Fondo de Inversión

# 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 Depositorio: CECA
Rating Depositorio: 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.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: *Política de inversión:*El objetivo de gestión 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 metodo 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. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

| Clase | Nº Participaciones 31/3/2018 | Nº Participaciones 31/12/2017 | Nº Partícipes 31/3/2018 | Nº Partícipes 31/12/2017 | Divisa | Inversion minima |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Clase A | 2.223.348,26 | 2.092.316,04 | 1.170 | 1.112 | EUR | 300 |
| Clase B | 2.526,46 | 331,13 | 3 | 2 | EUR | 6 |

#### Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase | Divisa | 1.er trimestre 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| Clase A | EUR | 13.324 | 12.807 | 18.865 | 22.892 |
| Clase B | EUR | 15 | 2 | 7 | 22.068 |

#### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase | Divisa | 1.er trimestre 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|
| Clase A | EUR | 5,9928 | 6,1208 | 5,3011 | 5,1077 |
| Clase B | EUR | 6,0156 | 6,1293 | 5,3088 | 5,1141 |

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

| | Comisión de gestión | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
| | 1.er trim. 2018 | | | Acumulado 2018 | | | | |
| Clase | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | | |
| Clase A | 0,47 | - | 0,47 | 0,47 | - | 0,47 | Patrimonio | - |
| Clase B | 0,22 | - | 0,22 | 0,22 | - | 0,22 | Patrimonio | - |

| | Comisión de depositario | | |
|---|---|---|---|
| | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| Clase | 1.er trim. 2018 | Acumulado 2018 | |
| Clase A | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |
| Clase B | 0,05 | 0,05 | Patrimonio |

| | 1.er trimestre 2018 | 4.º trimestre 2017 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,32 | -0,31 | -0,32 | -0,23 |

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2018 | Trimestral 1.er 2018 | Trimestral 4.º 2017 | Trimestral 3.er 2017 | Trimestral 2.º 2017 | Anual 2017 | Anual 2016 | Anual 2015 | Anual 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad IIC | -2,09 | -2,09 | 7,26 | 1,81 | 3,95 | 15,46 | 3,79 | 12,05 | 34,76 |

| Rentabilidades extremas[1] | 1.er trimestre 2018 % | 1.er trimestre 2018 Fecha | Último año % | Último año Fecha | Últimos 3 años % | Últimos 3 años Fecha |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Rentabilidad mínima | -2,98 | 06-02-2018 | -2,98 | 06-02-2018 | -5,51 | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima | 2,48 | 19-02-2018 | 2,48 | 19-02-2018 | 6,84 | 15-02-2016 |

[1]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[2] de | Acum. 2018 | Trimestral 1.er 2018 | Trimestral 4.º 2017 | Trimestral 3.er 2017 | Trimestral 2.º 2017 | Anual 2017 | Anual 2016 | Anual 2015 | Anual 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Valor liquidativo | 16,07 | 16,07 | 10,30 | 8,53 | 9,33 | 9,78 | 22,36 | 18,69 | 22,89 |
| Ibex 35 | 14,55 | 14,55 | 14,09 | 11,95 | 13,76 | 12,84 | 25,78 | 21,62 | 18,73 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,18 | 0,18 | 0,17 | 0,17 | 0,12 | 0,15 | 0,45 | 0,34 | 0,98 |
| Índice referencia* | 18,46 | 18,46 | 10,22 | 7,47 | 8,34 | 9,44 | 21,64 | 18,90 | 22,96 |
| VaR histórico[3] | 8,62 | 8,62 | 8,85 | 8,92 | 8,92 | 8,85 | 9,69 | 9,66 | 10,49 |

[2] 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.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

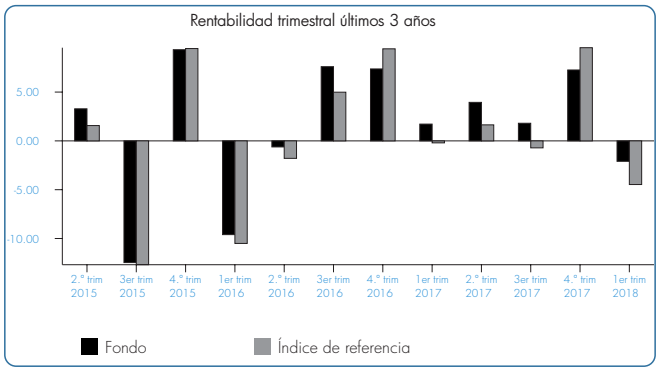
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

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

| | Acum. 2018 | Trimestral 1.er 2018 | Trimestral 4.º 2017 | Trimestral 3.er 2017 | Trimestral 2.º 2017 | Anual 2017 | Anual 2016 | Anual 2015 | Anual 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ratio total de gastos | 0,53 | 0,53 | 0,54 | 0,54 | 0,53 | 2,14 | 2,13 | 2,12 | 2,14 |

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.

