

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
	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2020	31/12/2019		
Clase A	3.181.024,97	6.125.407,95	2.168	2.749	EUR	300
Clase B	11.872.122,68	13.725.356,15	18.967	39.129	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	37.763	79.438	85.665	183.124
Clase B	EUR	144.567	181.660	205.712	74.197

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	11,8713	12,9686	11,3440	15,0150
Clase B	EUR	12,1770	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 sem. 2020			Acumulado 2020				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	1,00	-	1,00	1,00	-	1,00	Patrimonio	-
Clase B	0,49	-	0,49	0,49	-	0,49	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.º sem. 2020	Acumulado 2020	
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.º semestre 2020	2.º semestre 2019	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,26	0,44	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,20	-0,26	-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 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			
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-8,46	22,58	-25,32	7,43	-2,98	14,32	-24,45	17,33	16,78
		2.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-3,72	15-04-2020	-10,34	12-03-2020	-2,78	10-12-2018			
Rentabilidad máxima	3,77	06-04-2020	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			
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	32,03	24,44	37,57	12,66	16,17	14,38	13,05	8,23	16,49
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	33,85	24,98	40,22	11,37	11,62	11,17	12,47	8,21	15,80
VaR histórico ³	11,88	11,88	11,27	9,65	9,67	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.

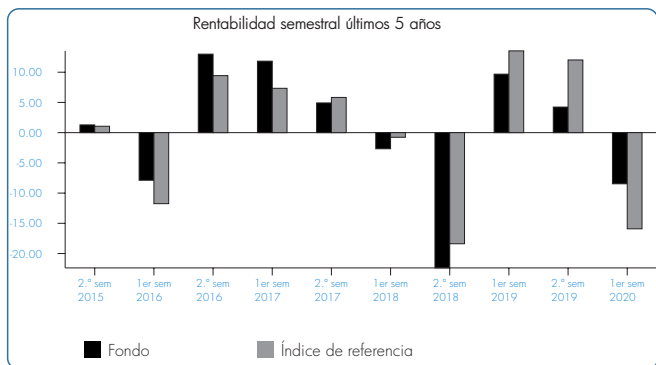
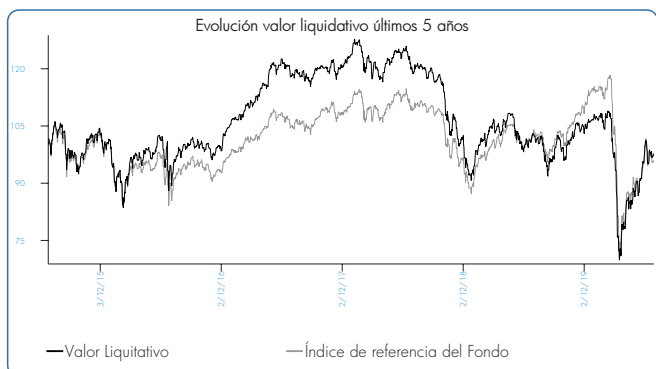
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
	1,11	0,56	0,56	0,55	0,57	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			
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-8,00	22,89	-25,13	7,70	-2,73	15,48	-23,68	17,33
Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años			
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,72	15-04-2020	-10,33	12-03-2020	-2,77	10-12-2018		
Rentabilidad máxima	3,78	06-04-2020	6,94	24-03-2020	2,71	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			
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017
Valor liquidativo	32,03	24,44	37,57	12,66	16,17	14,38	13,05	8,23
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15
Índice referencia*	33,85	24,98	40,22	11,37	11,62	11,17	12,47	8,21
VaR histórico ³	11,91	11,91	11,44	9,37	9,57	9,37	9,13	8,60

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

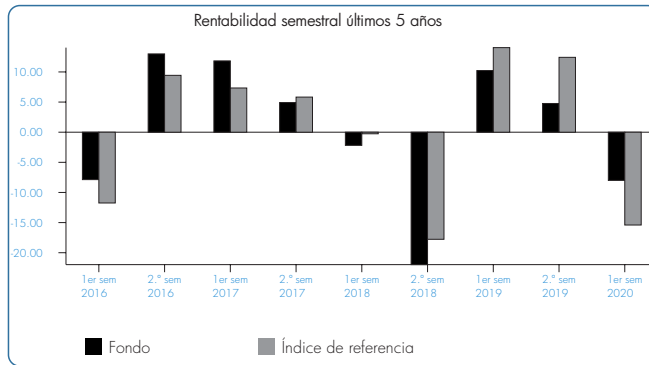
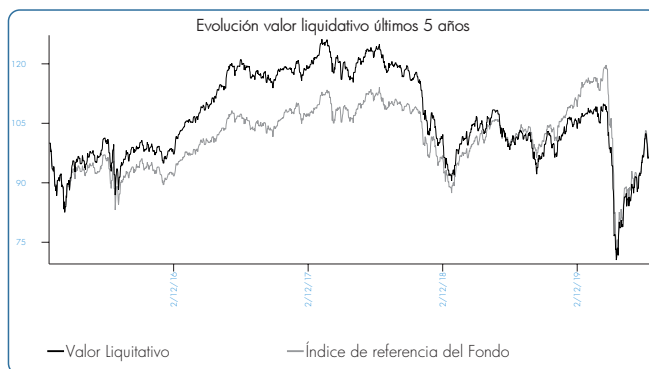
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2020	Trimestral			Anual				
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos	0,61	0,31	0,30	0,30	0,31	1,22	1,23	2,20	0,11

