

Ibercaja Small Caps

Número de Registro CNMV: 2910
 Fecha de registro: 15 de marzo de 2004
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/3/2020	31/12/2019	31/3/2020	31/12/2019		
Clase A	5.668.510,50	6.125.407,95	2.257	2.749	EUR	300
Clase B	10.929.235,34	13.725.356,15	21.077	39.129	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	54.898	79.438	85.665	183.124
Clase B	EUR	108.298	181.660	205.712	74.197

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	9,6848	12,9686	11,3440	15,0150
Clase B	EUR	9,9090	13,2354	11,4609	15,0170

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º trim. 2020			Acumulado 2020				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,50	-	0,50	0,50	-	0,50	Patrimonio	-
Clase B	0,24	-	0,24	0,24	-	0,24	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.º trim. 2020	Acumulado 2020	
Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Clase B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2020	2019
	Índice de rotación de la cartera	0,26	0,20	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,29	-0,25	-0,12

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión persigue la obtención de una rentabilidad a medio y largo plazo para los partícipes mediante una apropiada diversificación en activos de renta variable de empresas de pequeña capitalización bursátil. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte de manera mayoritaria en este tipo de compañías, principalmente de EEUU, Europa y Japón.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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

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

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2020	Trimestral				Anual				
	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2.º 2019	2019	2018	2017	2015	
Rentabilidad IIC	-25,32	-25,32	7,43	-2,98	-1,08	14,32	-24,45	17,33	16,78

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-10,34	12-03-2020	-10,34	12-03-2020	-2,78	10-12-2018
Rentabilidad máxima	6,93	24-03-2020	6,93	24-03-2020	2,70	04-01-2019

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2.º 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	37,57	37,57	12,66	16,17	14,39	14,38	13,05	8,23	16,49
Ibex 35	49,79	49,79	13,00	13,19	10,96	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,38	0,22	0,11	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	40,22	40,22	11,37	11,62	10,50	11,17	12,47	8,21	15,80
VaR histórico ³	11,27	11,27	9,65	9,67	9,66	9,65	8,90	8,33	8,61

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

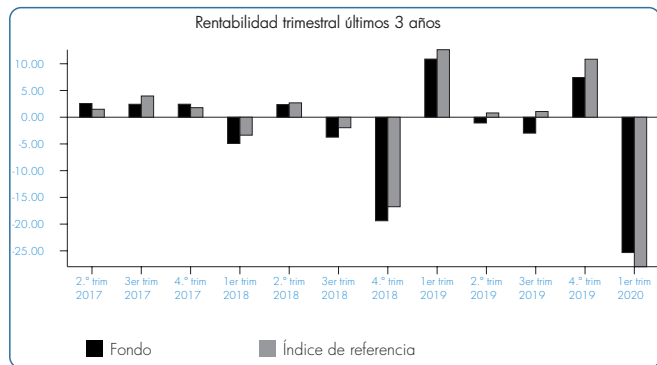
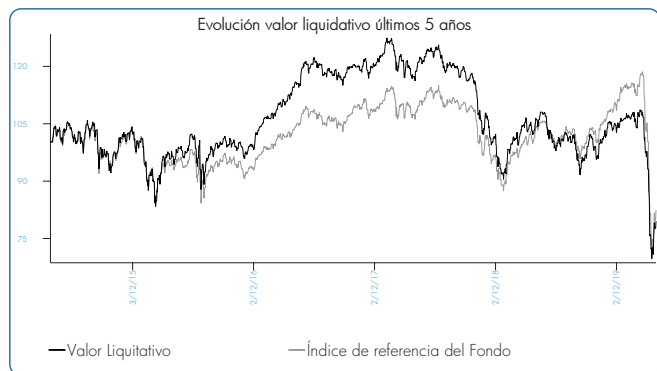
³ Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2.º 2019	2019	2018	2017	2015
	0,56	0,56	0,55	0,57	0,56	2,24	2,23	2,21	2,22

