

IBERCAJA JAPON, FI

Nº Registro CNMV: 2025

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,00	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,20	-0,16	-0,21

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	1.446.709,98	1.491.566,14	1.144	1.174	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	10.568.235,75	10.650.341,28	6.792	6.859	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9.092	12.655	9.394	13.430
CLASE B	EUR	69.637	83.838	45.274	2

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	6,2846	7,8346	7,3153	6,4417
CLASE B	EUR	6,5893	8,1550	7,5412	6,5768

(*)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		0,48	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,23	0,00	0,23	0,70	0,00	0,70	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-19,78	-2,50	-10,96	-7,61	-1,35	7,10	13,56	22,32	15,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,48	29-08-2022	-3,48	29-08-2022	-5,54	13-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,19	23-09-2022	3,26	13-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,05	20,96	18,53	20,75	15,79	16,22	20,92	10,98	9,78
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
0,03% EGB0 Index + 97% NKYNTR Index	18,43	19,51	17,09	18,80	15,65	15,88	20,95	10,86	9,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,38	10,38	9,52	9,03	8,74	8,74	9,40	8,95	8,85

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,53	0,53	0,52	0,53	2,12	2,13	2,16	2,14

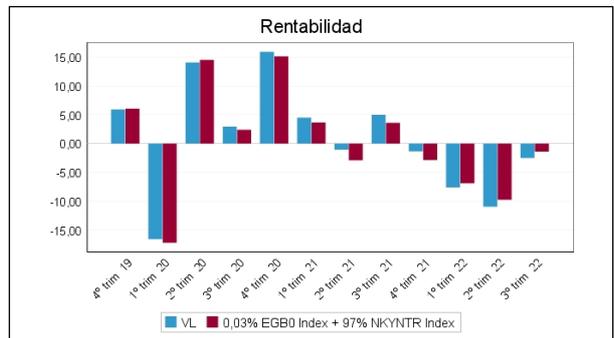
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-19,20	-2,26	-10,74	-7,39	-1,11	8,14	14,66	23,49	15,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,47	29-08-2022	-3,47	29-08-2022	-5,54	13-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,19	23-09-2022	3,26	13-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,05	20,96	18,53	20,75	15,79	16,22	20,92	10,98	9,78
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
0,03% EGB0 Index + 97% NKYNTR Index	18,43	19,51	17,09	18,80	15,65	15,88	20,95	10,86	9,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,38	10,38	9,51	9,03	8,74	8,74	9,40	8,94	8,85

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,29	0,29	0,28	0,29	1,15	1,16	1,22	2,14

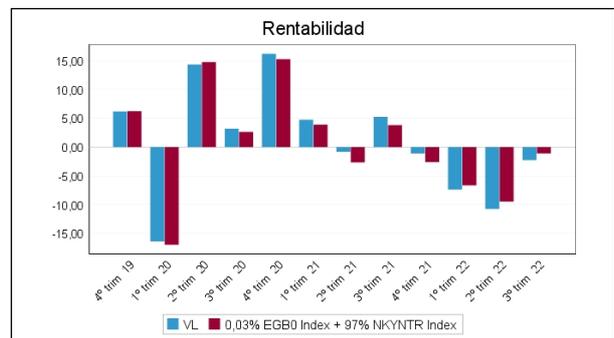
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.123.353	716.701	-1,43

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	74.701	94,88	77.692	95,43
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	74.701	94,88	77.692	95,43
* 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)	2.933	3,73	3.184	3,91
(+/-) RESTO	1.095	1,39	538	0,66
TOTAL PATRIMONIO	78.729	100,00 %	81.414	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	81.414	91.024	96.493	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,04	0,25	1,20	-515,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,09	-11,35	-21,41	-81,73
(+) Rendimientos de gestión	-1,76	-10,99	-20,42	-84,14
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-96,10
+ Dividendos	0,92	0,06	1,91	1.551,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,75	-10,70	-21,93	-74,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	-0,18	-0,15	-137,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,17	-0,24	-103,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,35	-1,00	-6,57
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,78	0,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	0,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-10,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,14
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-63,57
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.729	81.414	78.729	