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



El 2 de abril de 2019 se modifica 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 periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.o de participantes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	5.237.603	154.929	-1,13
Renta fija internacional	946.981	89.799	-3,41
Renta fija mixta euro	1.528.084	69.581	4,45
Renta fija mixta internacional	2.421.681	54.142	-2,78
Renta variable mixta euro	209.065	10.374	-6,94
Renta variable mixta internacional	536.918	18.645	4,10
Renta variable euro	48.693	3.839	-20,73
Renta variable internacional	2.613.309	270.610	-5,17
IIC de gestión pasiva	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	798.152	27.272	0,65
Garantizado de rendimiento variable	105.812	6.022	-0,83
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.480.617	52.654	-5,46
Global	130.960	31.665	-12,27
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	16.057.875	789.532	-3,12

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	30/6/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	170.843	93,70	244.963	93,82
Cartera interior	23.741	13,02	60.668	23,24
Cartera exterior	147.102	80,68	184.295	70,58
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.779	5,91	21.226	8,13
(+/-) RESTO	708	0,39	-5.091	-1,95
TOTAL PATRIMONIO	182.330	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 sem. 2020	Variación 2.º sem. 2019	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	261.098	273.701	261.098	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-27,79	-9,26	-27,79	135,25
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-11,23	4,36	-11,23	-301,54
(+) Rendimientos de gestión	-10,41	5,19	-10,41	-257,05
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	45,73
+ Dividendos	0,83	0,74	0,83	-12,36
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,19	4,42	-11,19	-298,54
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-161,82
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,04	0,04	-0,04	-173,49
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,83	-0,82	-22,31
- Comisión de gestión	-0,63	-0,65	-0,63	-24,60
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-22,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	94,06
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	21,33
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	-13,14
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	182.330	261.098	182.330	-

