

IBERCAJA JAPON, FI

Nº Registro CNMV: 2025

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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: 25/02/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante la inversión diversificada en el mercado de renta variable japonesa. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte de manera mayoritaria en el mercado de renta variable japonesa.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77	0,24	0,77	0,02

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	1.200.006,85	1.381.940,54	1.005	1.096	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	247.536,05	955.123,18	4	585	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	9.072	9.056	12.655	9.394
CLASE B	EUR	1.976	6.579	83.838	45.274

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7,5602	6,5532	7,8346	7,3153
CLASE B	EUR	7,9843	6,8877	8,1550	7,5412

(*)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		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	15,37	10,11	4,77	4,27	-2,50	-16,36	7,10	13,56	-13,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	07-06-2023	-2,07	10-03-2023	-5,54	13-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,77	09-05-2023	2,07	03-03-2023	6,28	25-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,19	14,68	13,73	18,11	20,96	19,58	16,22	20,92	14,63
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
0,03% EGB0 Index + 97% NKYNTR Index	13,55	13,59	13,60	17,03	19,51	18,07	15,88	20,95	15,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,78	10,78	10,54	10,44	10,38	10,44	8,74	9,40	8,83

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,54	0,53	0,53	0,53	2,12	2,12	2,13	2,17

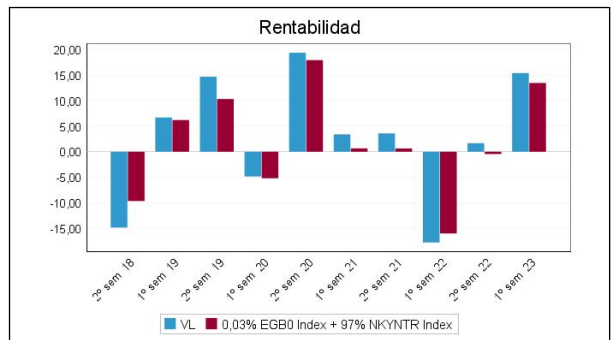
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 29 de marzo 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	15,92	10,38	5,02	4,53	-2,26	-15,54	8,14	14,66	-13,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	07-06-2023	-2,07	10-03-2023	-5,54	13-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,77	09-05-2023	2,07	03-03-2023	6,28	25-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,19	14,68	13,73	18,11	20,96	19,58	16,22	20,92	14,63
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
0,03% EGB0 Index + 97% NKYNTR Index	13,55	13,59	13,60	17,03	19,51	18,07	15,88	20,95	15,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,78	10,78	10,54	10,44	10,38	10,44	8,74	9,40	8,81

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

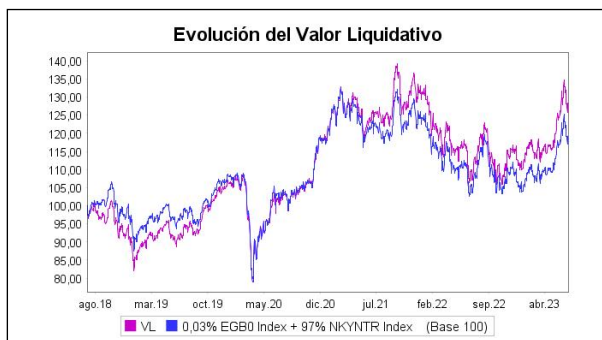
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,30	0,29	0,29	1,15	1,15	1,16	1,18

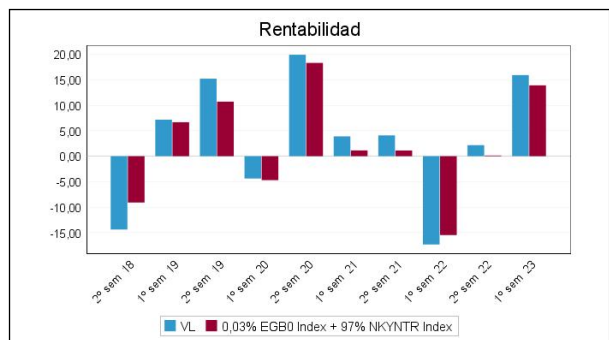
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 29 de marzo 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