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



El 2 de abril de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 5% * Simultánea mes + 95% * MSCI Europe Small Cap Net Total Return Index. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2020	Trimestral				Anual			
	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2.º 2019	2019	2018	2017	
Rentabilidad IIC	-25,13	-25,13	7,70	-2,73	-0,83	15,48	-23,68	17,33

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-10,33	12-03-2020	-10,33	12-03-2020	-2,77	10-12-2018
Rentabilidad máxima	6,94	24-03-2020	6,94	24-03-2020	2,71	04-01-2019

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponan rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2.º 2019	2019	2018	2017
Valor liquidativo	37,57	37,57	12,66	16,17	14,39	14,38	13,05	8,23
Ibex 35	49,79	49,79	13,00	13,19	10,96	12,36	13,57	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,38	0,22	0,11	0,25	0,30	0,15
Índice referencia*	40,22	40,22	11,37	11,62	10,50	11,17	12,47	8,21
VaR histórico ³	11,44	11,44	9,37	9,57	9,78	9,37	9,13	8,60

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

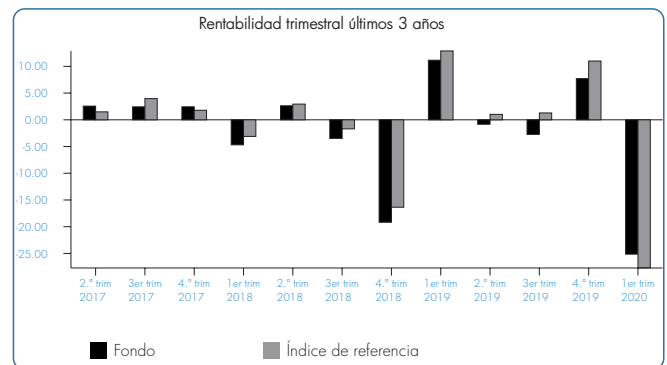
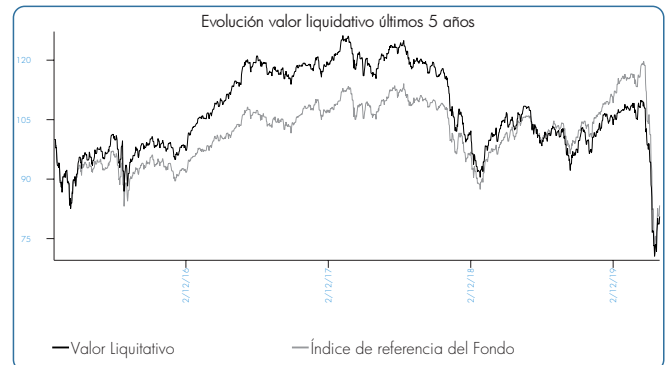
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2020	Trimestral				Anual				
	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2.º 2019	2019	2018	2017	2015	
Ratio total de gastos	0,30	0,30	0,30	0,31	0,30	1,22	1,23	2,20	0,11

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



El 2 de abril de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 5% * Simultánea mes + 95% * MSCI Europe Small Cap Net Total Return Index. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	5.327.994	158.655	-2,91
Renta fija internacional	961.194	92.296	-7,34
Renta fija mixta euro	1.522.256	63.436	-8,65
Renta fija mixta internacional	2.424.133	53.162	-8,47
Renta variable mixta euro	222.135	10.631	-13,23
Renta variable mixta internacional	535.168	17.992	-12,22
Renta variable euro	52.864	3.853	-26,74
Renta variable internacional	2.698.232	283.597	-18,29
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	813.396	27.536	-1,30
Garantizado de rendimiento variable	109.677	6.100	-1,65
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.550.712	53.850	-10,41
Global	144.159	32.855	-28,63
Total Fondos	16.361.920	803.963	-8,43

