

## IBERCAJA JAPON, FI

Nº Registro CNMV: 2025

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**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  
50008 - Zaragoza  
976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: 6 (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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,34	-0,21	-0,37

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	1.769.927,4 3	1.284.173,2 5	1.333	995	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	9.792.938,3 6	6.003.474,0 9	6.591	5.272	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	13.387	9.394	13.430	22.007
CLASE B	EUR	76.726	45.274	2	2

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	7,5637	7,3153	6,4417	5,2661
CLASE B	EUR	7,8348	7,5412	6,5768	5,3260

(\*)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		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,40	-1,06	4,50	15,92	2,95	13,56	22,32	-13,97	3,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,14	11-05-2021	-3,38	26-02-2021	-5,54	13-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,47	22-04-2021	2,47	22-04-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	17,31	17,91	16,77	12,91	13,65	20,92	10,98	14,63	22,36
<b>Ibex-35</b>	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45
<b>0,03% EGB0 Index + 97% NKYNTR Index</b>	17,28	17,52	17,13	11,77	13,38	20,95	10,86	15,49	21,64
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,62	8,62	8,83	9,40	9,30	9,40	8,95	8,83	9,69

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,53	0,53	2,13	2,16	2,17	2,13

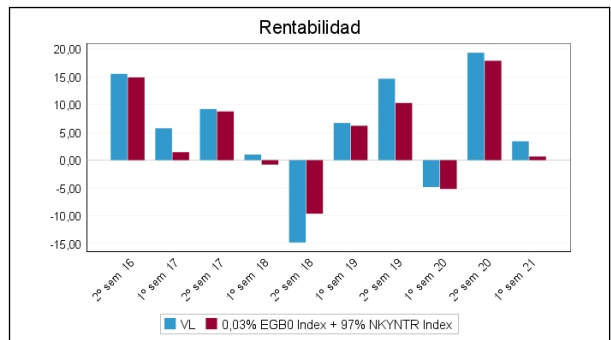
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,89	-0,82	4,75	16,20	3,20	14,66	23,49	-13,11	3,81

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,14	11-05-2021	-3,38	26-02-2021	-5,54	13-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,47	22-04-2021	2,47	22-04-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	17,32	17,91	16,77	12,91	13,65	20,92	10,98	14,63	22,36
Ibex-35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45
0,03% EGB0 Index + 97% NKYNTR Index	17,28	17,52	17,13	11,77	13,38	20,95	10,86	15,49	21,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,61	8,61	8,82	9,40	9,28	9,40	8,94	8,81	9,69

(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 periodos con política de inversión homogénea.

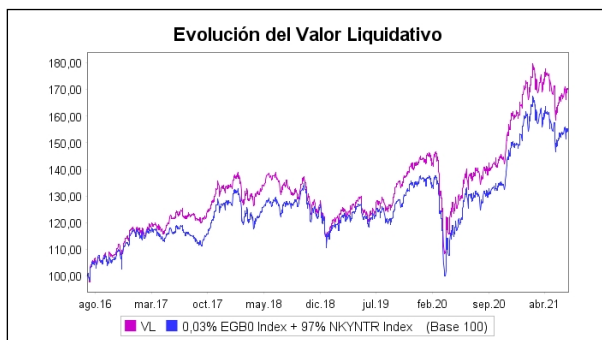
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,16	1,22	1,18	2,10

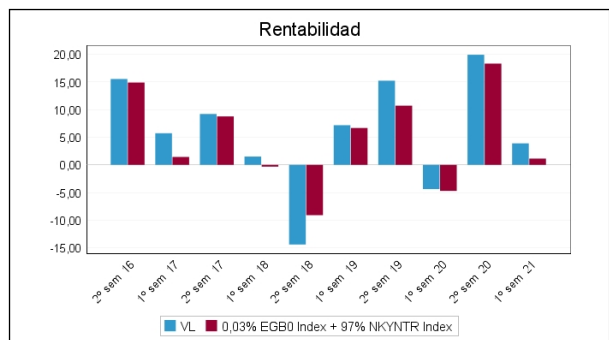
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.777.516	193.464	0,28
Renta Fija Internacional	946.101	73.737	1,33
Renta Fija Mixta Euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta Fija Mixta Internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	912.787	32.310	5,73
Renta Variable Euro	47.665	3.425	9,88
Renta Variable Internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de Rendimiento Variable	54.412	2.917	-0,42
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	19.147.433	749.813	3,70