*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	10.171	92,05	12.551	80,28
* Cartera interior	0	0,00	500	3,20
* Cartera exterior	10.171	92,05	12.051	77,08
* 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)	522	4,72	2.452	15,68
(+/-) RESTO	355	3,21	631	4,04
TOTAL PATRIMONIO	11.049	100,00 %	15.635	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.635	81.414	15.635	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-53,32	-93,74	-53,32	-91,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,38	5,46	14,38	-58,39
(+) Rendimientos de gestión	15,40	6,18	15,40	-60,58
+ Intereses	0,09	0,01	0,09	111,08
+ Dividendos	0,78	1,08	0,78	-88,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,27	5,03	12,27	-61,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,42	1,06	2,42	-64,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,16	-1,00	-0,16	-97,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,71	-1,03	-77,23
- Comisión de gestión	-0,83	-0,53	-0,83	-75,57
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-84,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-61,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	11,87
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,08	-82,45
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.049	15.635	11.049	

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

3. Inversiones financieras

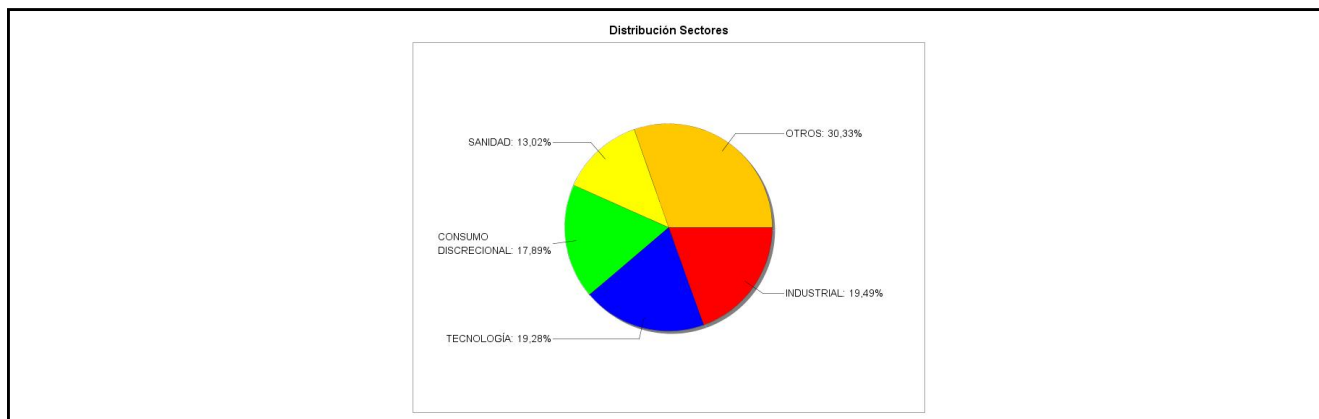
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	3,20
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	500	3,20
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	500	3,20
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	10.171	92,05	12.049	77,06
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	10.171	92,05	12.049	77,06
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	10.171	92,05	12.049	77,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.171	92,05	12.549	80,26

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
NIKKEI - 225	C/ FUTURO S/NIKKEI 225 A:0923	618	Inversión
Total subyacente renta variable		618	
TOTAL OBLIGACIONES		618	

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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 23 de febrero de 2023, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 20 de febrero y como resultado de los reembolsos producidos y solicitados durante los dos últimos meses en el fondo por una misma unidad de decisión, se ha reducido un 26,13% el patrimonio del mismo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 2.000.266,50 Euros (16,98% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.500.244,79 Euros (21,23% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 510.959,75 Euros (4,34% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 4.797.607,28 Euros (40,73% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 11.713,75 Euros (0,0994% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 11.465,31 Euros (0,0973% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.230,00 Euros (0,0104% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0051% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.18 Euros (0.0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento

de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El distinto panorama económico en el país nipón, con menores niveles de inflación y con una política monetaria todavía expansiva, junto con las actuaciones del regulador en el país han atraído las miradas de los inversores internacionales. Durante el periodo, hemos subido el peso en consumo discrecional, tecnología y servicios de comunicación; y lo hemos bajado en inmobiliario y financiero.

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 13,40% (Clase A) y del 13,87% (Clase B) , frente a la rentabilidad del 15,37% de la clase A y del 15,92% de la clase B. El fondo invierte en compañías con sesgo crecimiento y con mayor exposición internacional que el índice de referencia. El mejor comportamiento de este tipo de compañías explica la diferencia de rentabilidad frente al índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (1% Repo Mes + 45% NIKKEI TR + 45% NIKKEI TR YEN) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (0,03% EGB0 Index + 97% NKYNTR 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 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 9.072 miles de euros, variando en el período en 16 miles de euros, y un total de 1.005 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.976 miles de euros, variando en el período en -4.603 miles de euros, y un total de 4 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 15,37% y del 15,92% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,07% de la clase A y del 0,59% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,74%. La positiva evolución de los mercados de renta variable, concretamente del mercado nipón, ha permitido/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.