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	146.693	89,89	244.963	93,82
Cartera interior	35.579	21,80	60.668	23,24
Cartera exterior	111.114	68,09	184.295	70,58
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.226	8,72	21.226	8,13
(+/-) RESTO	2.276	1,39	-5.091	-1,95
TOTAL PATRIMONIO	163.196	100,00	261.098	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/19
	Variación 1.º trim. 2020	Variación 4.º trim. 2019	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	261.098	252.506	261.098	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-17,28	-3,98	-17,28	280,23
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-26,16	7,32	-26,16	-413,04
(+) Rendimientos de gestión	-25,75	7,72	-25,75	-392,11
+ Intereses	-0,01	-	-0,01	15,63
+ Dividendos	0,22	0,24	0,22	-18,30
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-25,95	7,46	-25,95	-404,83
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,01	0,03	-0,01	-130,85
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,40	-0,41	-11,53
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	-13,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-	-0,01	-545,73
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	68,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-23,94
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	163.196	261.098	163.196	-

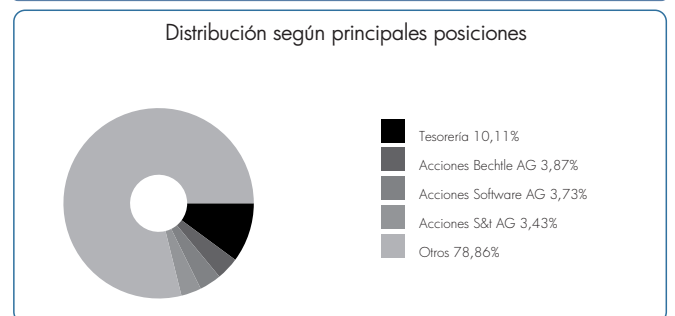
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2020		31/12/2019	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES MASMOVIL IBERCOM	EUR	3.003	1,84	2.186	0,84
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	3.114	1,91	2.566	0,98
ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	5.340	3,27	7.768	2,98
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	3.345	2,05	6.169	2,36
ACCIONES NEINOR HOMES	EUR	2.956	1,81	6.285	2,41
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	2.899	1,78	3.950	1,51
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	897	0,55	2.276	0,87
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	1.358	0,83	2.527	0,97
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	-	-	529	0,20
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1.560	0,96	4.025	1,54
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	1.350	0,83	1.925	0,74
ACCIONES TUBACEX	EUR	-	-	2.166	0,83
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	1.739	1,07	4.310	1,65
ACCIONES SACYR	EUR	2.519	1,54	2.340	0,90
ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	330	0,20	1.857	0,71
ACCIONES ENCE	EUR	1.574	0,96	2.311	0,89
ACCIONES NH HOTELES	EUR	2.005	1,23	2.293	0,88
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	1.591	0,97	5.184	1,99
Total Renta Variable Cotizada		35.579	21,80	60.668	23,25
TOTAL RENTA VARIABLE		35.579	21,80	60.668	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.579	21,80	60.668	23,25
ACCIONES HELLOFRESH	EUR	2.356	1,44	-	-
ACCIONES ROTORK	GBP	2.929	1,79	-	-
ACCIONES C&C GROUP PLC	GBP	1.555	0,95	3.599	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2020		31/12/2019	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	758	0,46	2.113	0,81
ACCIONES VAN LANSCHOT KEMPEN	EUR	1.224	0,75	2.597	0,99
ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	-	-	4.720	1,81
ACCIONES OCI NV	EUR	2.778	1,70	4.753	1,82
ACCIONES BEFESA	EUR	3.168	1,94	8.592	3,29
ACCIONES ORSERO	EUR	1.382	0,85	1.850	0,71
ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	-	-	2.952	1,13
ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	4.422	2,71	7.851	3,01
ACCIONES SOPHOS GROUP	GBP	-	-	3.297	1,26
ACCIONES SILTRONIC	EUR	2.616	1,60	7.131	2,73
ACCIONES THE NAVIGATOR	EUR	2.564	1,57	4.263	1,63
ACCIONES REPLY SPA	EUR	1.393	0,85	-	-
ACCIONES CERVED GROUP	EUR	2.834	1,74	4.546	1,74
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	3.375	2,07	5.458	2,09
ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	3.863	2,37	5.008	1,92
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	4.700	2,88	7.893	3,02
ACCIONES CANCOM SE	EUR	4.049	2,48	6.406	2,45
ACCIONES S & T AG	EUR	5.596	3,43	7.653	2,93
ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	3.111	1,91	-	-
ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	-	-	2.860	1,10
ACCIONES DUERR AG	EUR	2.467	1,51	4.010	1,54
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	6.313	3,87	6.761	2,59
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	-	-	1.805	0,69
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	1.206	0,74	2.695	1,03
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	2.779	1,70	5.224	2,00
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	4.833	2,96	5.999	2,30
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	-	-	2.348	0,90
ACCIONES FAURECIA	EUR	-	-	2.073	0,79
ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	-	-	795	0,30
ACCIONES CTS EVENTIM AG	EUR	2.018	1,24	-	-
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	2.816	1,73	4.553	1,74
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	2.413	1,48	4.336	1,66
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	1.528	0,94	5.690	2,18
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	3.121	1,91	6.850	2,62
ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	3.745	2,29	5.508	2,11
ACCIONES PANDORA	DKK	3.324	2,04	5.169	1,98
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	3.834	2,35	7.184	2,75
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	6.088	3,73	9.183	3,52
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	4.064	2,49	-	-
ACCIONES REXEL SA	EUR	2.224	1,36	3.886	1,49
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	3.668	2,25	3.109	1,19
ACCIONES NOS SGPS	EUR	-	-	957	0,37
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	-	-	2.616	1,00
Total Renta Variable Cotizada		111.114	68,08	184.295	70,57
TOTAL RENTA VARIABLE		111.114	68,08	184.295	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		111.114	68,08	184.295	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		146.693	89,88	244.963	93,82

