

IBERCAJA SMALL CAPS, FI

Nº Registro CNMV: 2910

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,19	0,27	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	-0,38	-0,23	-0,34

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	1.304.781,14	1.363.774,48	1.678	1.742	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	6.609.794,76	6.687.835,22	8.351	8.584	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	13.125	24.383	23.992	79.438
CLASE B	EUR	69.782	148.889	125.660	181.660

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	10,0595	15,6713	13,7643	12,9686
CLASE B	EUR	10,5574	16,3220	14,1913	13,2354

(*)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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-35,81	-10,32	-17,77	-12,95	-0,70	13,85	6,14	14,32	17,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,44	05-07-2022	-4,17	13-06-2022	-10,34	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,31	30-09-2022	4,23	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,22	21,14	21,69	23,97	13,07	12,69	25,13	14,38	8,23
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
97% NCEDE15 + 3% EGB0 Index	22,04	20,44	20,48	25,29	13,82	12,80	26,27	11,17	8,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,13	13,13	12,70	12,09	11,82	11,82	12,43	9,65	8,33

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,56	0,56	0,55	0,56	2,24	2,24	2,24	2,21

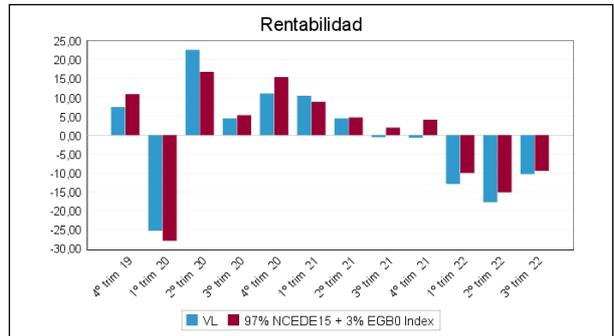
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-35,32	-10,09	-17,56	-12,73	-0,45	15,01	7,22	15,48	17,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,43	05-07-2022	-4,17	13-06-2022	-10,33	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,32	30-09-2022	4,23	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,22	21,14	21,69	23,97	13,07	12,69	25,13	14,38	8,23
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
97% NCEDE15 + 3% EGB0 Index	22,04	20,44	20,48	25,29	13,82	12,80	26,27	11,17	8,21
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,13	13,13	12,70	12,08	11,81	11,81	12,42	9,37	8,60

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,31	0,30	0,30	0,31	1,22	1,22	1,22	2,20

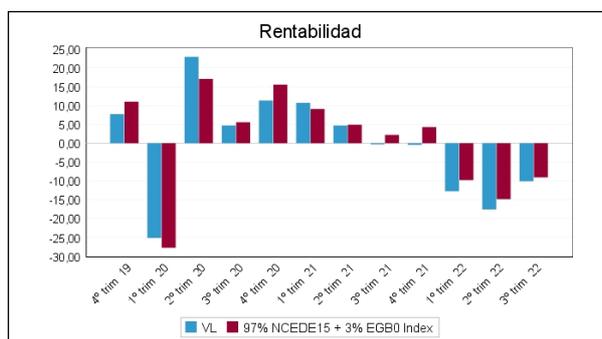
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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	20.123.353	716.701	-1,43

*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	71.043	85,69	87.125	92,86
* Cartera interior	10.563	12,74	11.195	11,93
* Cartera exterior	60.480	72,95	75.930	80,93
* 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)	10.496	12,66	5.073	5,41
(+/-) RESTO	1.369	1,65	1.628	1,74
TOTAL PATRIMONIO	82.908	100,00 %	93.826	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)	93.826	126.394	173.272	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,69	-10,24	-33,70	-86,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,10	-18,94	-44,63	-55,77
(+) Rendimientos de gestión	-9,71	-18,50	-43,48	-56,47
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-98,55
+ Dividendos	0,31	1,15	1,68	-77,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,83	-19,33	-44,63	-57,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,32	-0,54	-52,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	0,03	-6.120,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,43	-1,15	-25,86
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,85	-15,94
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-16,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-18,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-73,53
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,13	-62,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-63,49
+ 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	-63,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	82.908	93.826	82.908	