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

3. Inversiones financieras

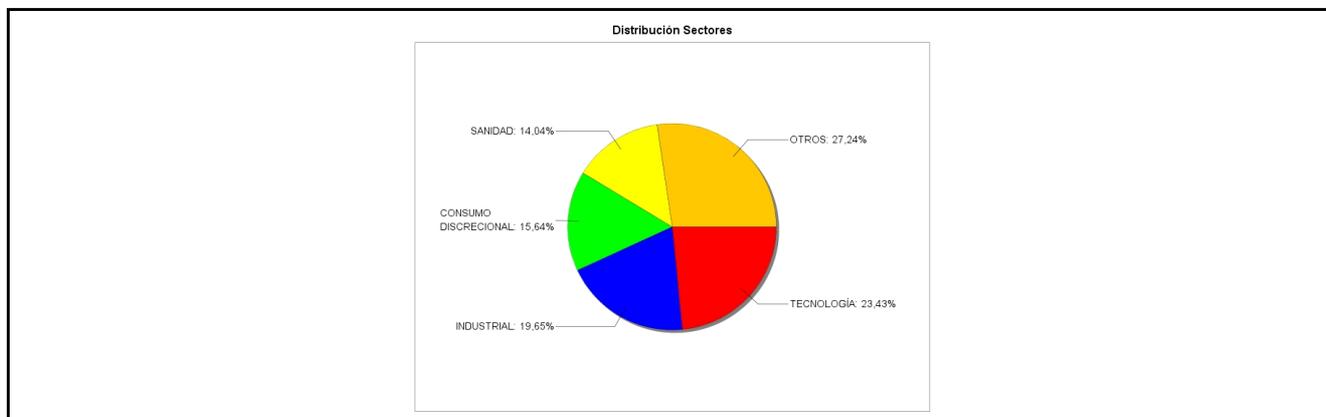
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	74.716	94,92	77.720	95,46
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	74.716	94,92	77.720	95,46
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	74.716	94,92	77.720	95,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.716	94,92	77.720	95,46

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:1222	1.152	Inversión
Total subyacente renta variable		1152	
TOTAL OBLIGACIONES		1152	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 1.554.352,69 Euros (1,81% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 3.625.646,33 Euros (4,22% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 43.349,97 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 21.265,48 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 150,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

La recuperación económica del país del sol naciente continúa a pesar de las adversidades: 1) incremento en el número de casos de Covid; 2) pérdida de riqueza nacional debido a los elevados precios de importación de materias primas; y 3) ralentización global. No obstante, el crecimiento por encima del potencial sigue siendo probable gracias a las elevadas tasas de ahorro de los hogares y al bajo nivel de inversión corporativa en relación con la generación de caja. Además, a lo largo del periodo, las restricciones de movilidad derivadas del COVID se han ido disolviendo. De cara al futuro, la combinación de la reapertura del país y una oferta turística altamente competitiva debería suponer una recuperación muy fuerte en el volumen de pasajeros y el gasto, como se vió en el verano europeo de este año. La fuerte depreciación del yen ha continuado durante el trimestre, llevando al BoJ a intervenir la divisa para frenar esta tendencia.

Con todo, las bolsas mundiales (MSCI World) apenas corrigen un -0,1% en euros, con la mayor parte de los grandes índices en números rojos. El S&P500 se deja un -5,3%, el Nasdaq un -4,1% y el Eurostoxx 50 un -4%. El Nikkei pierde un -1,7% y el MSCI China corrige un -11%, muy lastrado por las inmobiliarias cotizadas. Por sectores, a nivel global, pocos se salvan de las pérdidas, siendo los que mejor se han comportado componentes de automóviles (10,4%) y retail (10,2%); y los más penalizados inmobiliario (-6,2%) y servicios de telecomunicación (-13,2%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en los sectores sanidad, industrial y telecomunicaciones, y lo hemos bajado en consumo discrecional y tecnología. Continuamos sin hacer cobertura de divisa, confiamos en que el yen no se deprecie mas allá de los niveles actuales por lo que cualquier movimiento de apreciación del mismo nos beneficiaría, del mismo modo que un movimiento en sentido contrario nos afectaría.

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 -1,39% (Clase A) y del -1,10% (Clase B), frente a la rentabilidad del -2,50% de la clase A y del -2,26% de la clase B. El fondo invierte en compañías con sesgo crecimiento y con mayor exposición internacional que el índice de referencia. El peor 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 9.092 miles de euros, variando en el período en -522 miles de euros, y un total de 1.144 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 69.637 miles de euros, variando en el período en -2.163 miles de euros, y un total de 6.792 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -2,50% y del -2,26% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,53% de la clase A y del 0,29% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -1,43%. La menor diversificación geográfica del fondo y la mayor exposición a renta variable respecto a la media de fondos de la gestora, justifican la peor actuación de Ibercaja Japón.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por sectores, tecnología y consumo discrecional son los de peores resultados; sanidad y consumo estable destacan positivamente. Por posiciones individuales, Daiichi Sankyo, Fast Retailing, Seven&I Holdings, Hoya y TDK han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Tokyo Electrón, Taiyo Yuden, Sony Group, Toyota Motor y Softbank son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.510.121,28 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Omron y Chugai Pharmaceutical.

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 58.070,07 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 1,24%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,31% en renta variable (94,92% en inversión directa y 1,39% a través de instrumentos derivados) y un 3,73% 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 10,38% para la clase A y de un 10,38% 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.

