

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Japón

Número de Registro CNMV: 2025  
 Fecha de registro: 25 de febrero de 2000  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	1.006.104,06	1.045.295,86	871	922	EUR	50
Clase B	331,13	331,13	2	2	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	8.646	9.273	8.989	9.056
Clase B	EUR	3	3	3	6.579

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	8,5933	8,8710	7,6508	6,5532
Clase B	EUR	9,2464	9,5017	8,1193	6,8877

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,94	-	0,94	0,94	-	0,94	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,47	-	0,47	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,12	0,12	Patrimonio

	1.er semestre 2025			
	2025	2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,60	1,30	1,60	1,83

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

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

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

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *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:** El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2025	Trimestral					Anual			
	2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
Rentabilidad IIC	-3,13	6,77	-9,27	2,89	3,49	15,95	16,75	-16,36	13,56

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-7,48	07-04-2025	-7,48	07-04-2025	-10,36	05-08-2024
Rentabilidad máxima	8,31	10-04-2025	8,31	10-04-2025	9,35	06-08-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
Valor liquidativo	25,37	31,59	16,92	16,58	38,65	23,64	14,73	19,58	20,92	
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53	
VaR histórico <sup>3</sup>	9,79	9,79	10,00	10,50	10,50	10,50	10,45	10,44	9,40	

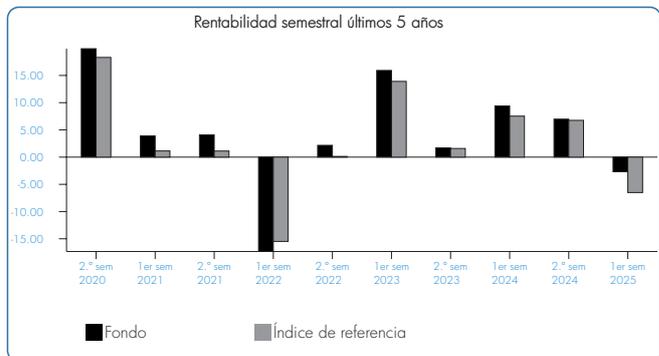
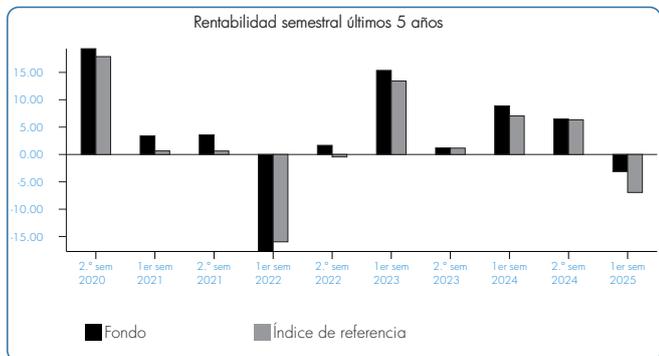
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
	1,08	0,54	0,54	0,54	0,54	2,16	2,17	2,12	2,13	

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



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la letra a un año a partir de entonces.

El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la letra a un año a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2025	Trimestral					Anual			
	2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
Rentabilidad IIC	-2,69	7,02	-9,07	3,13	3,73	17,03	17,88	-15,54	14,66

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-7,48	07-04-2025	-7,48	07-04-2025	-10,36	05-08-2024
Rentabilidad máxima	8,31	10-04-2025	8,31	10-04-2025	9,36	06-08-2024

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
Valor liquidativo	25,37	31,59	16,92	16,58	38,65	23,64	14,73	19,58	20,92	
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53	
VaR histórico <sup>3</sup>	9,79	9,79	10,00	10,50	10,50	10,50	10,45	10,44	9,40	

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

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral					Anual			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	2024	2023	2022	2020	
	0,62	0,31	0,31	0,31	0,31	1,24	1,21	1,15	1,16	

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

B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>27.460.762</b>	<b>723.239</b>	<b>0,59</b>

\* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.774	89,89	8.750	94,33
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	7.774	89,89	8.750	94,33
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	804	9,30	466	5,02
(+/-) RESTO	70	0,81	60	0,65
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.649</b>	<b>100,00</b>	<b>9.276</b>	<b>100,00</b>

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

**2.4. Estado de variación patrimonial**

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,85	-2,93	-3,85	24,85
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-3,43	6,16	-3,43	-152,79
(+) Rendimientos de gestión	-2,31	7,33	-2,31	-129,94
+ Intereses	0,05	0,04	0,05	18,88
+ Dividendos	0,98	0,80	0,98	15,62
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,37	6,86	-3,37	-146,57
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,58	0,09	-115,05
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,06	0,20	-0,06	-130,22
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-1,12	-1,17	-1,12	-9,48
- Comisión de gestión	-0,94	-0,96	-0,94	-6,48
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-6,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	13,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	7,14
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,04	-55,31
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>8.649</b>	<b>9.276</b>	<b>8.649</b>	<b>-</b>