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

3. Inversiones financieras

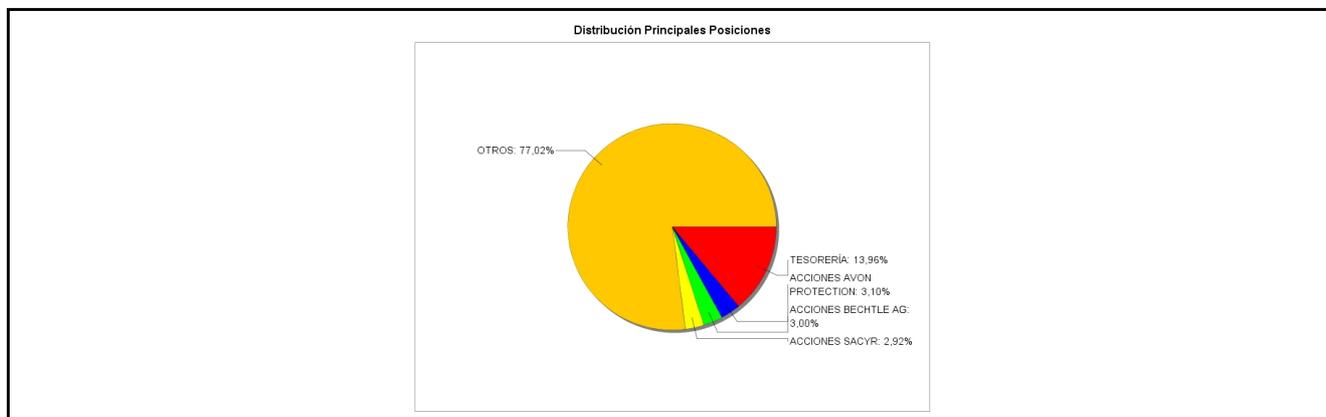
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	10.563	12,72	11.195	11,93
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	10.563	12,72	11.195	11,93
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	10.563	12,72	11.195	11,93
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	60.423	72,91	75.993	81,01
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	60.423	72,91	75.993	81,01
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 EXTERIOR	60.423	72,91	75.993	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	70.986	85,63	87.188	92,94

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Stoxx Europe 600 Index	C/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:1222	4.285	Inversión
Total subyacente renta variable		4285	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		4285	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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: 333.192,13 Euros (0,36% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 5.724.907,79 Euros (6,18% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 46.723,13 Euros (0,0505% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 960,00 Euros (0,0010% 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.

Durante el trimestre hemos tenido luces y sombras. Empezamos con un mes de julio muy positivo para las bolsas que fue difuminándose durante el mes de agosto para acabar tornándose negativo en el mes de septiembre. En Estados Unidos, la Reserva Federal continúa subiendo los tipos de interés y retirando liquidez del sistema. Europa sigue sintiendo los efectos de la guerra en Ucrania sobre el continente, con elevada inflación, escasez de gas y una recesión inminente. Reino Unido ha sido castigado por el mercado por el conflicto entre la política monetaria y la política fiscal anunciada por el ejecutivo de la ex Primera Ministra Lizz Truss. Y China tiene un camino difícil hacia la recuperación, siendo clave el Congreso del Partido Comunista entre el 16 y el 23 de octubre, donde anunciarán las guías e instrumentos que marcarán el crecimiento chino para el próximo lustro.

Durante el periodo, las bolsas mundiales (MSCI World) apenas corrigen un -0,1% en euros, con la mayor parte de los grandes índices en números rojos. El S&P500 se deja un -5,3%, el Nasdaq un -4,1% y el Eurostoxx 50 un -4%. El Ibex 35 pierde un -9% y el MSCI China corrige un -23%, muy lastrado por las inmobiliarias cotizadas. Por sectores, a nivel global y medido en euros, Consumo Discrecional y Energía son los que mejor comportamiento recogen, con apreciaciones del +6,94% y +4,38% respetivamente. Los que peor se han comportado han sido Servicios de comunicaciones (-7,17%) e Inmobiliarias (-6,22%).