Por sectores, sanidad es el de peor resultado; tecnología, consumo discrecional e industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, Advantest, Tokyo Electron y Fast Retailing han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en M3, Olympus, Nippon Shinyaku, Kao Corp y Daiichi Sankyo son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.813.865,91 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Transcosmos y Nissan Chemical; hemos cerrado posición en Takeda Pharmaceutical, Toray Industries, Fujitsu, Nippon Telegraph, Nec Corporation, Panasonic, Mitsui Fudosan, Sumitomo Chemical, Sekisui House y GMO Payment Gateway.

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 284.479,91 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 11,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,78% en renta variable (92,05% en inversión directa y 5,73% a través de instrumentos derivados) y un 4,72% 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 10,78% para la clase A y de un 10,78% 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.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia.

En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable y ello se reflejaría inevitablemente en el valor liquidativo del fondo Ibercaja Japón. Bien es cierto que la inflación en el país del sol naciente no es tan elevada como en el resto de economías desarrolladas pero nos cuesta ver a esta economía hacerlo bien si el resto del mundo se ralentiza.

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
ES00000123C7 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 0,20 2023-01-02	EUR	0	0,00	500	3,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	500	3,20
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	500	3,20
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	500	3,20
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL	JPY	71	0,64	0	0,00
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMA	JPY	130	1,18	120	0,77
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORPORATION	JPY	112	1,01	91	0,58
JP3635700002 - ACCIONES TRANSCOSMOS	JPY	102	0,92	0	0,00
JP3717600005 - ACCIONES NIPPON SHINYAKU	JPY	56	0,51	80	0,51
JP3711600001 - ACCIONES NIPPON SANSO HOLDING	JPY	99	0,90	68	0,44
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT GATE	JPY	0	0,00	78	0,50
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS	JPY	163	1,47	94	0,60
JP3942800008 - ACCIONES YAMAHA MOTOR	JPY	105	0,95	86	0,55
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	126	1,14	121	0,77
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	106	0,96	88	0,56
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES	JPY	409	3,71	431	2,75
JP3452000007 - ACCIONES TAIYO YUDEN CO	JPY	71	0,65	299	1,91
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU	JPY	112	1,02	88	0,56
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	86	0,78	73	0,47
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	158	1,43	148	0,94
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS	JPY	261	2,36	267	1,71
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	148	1,34	191	1,22
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	362	3,27	501	3,20
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	0	0,00	91	0,58
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING	JPY	1.051	9,51	973	6,22
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	99	0,89	82	0,52
JP3546800008 - ACCIONES ITERUMO	JPY	334	3,02	373	2,38
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	284	2,57	296	1,89
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS	JPY	99	0,89	101	0,64
JP3401400001 - ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	0	0,00	86	0,55
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	166	1,50	215	1,38
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	0	0,00	86	0,55
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	336	3,04	493	3,15
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	187	1,70	217	1,39
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY&DEVE	JPY	90	0,82	89	0,57
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO	JPY	83	0,75	161	1,03
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CORP	JPY	124	1,12	107	0,69
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	154	1,40	152	0,97
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	139	1,26	281	1,80
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS	JPY	0	0,00	110	0,71
JP3496400007 - ACCIONES KDDI	JPY	382	3,46	382	2,44
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	379	3,43	288	1,84
JP3837800006 - ACCIONES HOYA	JPY	109	0,98	90	0,58
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	487	4,41	361	2,31
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	223	2,02	326	2,08
JP3733000008 - ACCIONES INEC CORPORATION	JPY	0	0,00	115	0,74
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI	JPY	74	0,67	190	1,22
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP	JPY	625	5,65	581	3,72
JP3735400008 - ACCIONES NTT CORP	JPY	0	0,00	80	0,51
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	176	1,59	348	2,22
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	116	1,05	131	0,84
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	686	6,21	691	4,42
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU	JPY	0	0,00	188	1,20
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	191	1,73	200	1,28
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES	JPY	0	0,00	84	0,54
JP3538800008 - ACCIONES TDK	JPY	301	2,72	262	1,67
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA	JPY	0	0,00	131	0,84
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	198	1,79	214	1,37
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	104	0,94	98	0,63
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI	JPY	120	1,09	383	2,45
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE	JPY	54	0,49	79	0,51
JP3551500006 - ACCIONES DENSO	JPY	123	1,11	93	0,59
TOTAL RV COTIZADA		10.171	92,05	12.049	77,06
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		10.171	92,05	12.049	77,06
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		10.171	92,05	12.049	77,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.171	92,05	12.549	80,26

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.000.266,50 euros y un rendimiento total de 132,72 euros.