\*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	82.032	91,03	43.595	79,75
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	82.032	91,03	43.595	79,75
* 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)	7.692	8,54	10.058	18,40
(+/-) RESTO	389	0,43	1.015	1,86
TOTAL PATRIMONIO	90.113	100,00 %	54.668	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)	54.668	44.154	54.668	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,25	3,44	42,25	1.976,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,77	18,66	1,77	-83,98
(+) Rendimientos de gestión	2,50	19,47	2,50	-78,23
+ Intereses	-0,01	-0,03	-0,01	-23,14
+ Dividendos	0,69	0,70	0,69	65,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,09	15,13	1,09	-87,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,82	4,06	0,82	-65,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	-0,39	-0,09	-63,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,81	-0,74	53,38
- Comisión de gestión	-0,53	-0,55	-0,53	64,20
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	66,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	22,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,77
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,15	-0,10	7,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>90.113</b>	<b>54.668</b>	<b>90.113</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

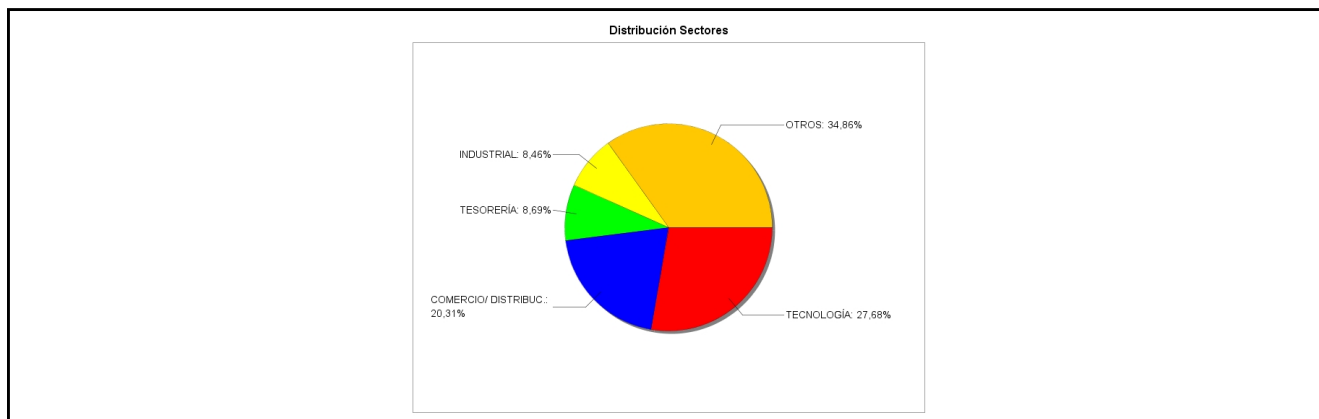
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	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	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
TOTAL RV COTIZADA	82.041	91,04	43.699	79,93
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	82.041	91,04	43.699	79,93
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	82.041	91,04	43.699	79,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	82.041	91,04	43.699	79,93

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:0921	4.955	Inversión
Total subyacente renta variable		4955	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4955	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

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

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 26.632.895,24 Euros (33,07% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 26.632.348,84 Euros (33,07% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 40.723.218,69 Euros (50,56% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 3.392.036,54 Euros (4,21% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 79.723,55 Euros (0,0990% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.850,00 Euros (0,0035% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0008% 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.

Los mercados bursátiles cierran un primer semestre del año muy positivo en términos generales, con subidas superiores al 10% en los principales índices europeos y norteamericanos. Esto ha facilitado que los flujos de entrada a los mercados bursátiles durante los primeros seis meses del año alcancen máximos desde 2008, según los datos de EPFR.

En Japón, el Nikkei-225 avanza un 4,9%, quedándose rezagado respecto a sus homólogos europeos y americanos debido al retraso en el comienzo de la vacunación y las dudas sobre la ejecución de los Juegos Olímpicos. El tercer estado de emergencia terminó el 20 de Junio y parece que el ritmo de vacunación se está acelerando más de lo esperado. El BoJ extendió el "Programa Especial para Apoyar a la Financiación como respuesta al COVID-19" hasta finales de marzo de 2022.