La rentabilidad de Ibercaja Small Caps se ha visto muy penalizada por la exposición a compañías de baja capitalización, muy denostadas en un momento de drenaje de liquidez en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Energía, Utilities y Opciones y Futuros, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Tecnología e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Portugal, Italia y España y la hemos reducido a Reino Unido, Alemania y Holanda.

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 -9,48% (Clase A) y del -9,09% (Clase B), frente a la rentabilidad del -10,32% de la clase A y del -10,09% de la clase B. La selección activa de compañías nos ha permitido batir al índice de referencia. Así mismo nuestra exposición a compañías alemanas nos ha lastrado.

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 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 13.125 miles de euros, variando en el período en -2.173 miles de euros, y un total de 1.678 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 69.782 miles de euros, variando en el período en -8.747 miles de euros, y un total de 8.351 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -10,32% y del -10,09% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,56% de la clase A y del

0,31% 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 -1,43%. La negativa evolución de las compañías de pequeña capitalización no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Alemania, España y Holanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Austria y Japón destacan positivamente. Por sectores, Tecnología, Industrial y Materias Primas son los de peores resultados; Energía, Org. Int. España mie y destacan positivamente. Por posiciones individuales, ACCIONES HARBOUR ENERGY, ACCIONES MONEYSUPERMARKET.COM, ACCIONES SARTORIUS AG, ACCIONES AVON PROTECTION y ACCIONES WORLDLINE SA han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES FLOW TRADERS, ACCIONES SOFTWARE AG, ACCIONES KORIAN SA, ACCIONES BEFESA y ACCIONES ECONOCOM GROUP son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -8.991.384,64 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES ACERINOX SA, ACCIONES REDES ENERGETICAS NACIONAIS SA, ACCIONES SPIE, ACCIONES DR.MARTENS, FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:1222 y ACCIONES TINEXTA S; hemos cerrado posición en ACCIONES EASYJET PLC , ACCIONES WH SMITH PLC, ACCIONES FEVERTREE DRINKS, ACCIONES JET2 y FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:09; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES LENZING .

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 -166.433,90 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 4,54%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,3% en renta variable (85,63% en inversión directa y 4,67% a través de instrumentos derivados) y un 12,66% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 13,13% para la clase A y de un 13,13% 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.

Durante los próximos meses, uno de los principales focos del mercado va a seguir siendo la evolución de la inflación. El

consenso del mercado espera se modere paulatinamente. Varios indicadores dan soporte a esta teoría: la mejora en las cadenas de suministro, la caída del precio de las materias primas, la suavización de los precios de la energía y el propio efecto base. A pesar de que tras las recientes caídas empezamos a ver oportunidades, todavía pensamos que, ante la incertidumbre actual, debemos hacer nuestra aproximación al mercado de una forma cauta y defensiva. Es probable que los datos macroeconómicos sigan desacelerándose durante los próximos meses y, además, las políticas monetarias de los Bancos Centrales están lejos de favorecer al crecimiento económico. La probable caída en los beneficios empresariales seguiría lastrando a los mercados. El catalizador que podría hacernos ver un rebote de los mercados, y que favorecería al fondo Ibercaja Small caps, sería que los inversores vislumbrasen el fin del ciclo alcista de tipos. El fondo ha sufrido en gran medida la contracción en los múltiplos de valoración y pensamos que las compañías que tenemos en cartera son una inversión con un horizonte temporal a largo plazo.