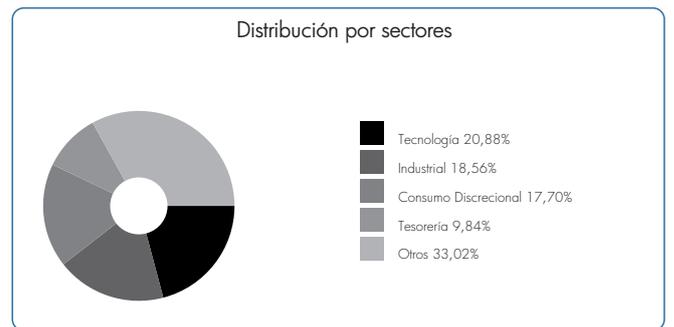
**3. Inversiones financieras**

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES NISSAN CHEMICAL	JPY	65	0,75	116	1,25
ACCIONES CHUGAI PHARMA	JPY	142	1,65	138	1,48
ACCIONES OMRON CORPORATION	JPY	46	0,53	66	0,71
ACCIONES TRANCOSMOS	JPY	93	1,08	93	1,00
ACCIONES NIPPON SHINYAKU	JPY	28	0,32	37	0,40
ACCIONES NIPPON SANSO HOLDING	JPY	65	0,75	87	0,94
ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS	JPY	123	1,42	134	1,45
ACCIONES YAMAHA MOTOR	JPY	70	0,81	95	1,02
ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	217	2,51	211	2,28
ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	103	1,19	92	0,99
ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES	JPY	207	2,39	235	2,54
ACCIONES TAIYO YUDEN CO	JPY	68	0,78	63	0,68
ACCIONES DAIFUKU	JPY	79	0,92	122	1,31
ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	103	1,19	119	1,28
ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	153	1,77	214	2,30
ACCIONES RECRUIT HOLDINGS	JPY	212	2,45	288	3,10
ACCIONES M3 INC	JPY	70	0,82	52	0,56
ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	148	1,71	193	2,08
ACCIONES FAST RETAILING	JPY	762	8,81	860	9,27
ACCIONES OTSUKA HOLDINGS KK	JPY	47	0,54	58	0,63
ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	112	1,30	107	1,15
ACCIONES TERUMO	JPY	172	1,99	207	2,23
ACCIONES DAIICHI SANKYO	JPY	100	1,15	134	1,44
ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS	JPY	110	1,27	122	1,32
ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	132	1,53	151	1,63
ACCIONES FANUC	JPY	191	2,21	210	2,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	61	0,70	87	0,94
ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	66	0,76	66	0,71
ACCIONES MIZUHO FINANCIAL	JPY	66	0,76	-	-
ACCIONES SUMIT MIT FINAN GROU	JPY	67	0,77	-	-
ACCIONES SECOM CORP	JPY	80	0,92	86	0,93
ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	137	1,58	128	1,38
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	94	1,09	91	0,98
ACCIONES KDDI	JPY	242	2,80	325	3,51
ACCIONES SHINETSU CHEMICAL	JPY	226	2,61	260	2,81
ACCIONES HOYA	JPY	137	1,58	164	1,77
ACCIONES ADVANTEST	JPY	536	6,20	481	5,18
ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	174	2,02	165	1,78
ACCIONES HITACHI	JPY	122	1,41	157	1,70
ACCIONES SOFTBANK GROUP	JPY	404	4,68	367	3,96
ACCIONES TOYOTA MOTOR	JPY	115	1,33	151	1,63
ACCIONES MURATA MFG CO	JPY	98	1,13	121	1,31
ACCIONES KAO CORP	JPY	109	1,26	137	1,48
ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	541	6,25	491	5,29
ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	59	0,68	66	0,71
ACCIONES TDK	JPY	221	2,55	280	3,02
ACCIONES SONY GROUP	JPY	183	2,12	254	2,74
ACCIONES NIT DATA	JPY	-	-	196	2,11
ACCIONES NINTENDO	JPY	181	2,09	199	2,15
ACCIONES MITSUI	JPY	122	1,41	142	1,54
ACCIONES DENSO	JPY	115	1,33	136	1,47
<b>Total Renta Variable Cotizada</b>		<b>7.772</b>	<b>89,87</b>	<b>8.754</b>	<b>94,41</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.772</b>	<b>89,87</b>	<b>8.754</b>	<b>94,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.772</b>	<b>89,87</b>	<b>8.754</b>	<b>94,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.772</b>	<b>89,87</b>	<b>8.754</b>	<b>94,41</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en derivados**

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
	C/ FUTURO S/NIKKEI 225 SINGAPORE A:0925	336	Inversión
NIKKEI - 225			
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>336</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>336</b>	

**4. Hechos relevantes**

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	x	
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes	x	

**5. Anexo explicativo de hechos relevantes**

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de junio de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA JAPON, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2025), al objeto de establecer para la CLASE B acuerdos de devolución de comisiones cobradas por la sociedad gestora a determinados partícipes.