La situación macroeconómica de Japón contrasta con la tormenta que se está viviendo en el resto del mundo. La inflación ha subido, pero continúa lejos de los niveles occidentales y las políticas monetarias y fiscales siguen siendo expansivas. Como hemos comentado en otras ocasiones, las compañías japonesas han realizado un importante esfuerzo en los últimos años en materia de saneamiento de balances y, por ello, se encuentran en una posición robusta para hacer frente a las turbulencias del mercado. No obstante, no podemos descartar cierto contagio del resto del mundo dado el carácter exportador de Japón. Sin embargo, dentro de Asia se postula como una de las regiones más resistentes por la composición más diversificada de las exportaciones. Para los próximos años se espera un crecimiento de Japón bajo, pero constante.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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 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
JP3519400000 - ACCIONES HUGAI PHARMA	JPY	843	1,07	0	0,00
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORPORATION	JPY	699	0,89	0	0,00
JP3717600005 - ACCIONES NIPPON SHINYAKU	JPY	469	0,60	522	0,64
JP3711600001 - ACCIONES NIPPON SANSO HOLDING	JPY	482	0,61	456	0,56
JP3385890003 - ACCIONES GMO PAYMENT GATE	JPY	301	0,38	289	0,35
JP3534410000 - ACCIONES TSUBAKI NAKASHIMA	JPY	318	0,40	254	0,31
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS	JPY	605	0,77	665	0,82
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	368	0,47	408	0,50
JP3942800008 - ACCIONES YAMAHA MOTOR	JPY	496	0,63	454	0,56
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	596	0,76	611	0,75
JP3880800002 - ACCIONES MIURA	JPY	270	0,34	245	0,30
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	537	0,68	531	0,65
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES	JPY	2.513	3,19	2.446	3,00
JP3802670004 - ACCIONES FANCL CORP	JPY	344	0,44	297	0,36
JP3452000007 - ACCIONES ITAIYO YUDEN CO	JPY	1.863	2,37	2.300	2,83
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU	JPY	576	0,73	654	0,80
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN HOLDINGS	JPY	555	0,71	644	0,79
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.586	2,01	1.532	1,88
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	1.130	1,44	1.144	1,41
JP3734800000 - ACCIONES INDEC CORPORATION	JPY	286	0,36	294	0,36
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS	JPY	1.495	1,90	1.432	1,76
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	595	0,76	624	0,77
JP3435750009 - ACCIONES I3 INC	JPY	1.427	1,81	1.370	1,68
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	2.467	3,13	2.577	3,17
JP3420600003 - ACCIONES SEIKSUI HOUSE LTD	JPY	592	0,75	585	0,72
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING	JPY	4.053	5,15	3.747	4,60
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	423	0,54	486	0,60
JP3546800008 - ACCIONES ITERUMO	JPY	2.526	3,21	2.528	3,11
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	1.424	1,81	1.932	2,37
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS	JPY	736	0,94	1.296	1,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3401400001 - ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	560	0,71	597	0,73
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	1.392	1,77	1.458	1,79
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	621	0,79	656	0,81
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	2.712	3,44	2.836	3,48
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	1.077	1,37	1.054	1,29
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY&DEVE	JPY	649	0,82	705	0,87
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO	JPY	784	1,00	842	1,03
JP3421800008 - ACCIONES SECOR CORP	JPY	583	0,74	589	0,72
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	755	0,96	766	0,94
JP3162600005 - ACCIONES SMC	JPY	369	0,47	382	0,47
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	1.285	1,63	1.435	1,76
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS	JPY	643	0,82	694	0,85
JP3496400007 - ACCIONES KDDI	JPY	2.541	3,23	2.562	3,15
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	1.565	1,99	1.667	2,05
JP3837800006 - ACCIONES HOYA	JPY	880	1,12	733	0,90
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST	JPY	1.510	1,92	1.633	2,01
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	2.314	2,94	2.295	2,82
JP3733000008 - ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	815	1,03	926	1,14
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI	JPY	1.206	1,53	1.267	1,56
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP	JPY	3.141	3,99	3.348	4,11
JP3735400008 - ACCIONES INTT CORP	JPY	908	1,15	904	1,11
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	2.115	2,69	2.361	2,90
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	956	1,21	885	1,09
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	3.898	4,95	4.826	5,93
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU	JPY	1.335	1,70	1.431	1,76
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	1.216	1,54	1.338	1,64
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES	JPY	501	0,64	535	0,66
JP3538800008 - ACCIONES TDK	JPY	1.758	2,23	1.649	2,03
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA	JPY	1.194	1,52	1.207	1,48
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP	JPY	1.243	1,58	2.183	2,68
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO	JPY	701	0,89	701	0,86
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI	JPY	1.741	2,21	1.684	2,07
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE	JPY	521	0,66	540	0,66
JP3551500006 - ACCIONES DENSO	JPY	650	0,83	709	0,87
TOTAL RV COTIZADA		74.716	94,92	77.720	95,46
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		74.716	94,92	77.720	95,46
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		74.716	94,92	77.720	95,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.716	94,92	77.720	95,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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