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
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	1.205	1,45	1.809	1,93
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	616	0,74	714	0,76
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	1.501	1,81	1.822	1,94
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	2.068	2,49	1.942	2,07
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	2.093	2,52	2.422	2,58
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR	2.424	2,92	2.485	2,65
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	656	0,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		10.563	12,72	11.195	11,93
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		10.563	12,72	11.195	11,93
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		10.563	12,72	11.195	11,93
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
IT0005037210 - ACCIONES TINEXTA SPA	EUR	398	0,48	0	0,00
GB00BL6NGV24 - ACCIONES DR.MARTENS	GBP	105	0,13	0	0,00
GB00B1722W11 - ACCIONES JET2	GBP	0	0,00	947	1,01
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING	GBP	761	0,92	1.311	1,40
CH0006372897 - ACCIONES INTERROLL HOLDING	CHF	1.273	1,54	1.389	1,48
CH0100837282 - ACCIONES KARDEX HOLDING	CHF	504	0,61	583	0,62
GB00BMBVGQ36 - ACCIONES HARBOUR ENERGY	GBP	2.191	2,64	1.649	1,76
GB0000667013 - ACCIONES AVON PROTECTION	GBP	2.567	3,10	2.441	2,60
DE000FTG1111 - ACCIONES FLATEXDEGIRO	EUR	1.964	2,37	1.933	2,06
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM	EUR	1.820	2,20	2.112	2,25
LU2010095458 - ACCIONES GLOBAL FASHION	EUR	823	0,99	1.057	1,13
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	1.668	2,01	1.876	2,00
GB00BYM1K758 - ACCIONES ON THE BEACH	GBP	943	1,14	1.361	1,45
GB00BD0NVK62 - ACCIONES HOLLYWOOD BOWL	GBP	2.338	2,82	2.650	2,82
CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP	CHF	1.152	1,39	1.156	1,23
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	647	0,78	0	0,00
GB0002318888 - ACCIONES CRANSWICK	GBP	1.392	1,68	1.627	1,73
GB00B1ZBKY84 - ACCIONES MONEYSUPERMARKET	GBP	766	0,92	2.857	3,04
GB00BRJ9BJ26 - ACCIONES FEVERTREE	GBP	0	0,00	638	0,68
GB0005576813 - ACCIONES HOWDEN JOINERY	GBP	1.437	1,73	1.750	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BVFNZH21 - ACCIONES ROTOROK	GBP	1.397	1,69	1.466	1,56
NO0003078800 - ACCIONES TGS ASA	NOK	504	0,61	536	0,57
DK0060495240 - ACCIONES SIMCOROP	DKK	1.278	1,54	1.531	1,63
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL	EUR	961	1,16	1.098	1,17
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	1.163	1,40	1.730	1,84
GB00BV9FP302 - ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	1.829	2,21	2.273	2,42
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	2.411	2,91	3.976	4,24
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM SE	EUR	1.430	1,73	1.885	2,01
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	2.321	2,80	2.667	2,84
FR0010386334 - ACCIONES KORIAN	EUR	1.880	2,27	2.561	2,73
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	1.758	2,12	1.801	1,92
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	2.488	3,00	2.614	2,79
DE000A1H8BV3 - ACCIONES NORMA GROUP	EUR	704	0,85	1.085	1,16
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1.681	2,03	2.065	2,20
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	2.034	2,45	1.769	1,89
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	1.768	2,13	2.543	2,71
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IWH SMITH PLC	GBP	0	0,00	817	0,87
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	0	0,00	852	0,91
FI0009005870 - ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	2.235	2,70	2.870	3,06
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	1.870	2,26	2.147	2,29
DE000A2GS401 - ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	2.054	2,48	3.552	3,79
PTRELOAM0008 - ACCIONES REN- REDES	EUR	483	0,58	0	0,00
DE000A0LD6E6 - ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	2.155	2,60	2.657	2,83
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	1.827	2,20	1.732	1,85
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	893	1,08	1.855	1,98
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	550	0,66	577	0,62
TOTAL RV COTIZADA		60.423	72,91	75.993	81,01
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		60.423	72,91	75.993	81,01
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 EXTERIOR		60.423	72,91	75.993	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		70.986	85,63	87.188	92,94

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