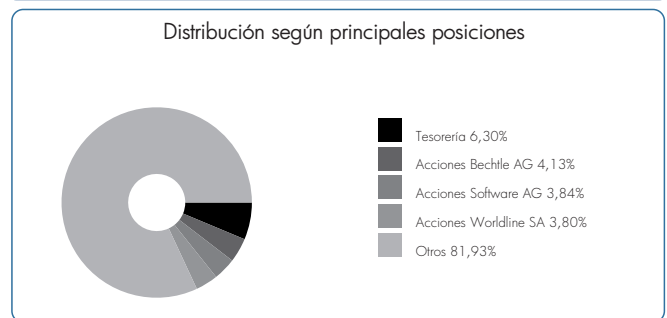
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2020		31/12/2019	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES MASMOVIL IBERCOM	EUR	1.816	1,00	2.186	0,84
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	3.968	2,18	2.566	0,98
ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	1.793	0,98	7.768	2,98
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	2.328	1,28	6.169	2,36
ACCIONES NEINOR HOMES	EUR	2.473	1,36	6.285	2,41
ACCIONES PROSEGR CASH	EUR	1.329	0,73	3.950	1,51
ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	-	-	2.276	0,87
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	-	-	2.527	0,97
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	-	-	529	0,20
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	1.733	0,95	4.025	1,54
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	1.498	0,82	1.925	0,74
ACCIONES TUBACEX	EUR	-	-	2.166	0,83
ACCIONES MELIA HOTELS	EUR	-	-	4.310	1,65
ACCIONES SACYR	EUR	3.343	1,83	2.340	0,90
ACCIONES GRUPO EZENTIS SA	EUR	-	-	1.857	0,71
ACCIONES ENCE	EUR	1.835	1,01	2.311	0,89
ACCIONES NH HOTELES	EUR	1.626	0,89	2.293	0,88
ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	-	-	5.184	1,99
Total Renta Variable Cotizada		23.741	13,03	60.668	23,25
TOTAL RENTA VARIABLE		23.741	13,03	60.668	23,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.741	13,03	60.668	23,25
ACCIONES HOWDEN JOINERY	GBP	1.825	1,00	-	-
ACCIONES NETWORK INTER HOLD	GBP	2.704	1,48	-	-
ACCIONES HELLOFRESH	EUR	5.735	3,15	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2020		31/12/2019	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES ROTORK	GBP	3.712	2,04	-	-
ACCIONES C&C GROUP PLC	GBP	1.770	0,97	3.599	1,38
ACCIONES SIMCOROP	DKK	1.833	1,01	-	-
ACCIONES ALTRI SGPS SA	EUR	-	-	2.113	0,81
ACCIONES VAN LANSCHOT KEMPEN	EUR	938	0,51	2.597	0,99
ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	-	-	4.720	1,81
ACCIONES OCI NV	EUR	1.796	0,98	4.753	1,82
ACCIONES BEFESA	EUR	3.716	2,04	8.592	3,29
ACCIONES ORSERO	EUR	1.608	0,88	1.850	0,71
ACCIONES SERCO GROUP PLC	GBP	-	-	2.952	1,13
ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	5.887	3,23	7.851	3,01
ACCIONES SOPHOS GROUP	GBP	-	-	3.297	1,26
ACCIONES SILTRONIC	EUR	3.480	1,91	7.131	2,73
ACCIONES THE NAVIGATOR	EUR	1.446	0,79	4.263	1,63
ACCIONES REPLY SPA	EUR	1.796	0,99	-	-
ACCIONES CERVED GROUP	EUR	3.344	1,83	4.546	1,74
ACCIONES GIANBIA PLC	EUR	3.447	1,89	5.458	2,09
ACCIONES COMPUTACENTER	GBP	4.753	2,61	5.008	1,92
ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	5.490	3,01	7.893	3,02
ACCIONES CANCOM SE	EUR	4.895	2,68	6.406	2,45
ACCIONES S & T AG	EUR	6.695	3,67	7.653	2,93
ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	4.682	2,57	-	-
ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	-	-	2.860	1,10
ACCIONES DUERR AG	EUR	3.062	1,68	4.010	1,54
ACCIONES BECHTLE AG	EUR	7.536	4,13	6.761	2,59
ACCIONES PLASTIC OMNIUM	EUR	-	-	1.805	0,69
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	1.681	0,92	2.695	1,03
ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1.955	1,07	-	-
ACCIONES ANIMA HOLDING	EUR	4.346	2,38	5.224	2,00
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	6.937	3,80	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	1.813	0,99	-	-
ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	3.491	1,91	4.553	1,74
ACCIONES DCC PLC	GBP	736	0,40	-	-
ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	2.799	1,54	4.336	1,66
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	-	-	5.690	2,18
ACCIONES KONECRANES OYJ	EUR	4.024	2,21	6.850	2,62
ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	6.052	3,32	5.508	2,11
ACCIONES PANDORA	DKK	3.737	2,05	5.169	1,98
ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	3.642	2,00	7.184	2,75
ACCIONES SOFTWARE AG	EUR	7.001	3,84	9.183	3,52
ACCIONES GERRESHEIMER AG	EUR	5.773	3,17	-	-
ACCIONES REXEL SA	EUR	3.845	2,11	3.886	1,49
ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	5.269	2,89	3.109	1,19
ACCIONES ORPEA	EUR	1.852	1,02	-	-
ACCIONES NOS SGPS	EUR	-	-	957	0,37
ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	-	-	2.616	1,00
Total Renta Variable Cotizada		147.102	80,67	184.295	70,57
TOTAL RENTA VARIABLE		147.102	80,67	184.295	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		147.102	80,67	184.295	70,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		170.843	93,70	244.963	93,82

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2020 (% 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 SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo compra: 10.966.768,20 Euros (5,43% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 16.331.678,60 Euros (8,09% sobre patrimonio medio)
 - Venta de derechos:
 Efectivo venta: 0,58 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 200.849,64 Euros (0,0995% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 2.991.002,40 Euros (1,4817% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 3.900,00 Euros (0,0019% 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.
 Una vez superado el primer semestre del año, la evolución de la economía mundial sigue muy condicionada por el impacto de la covid-19. Los mercados financieros apuntan a una recuperación en 2021 de prácticamente toda la riqueza destruida en 2020, mientras que los diferentes organismos que emiten predicciones económicas en ningún caso anticipan en términos de crecimiento del PIB dicho extremo. ¿Es sostenible esta situación? Probablemente todo dependerá si en la campaña de invierno el mundo se enfrenta a un rebrote significativo de la pandemia y no existen los medios adecuados para paliar esta situación.
 Con el objetivo de paliar los efectos de la pandemia sobre la economía, los gobiernos y Bancos Centrales a nivel mundial han promovido el mayor movimiento monetario de toda la historia conocida. La corriente optimista de analistas e inversores asume que con estas ayudas se ha evitado una depresión sin precedentes y que la recuperación tiene posibilidades de completarse más pronto que tarde, pero el tiempo lo dirá.
 El momento actual es singular ya que las encuestas empresariales PMI indican que las distintas economías están cerca de expansión económica. El PMI composite de la Eurozona correspondiente al mes de junio arrojó 48'5 frente a 31'9 en mayo. A diferencia de lo que ocurrió el año pasado, el componente de servicios es el que más penalizado está mientras que el industrial ha sobrellevado mejor la crisis actual, dentro de la delicada situación que atraviesan las economías. En China el sector industrial registró una mejora adicional de 50'6 a 50'9 mientras que en el sector servicios de 53'6 a 54'4.
 La complicada situación de los mercados financieros ha hecho que los índices de pequeñas compañías cierren el semestre en rojo. El MSCI Small Caps ha corregido un -16,35% y el Stoxx Europe Small Caps 200 un -14%. La delicada situación económica ha pesado en las acciones de baja capitalización, sin embargo, la rotación de la cartera que hemos estado realizando hacia un sectores con crecimientos estructurales como puede ser el sector tecnológico y defensivos como el de equipos y servicios de