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

**6. Operaciones vinculadas y otras informaciones**

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

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

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% 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: 141.768,26 Euros (1,64% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 613.109,60 Euros (7,11% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 8.543,50 Euros (0,0991% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 5.293,18 Euros (0,0614% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 630,00 Euros (0,0073% 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.  
 En la primera parte del año, el mercado global de renta variable vivió una montaña rusa marcada por dos grandes movimientos: una caída brutal en abril seguida por una recuperación espectacular hacia finales de junio. El desencadenante de estas correcciones fueron las tensiones arancelarias impuestas por EE.UU. y las prepalias de China, generando caídas de entre el 5 y el 10% en las bolsas a nivel global en pocos días. Sin embargo, la posterior suspensión temporal de los aranceles y datos macroeconómicos más benignos actuaron como catalizadores de la recuperación, consiguiendo superar, en el caso del S&P 500 y el Nasdaq, sus máximos históricos. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,6%, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del impacto arancelario, avanza un 5,5%, el Eurostoxx 50 un 8,3%, el MSCI Europe un 6,4%, el Ibex 35 un 20,7%, el MSCI China un 16,7% y el Nasdaq un 5,5%. La renta variable japonesa ha mostrado un comportamiento claramente alcista, consolidando el rally iniciado a mediados de 2023. El índice Nikkei cerró el semestre con una rentabilidad cercana al 18% en moneda local, impulsado por el dinamismo de los sectores de tecnología, robótica e industria pesada, así como por la mejora de los beneficios empresariales y un entorno macroeconómico más estable. Este fuerte desempeño se ha visto acompañado de una debilidad estructural del yen, que en el primer semestre de 2025 se depreció aproximadamente un 6% frente al euro. Las divergencias en política monetaria entre el Banco de Japón y el Banco Central Europeo han presionado a la baja la divisa nipona.  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 Durante el periodo, ante la expectativa de subida de tipos por parte del Banco de Japón, hemos subido el peso en el sector financiero, y lo hemos bajado en consumo discrecional, industrial y materias primas.  
 c) Índice de referencia.  
 La letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%  
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 8.646 miles de euros, variando en el periodo en -627 miles de euros, y un total de 871 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 3 miles de euros, variando en el periodo en 0 miles de euros, y un total de 2 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -3,13% y del -2,69% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,08% de la clase A y del 0,62% de la clase B sobre patrimonio.  
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

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 0,59%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable, la debilidad de la divisa nipona ha mermado la rentabilidad en euros del fondo Ibercaja Japón que no ha conseguido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija en euros.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.  
 Por sectores, industrial, sanidad y consumo discrecional son los de peores resultados; telecomunicaciones y tecnología destacan positivamente. Por posiciones individuales, Bandai Namco, Nintendo, Advantest, Tokyo Electron y NTT Data han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Fast Retailing, Recruit Holdings, TDK, Terumo Corporation y Toyota Motor son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -199.307,71 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Sumitomo Mitsui Financial y Mizuho Financial Group; además, hemos cerrado posición en NTT Data.  
 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 7.862,77 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 3,98%.  
 d) Otra información sobre inversiones.  
 El fondo se encuentra invertido un 94,02% en renta variable (89,87% en inversión directa y 4,15% a través de instrumentos derivados) y un 9,30% 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 9,79% para la clase A y de un 9,79% 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.**

Al entrar en la segunda mitad de 2025, los inversores se encuentran en una encrucijada entre la reciente volatilidad del mercado y la aparición de tendencias que podrían estabilizarlo unido a unas valoraciones que ya no son baratas. La valoración, sobre todo de la bolsa americana, vuelve a ser exigente y la incertidumbre geopolítica sigue siendo elevada. Entramos en el tercer trimestre del año que suele ser volátil, aunque julio suele ser un buen mes, y habrá que estar vigilantes. Seguimos con la cartera de Ibercaja Japón con sesgo defensivo, atentos para poder aprovechar las oportunidades que nos ofrece el mercado.

**10. Información sobre la política de remuneración.**

No aplica en este informe.

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).