	1.011	1,03	1.780	1,46
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	2.184	2,22	1.955	1,61
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	0	0,00	292	0,24
GB00B9VFP302 - ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	2.638	2,68	1.785	1,47
BMG3602E1084 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	2.028	2,06	2.275	1,87
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE	EUR	790	0,80	906	0,74
IT0003115950 - ACCIONES DE'LONGHI	EUR	2.637	2,68	3.468	2,85
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	1.471	1,49	1.849	1,52
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	991	1,01	1.398	1,15
DE000A1H8BV3 - ACCIONES NORMA GROUP	EUR	1.848	1,88	1.536	1,26
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	0	0,00	570	0,47
GB00B2PDGW16 - ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	0	0,00	622	0,51
GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	0	0,00	1.057	0,87
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	436	0,44	0	0,00
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP	GBP	945	0,96	1.026	0,84
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	0	0,00	1.422	1,17
CH0319416936 - ACCIONES FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	1.775	1,80	1.771	1,45
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	0	0,00	809	0,66
GB0002652740 - ACCIONES DERWENT LONDON	GBP	1.127	1,14	996	0,82
PTREL0AM0008 - ACCIONES REN- REDES	EUR	1.548	1,57	1.640	1,35
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	1.299	1,32	2.284	1,88
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND	GBP	2.786	2,83	2.915	2,39
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	4.654	4,73	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	810	0,82	1.090	0,90
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	1.418	1,44	840	0,69
TOTAL RV COTIZADA		73.587	74,71	88.814	72,98
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		73.587	74,71	88.814	72,98
LU1681041544 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EUR SC	EUR	0	0,00	1.249	1,03
TOTAL IIC		0	0,00	1.249	1,03
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.587	74,71	90.063	74,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		96.010	97,49	117.903	96,88

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).