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

sanidad y el de alimentación y bebidas nos ha permitido capear mejor el temporal. En el "entorno Covid-19" decidimos en los momentos de mayor incertidumbre y volatilidad de los mercados tener el fondo con una liquidez mayor de lo normal, para satisfacer en todo momento posibles reembolsos de nuestros clientes. Así mismo, aprovechando las caídas, decidimos rotar hacia compañías de mayor calidad y que sus beneficios se viesen menos perjudicados por los efectos de la pandemia, como pueden ser compañías del sector tecnológico.
 Destaca la fuerte depreciación de algunas divisas como la libra esterlina (-6,8%), la corona noruega (-9,1%) y la lira turca (-13,3%).
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Alimentación/Bebidas y equipos y Servicios de Sanidad. y lo hemos bajado en Inmobiliarias, Automóvil y Minero siderúrgicas. Por países, hemos aumentado la exposición Alemania y Francia y la hemos reducido a España, Reino Unido y Portugal.
 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 -15,94% (Clase A) y del -15,43% (Clase B), frente a la rentabilidad del -8,46% de la clase A y del -8,00% de la clase B. La correcta selección de compañías nos ha permitido superar a nuestro índice de referencia.
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 30 Junio 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 37.763 miles de euros, variando en el periodo en -41.675 miles de euros, y un total de 2.168 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 144.567 miles de euros, variando en el periodo en -37.093 miles de euros, y un total de 18.967 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -8,46% y del -8,00% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,11% de la clase A y del 0,61% de la clase B sobre patrimonio.
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
 La rentabilidad ha sido 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 -3,12. 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, Reino Unido y Portugal han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Dinamarca y Holanda destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliarias, Automóvil y Comercio/Distribución son los de peores resultados; Tecnología, Equipos y Servicios de Sanidad y Media destacan positivamente. Por posiciones individuales, Flow Traders, Hellofresh, ASM, Worldline y Bechtile han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Gestamp, OCI, Aedas, Inchcape y Porsegur Cash son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -21.008.055,30 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Hellofresh, Sartorius, Replay, DCC, Rotorf, Sincorp, CTS Eventim, Howden Joinery, Eurofins, Orpea, Network International, hemos cerrado posición en Sophos, Kingfisher, Volkerwessels, Vocento, Serco, Faurecia, Ontex, Ezentis, NOS, Altri, Plastic Omnium, Tubacex, Acerinox, Merlin Properties, Quabit, Melia e Inchcape, y hemos realizado compraventas en Embracer, Adecco, Panalpina y Dieteren.
 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 -78,71 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 93,7% en renta variable (93,70% en inversión directa) y un 5,91% 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 11,88% para la clase A y de un 11,91% 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 previsiones de cara a la segunda parte del año son optimistas, el firme apoyo tanto de las autoridades monetarias como fiscales está permitiendo, que a pesar de que las previsiones de crecimiento para este año 2020 sean muy negativas, el mercado anticipa una recuperación vigorosa a partir de 2021. Esperamos que los mercados sigan en un tono positivo gracias al apoyo y gran liquidez inyectada por los Bancos Centrales. Los mercados europeos deberían hacerlo bien en el futuro próximo, ya que sus crecimientos económicos pueden experimentar mayores rebotes que en otras regiones, debido a que el nivel de actividad se deprimió más, como consecuencia de unas medidas de confinamiento más exigentes, y la reapertura económica ha sido más rápida. En este entorno Ibercaja Small Caps puede beneficiarse del rebote económico que se espera en la segunda mitad de año y en 2021. Recomendamos sin embargo ser cautos, ya que tenemos riesgos en el horizonte, como pueden

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

ser un rebrote de la epidemia, los titulares que vayan apareciendo sobre las elecciones americanas y renovadas tensiones comerciales.

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