Durante la segunda mitad del año, el mercado continuará poniendo el foco de atención en la evolución de la pandemia y en los datos de inflación. La mayoría de los países desarrollados están cerca de conseguir la denominada "inmunidad de rebaño", lo que implica que paulatinamente la movilidad debería recuperar los niveles pre-pandemia. Incrementos en el número de contagios derivados de nuevas cepas pueden suponer retrasos en ese calendario, lo que tendría un grave impacto en las economías de muchos países y que se vería reflejado en los mercados bursátiles. En cuanto a los datos de inflación, estaremos muy atentos a lo que sucede en EE. UU., ya que, junto a China, es la economía más adelantada. Por lo que debería ser la primera en normalizar las lecturas de inflación y marque el ritmo en la evolución de las políticas monetarias. En este entorno, creemos que debemos seguir apostando por la renta variable como activo fundamental en la construcción de nuestra cartera, sobre todo por su valoración relativa con respecto a la renta fija y siempre con un horizonte de inversión de medio plazo.

En este sentido Ibercaja Japón ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición media a renta variable durante el periodo ha sido del 95,5%, oscilando entre el 86% de la primera mitad de febrero y el 97,5% de la segunda parte de ese mismo mes. Al cierre de junio, el peso en el sector tecnológico es del 28%, del sector de comercio minorista del 20% y del sector industrial del 8%. Durante el periodo, hemos subido el peso en tecnología en 8 puntos, industriales en 3 puntos y farmacéuticas en 2 puntos; como contrapartida, hemos bajado el peso en derivados (-7%), medios de comunicación (-1%) y bancos (-1%). En general, hemos intentado aprovechar la rotación cíclica que hemos visto en el mercado como consecuencia de una reapertura de las economías a medida que se va

conteniendo el virus.

En el periodo, la exposición a yen se ha aumentado desde el entorno del 48% hasta el 98% de finales de junio; es decir, se ha eliminado la cobertura de divisa que veníamos implementando (estratégicamente sobre mitad de la cartera, aunque con desviaciones tácticas importantes según nuestra visión de mercado).

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 0,65% (Clase A) y del 1,13% (Clase B), frente a la rentabilidad del 3,40% de la clase A y del 3,89% de la clase B. La infraponderación en yenes en la primera parte del año, la sobreponderación en valores como Fujitsu, Seven&I o Toyota, y la incorporación de valores no incluidos en el índice como Lasertec explican en buena parte este mejor comportamiento relativo.

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 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 13.387 miles de euros, variando en el período en 3.993 miles de euros, y un total de 1.333 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 76.726 miles de euros, variando en el período en 31.452 miles de euros, y un total de 6.591 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,40% y del 3,89% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,05% de la clase A y del 0,57% 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 superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,70%. La inferior evolución del mercado bursátil japonés y la debilidad del yen frente a la moneda única europea no han permitido que las dos clases de participaciones superen a la media de fondos, a pesar de que la cartera conjunta de la gestora tiene un mayor peso en activos de renta fija que, en general, se han comportado peor que los de renta fija.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por sectores, equipos sanitarios y telecomunicaciones son los de peores resultados; tecnología e industriales destacan positivamente. Por posiciones individuales, Tokio Electron, Fujitsu, Lasertec, Seven&I y Toyota Motor han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Fast Retailing, Softbank, M3, Daikin Industries y TDK son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.016.230,28 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Denso, Panasonic, Mitsubishi, Honda Motor, Daiichi Sankyo, Lasertec y Miura; hemos cerrado posición en East Japan Railway, Asahi Kasei, Isuzu Motors, Dentsu Group, Aozora Bank, Misumi Group, Subaru, Kose y Sysmex; y hemos realizado compra-ventas en Konami holdings.

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 663.572,85 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 19,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,49% en renta variable (91,04% en inversión directa y 5,45% a través de instrumentos derivados) y un 8,54% 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 8,62% para la clase A y de un 8,61% 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.

Japón se enfrenta a dos grandes retos durante el tercer trimestre: la celebración de los Juegos Olímpicos y la contención de la pandemia de Covid-19. Tras un comienzo algo retrasado, la campaña de vacunación está acelerándose y el gobierno nipón espera haber alcanzado la inmunidad de grupo a finales del mes de agosto. La actividad manufacturera está evolucionando bien y una posible reapertura total de la economía supondría un gran beneficio. Mientras tanto, las restricciones en la oferta están empujando los precios al alza y cualquier signo de inflación beneficiaría al sector financiero. Confiamos en una evolución positiva de los retos a los que se enfrenta el país del sol naciente y, por tanto, también del fondo Ibercaja Japón.