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

Sí No

a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos	x
c) Reembolso de patrimonio significativo	x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora	x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria	x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora	x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	x
i) Autorización del proceso de fusión	x
j) Otros hechos relevantes	x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

Sí No

a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)	x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas	x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGILC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Compra de divisas:
 Efectivo compra: 4.731.439,82 Euros (2,10% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 12.978.460,22 Euros (5,76% sobre patrimonio medio)
 - Venta de derechos:
 Efectivo venta: 0,58 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 112.074,86 Euros (0,0497% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 2.550,00 Euros (0,0011% 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.
 Empezamos el año con buenas perspectivas económicas y la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EEUU y China. Sin embargo, a finales de enero comenzamos a recibir noticias sobre la evolución del coronavirus de Wuhan, que pronto se convirtió en prácticamente el único foco de atención. La propagación de la enfermedad a nivel global golpeó de lleno la economía y los mercados financieros en marzo, provocando el mercado bajista (caída de más del 20%) más rápido de la historia (16 días en el caso de EEUU).
 La pandemia ha provocado un shock en la demanda, en la oferta y en los canales financieros. La enorme dificultad de esta crisis reside en que los tres shocks se retroalimentan entre sí por lo que, si no se toman medidas de forma rápida y eficaz por parte de gobiernos y bancos centrales, los efectos negativos pueden superar incluso los efectos de la gran crisis financiera de 2008.
 De este modo, en materia de política fiscal, EEUU ha aprobado un programa de estímulo valorado en 2 billones de dólares y sigue trabajando en nuevas medidas. Alemania ha creado un fondo económico por un importe de 600bn€ para garantizar la financiación de las empresas y ayudar a sectores vulnerables. En el conjunto de Europa sigue sin existir coordinación en la toma de decisiones para paliar el duro golpe económico que provocará la pandemia mundial, no obstante, a nivel individual los países sí que han anunciado medidas. Por su lado, los bancos centrales también han anunciado fuertes medidas: la FED tomó la iniciativa, recortó tipos de forma drástica y está aplicando todas las medidas posibles para intervenir en el mercado; el BCE lanzó un nuevo programa para adquirir 750bn€ de deuda pública denominado PEPP. El objetivo de ambos es garantizar la liquidez y tipos bajos a ambos lados del Atlántico.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Con todo, en el periodo, el Eurostoxx 50 retrocede un -25,6%, el MSCI World calculado en euros un -20,1%, el S&P500, un -20%, el Nikkei Japonés, un -20% y el Ibex-35, un -28,9%. Entre los sectores mundiales con mejor comportamiento durante el trimestre destacan sanidad, consumo no cíclico, tecnología y utilities, aunque no se libran del terreno negativo. Los de peor comportamiento han sido energía y financieras. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado en el trimestre un 1,7%, el franco suizo un 2,5% y el yen un 2,6%. Sin embargo, la libra esterlina se ha depreciado un 4,4%.