### 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
JP3880800002 - ACCIONESIMIURA	JPY	476	0,53	0	0,00
JP3979200007 - ACCIONESILASERTEC CORP	JPY	985	1,09	0	0,00
JP3116000005 - ACCIONESIASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	671	0,74	268	0,49
JP3351100007 - ACCIONESISYSMEX CORP	JPY	0	0,00	293	0,54
JP3481800005 - ACCIONESIDAIKIN INDUSTRIES	JPY	3.145	3,49	1.988	3,64
JP3802670004 - ACCIONESIFANCL CORP	JPY	465	0,52	260	0,47
JP3452000007 - ACCIONESITAIYO YUDEN CO	JPY	2.963	3,29	1.907	3,49
JP3497400006 - ACCIONESIDAIFUKU	JPY	920	1,02	272	0,50
JP3494600004 - ACCIONESISCREEN HOLDINGS	JPY	835	0,93	420	0,77
JP3236200006 - ACCIONESIKEYENCE CORP	JPY	1.492	1,66	640	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	996	1,11	422	0,77
JP3283650004 - ACCIONES KOSE CORPORATION	JPY	0	0,00	194	0,36
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	0	0,00	390	0,71
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS	JPY	1.788	1,98	648	1,18
JP3885400006 - ACCIONES MISUMI GROUP	JPY	0	0,00	294	0,54
JP3711200000 - ACCIONES AOZORA BANK	JPY	0	0,00	300	0,55
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	581	0,64	415	0,76
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	3.083	3,42	2.305	4,22
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	2.432	2,70	1.403	2,57
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	606	0,67	580	1,06
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING	JPY	5.339	5,93	3.647	6,67
JP3551520004 - ACCIONES DENTSU GROUP	JPY	0	0,00	483	0,88
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED	JPY	0	0,00	216	0,40
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO	JPY	3.011	3,34	1.530	2,80
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	783	0,87	0	0,00
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS	JPY	1.409	1,56	750	1,37
JP3401400001 - ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	716	0,79	262	0,48
JP3110650003 - ACCIONES ASAHI INTECC	JPY	606	0,67	297	0,54
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	917	1,02	0	0,00
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	626	0,69	375	0,69
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	3.360	3,73	1.600	2,93
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	923	1,02	356	0,65
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY&DEVE	JPY	845	0,94	527	0,96
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO	JPY	869	0,96	304	0,56
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CORP	JPY	642	0,71	751	1,37
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	621	0,69	0	0,00
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	821	0,91	648	1,18
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	879	0,98	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI	JPY	1.764	1,96	1.209	2,21
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	2.189	2,43	640	1,17
JP3837800006 - ACCIONES HOYA	JPY	1.008	1,12	225	0,41
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	2.435	2,70	549	1,00
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	2.349	2,61	1.347	2,46
JP3733000008 - ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	1.087	1,21	830	1,52
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI	JPY	1.354	1,50	256	0,47
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP	JPY	4.255	4,72	2.320	4,24
JP3735400008 - ACCIONES INTT CORP	JPY	726	0,81	501	0,92
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	2.362	2,62	1.174	2,15
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	1.195	1,33	566	1,03
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	6.212	6,89	3.029	5,54
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU	JPY	1.897	2,11	1.058	1,94
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1.323	1,47	478	0,87
JP3111200006 - ACCIONES ASAHI	JPY	0	0,00	166	0,30
JP3538800008 - ACCIONES TDK	JPY	1.435	1,59	797	1,46
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA	JPY	650	0,72	503	0,92
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	2.302	2,55	1.379	2,52
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	835	0,93	623	1,14
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI	JPY	1.520	1,69	894	1,64
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE	JPY	533	0,59	248	0,45
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	0	0,00	163	0,30
JP3551500006 - ACCIONES DENSO	JPY	806	0,89	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>82.041</b>	<b>91,04</b>	<b>43.699</b>	<b>79,93</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>82.041</b>	<b>91,04</b>	<b>43.699</b>	<b>79,93</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>82.041</b>	<b>91,04</b>	<b>43.699</b>	<b>79,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>82.041</b>	<b>91,04</b>	<b>43.699</b>	<b>79,93</b>

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 26632895,24 euros y un rendimiento total de -546,4 euros.