 Las pequeñas compañías han sufrido más en la caída de mercado, como consecuencia de la disminución de riesgo en las carteras de los inversores y su menor liquidez.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Equipos de Salud, Farmacéuticas, y lo hemos bajado en Comercio, Automóvil y Construcción. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Austria e Italia y la hemos reducido a UK, España 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 -27,98% (Clase A) y del -27,72% (Clase B), frente a la rentabilidad del -25,32% de la clase A y del -25,13% de la clase B. La correcta selección de valores nos ha permitido batir con Holgura a nuestra referencia.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 31 Marzo 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 54.898 miles de euros, variando en el periodo en -24.540 miles de euros, y un total de 2.257 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 108.298 miles de euros, variando en el periodo en -73.362 miles de euros, y un total de 21.077 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -25,32% y del -25,13% 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 -8,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no 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 España, Italia y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Suecia, Suiza y Dinamarca destacan positivamente. Por sectores, Tecnología, Comercio e Inmobiliarias son los de peores resultados; Alimentación, Media y Petróleo destacan positivamente. Por posiciones individuales, Flowtrades, Hellofresh, Sartorius, Embracer y CTS Eventim han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Maisons du Monde, Gestamp, Anima, Konecranes e Inchcape son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -58.042.093,65 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Hellofresh, Sartorius, CTS Eventim, Reply y Gerresheimer; hemos cerrado posición en Sophos, Kingfisher, Vocento, Serco, Tullow Oil, Europcar, Ontex, Nos, Plastic Omnium y Tubacex y hemos realizado compra-ventas en Embracer
 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 0,00%
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 89,88% en renta variable (89,88% en inversión directa) y un 8,72% 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 11,27% para la clase A y de un 11,44% 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.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Lamentablemente, desde un punto de vista económico la recesión técnica va a llegar, lo importante va a ser monitorizar la trayectoria de la recuperación posterior. Los fuertes estímulos monetarios y fiscales sin duda servirán para tratar de contener la fuerte volatilidad de mercado. La incertidumbre, puede continuar todavía, pero es momento de ir analizando las distintas variables de mercado e ir construyendo un escenario a medio/largo plazo. El mercado renta variable normalmente tiende a hacer mínimos en media 4-5 meses antes que el ciclo económico hace suelo. Según distintos estudios, este mínimo podría producirse en torno al verano, por lo que no estaríamos muy lejos de encontrar ese suelo de mercado. Los modelos de valoración bursátil, apuntan a caídas de beneficios entre el 25-30% para 2020. Las caídas que hemos visto en mercado han sido superiores incluso al escenario más negativo de estimación de beneficios, por lo que desde un punto de vista fundamental, el mercado ya ha puesto en precio gran parte de ese escenario. Tanto el mercado europeo como americano han corregido abruptamente. La bolsa europea cotiza a un PER 2 desviaciones típicas por debajo de su media histórica. En términos de indicadores tácticos de mercado, las fuertes salidas de flujos de inversión y el desapalancamiento de los gestores más activos buscando refugio en sus carteras, ha hecho que el posicionamiento en este momento es bastante bajo en las carteras. Al final, esto va "limpiando" el mercado y sentando las bases para reconstruir posiciones de una forma más consistente a medio plazo. Durante la reciente caída del mercado, hemos estado aumentando nuestras posiciones en compañías que consideramos saldrán reforzadas de esta crisis. Apostamos por negocios con crecimientos estructurales, balances sólidos y que generen caja. Por ello, consideramos que Ibercaja Small Caps ofrece un retorno potencial atractivo a largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

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