# Ibercaja Japón




## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1.er 2018 | 4.º 2017 | 3.er 2017 | 2.º 2017 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Rentabilidad IIC | -1,85 | -1,85 | 7,27 | 1,80 | 3,94 | 15,45 | 3,81 | 12,05 | 34,66 |

| Rentabilidades extremas[1] | 1.er trimestre 2018 | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -2,98 | 06-02-2018 | -2,98 | 06-02-2018 | -5,51 | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima | 2,49 | 19-02-2018 | 2,49 | 19-02-2018 | 6,84 | 15-02-2016 |

[1]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[2] de | Acum. 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1.er 2018 | 4.º 2017 | 3.er 2017 | 2.º 2017 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Valor liquidativo | 16,07 | 16,07 | 10,30 | 8,53 | 9,33 | 9,78 | 22,36 | 18,69 | 22,89 |
| Ibex 35 | 14,55 | 14,55 | 14,09 | 11,95 | 13,76 | 12,84 | 25,78 | 21,62 | 18,73 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,18 | 0,18 | 0,17 | 0,17 | 0,12 | 0,15 | 0,45 | 0,34 | 0,98 |
| Índice referencia* | 18,46 | 18,46 | 10,22 | 7,47 | 8,34 | 9,44 | 21,64 | 18,90 | 22,96 |
| VaR histórico[3] | 8,62 | 8,62 | 8,85 | 8,91 | 8,92 | 8,85 | 9,69 | 9,71 | 9,80 |

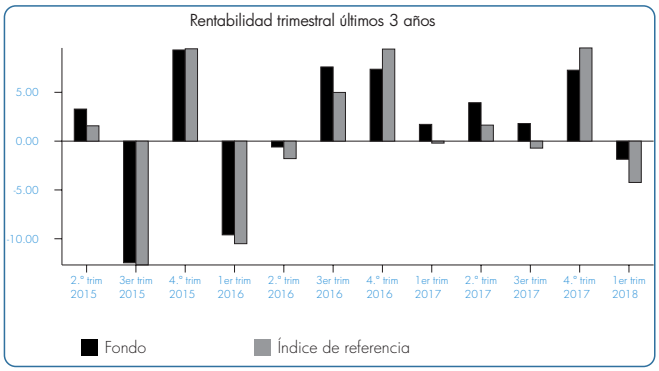
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

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

| | Acum. 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1.er 2018 | 4.º 2017 | 3.er 2017 | 2.º 2017 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos | 0,28 | 0,28 | 0,53 | 0,55 | 0,54 | 2,14 | 2,10 | 2,12 | 2,16 |

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.




## 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 trimestral media** |
|---|---|---|---|
| Monetario a corto plazo | - | - | - |
| Monetario | - | - | - |
| Renta fija euro | 4.706.631 | 202.336 | 0,18 |
| Renta fija internacional | 844.066 | 143.824 | -0,81 |
| Renta fija mixta euro | 1.591.616 | 56.505 | -0,55 |
| Renta fija mixta internacional | 213.507 | 8.768 | -1,15 |
| Renta variable mixta euro | 211.000 | 10.381 | -1,43 |
| Renta variable mixta internacional | 32.999 | 1.499 | -2,23 |
| Renta variable euro | 87.201 | 4.977 | -4,41 |
| Renta variable internacional | 2.222.516 | 410.668 | -3,53 |
| IIC de gestión pasiva[1] | - | - | - |
| Garantizado de rendimiento fijo | 496.625 | 18.303 | 2,46 |
| Garantizado de rendimiento variable | 181.971 | 10.523 | -0,36 |
| De garantía parcial | 5.726 | 279 | -0,15 |
| Retorno absoluto | 1.732.511 | 91.820 | -0,60 |
| Global | 697.906 | 104.769 | -2,41 |
| Total Fondos | 13.024.274 | 106.465 | -0,85 |

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

| Distribución del patrimonio | 31/3/2018 | | 31/12/2017 | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 10.834 | 81,22 | 11.730 | 91,58 |
| Cartera interior | - | - | 1.500 | 11,71 |
| Cartera exterior | 10.834 | 81,22 | 10.230 | 79,87 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - | - | - |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.225 | 16,68 | 890 | 6,95 |
| (+/-) RESTO | 281 | 2,11 | 188 | 1,47 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.339 | 100,00 | 12.809 | 100,00 |

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto a 31/12/17 |
|---|---|---|---|---|
| | Variación 1.er trim. 2018 | Variación 4.º trim. 2017 | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 12.809 | 11.574 | 12.809 | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 6,42 | 3,64 | 6,42 | 92,82 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | -2,39 | 6,61 | -2,39 | -139,58 |
| (+) Rendimientos de gestion | -1,85 | 7,29 | -1,85 | -127,84 |
| + Intereses | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 38,28 |
| + Dividendos | 0,70 | 0,13 | 0,70 | 488,06 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,60 | 5,39 | -0,60 | -112,25 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -1,83 | 1,68 | -1,83 | -218,66 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -0,18 | 0,12 | -0,18 | -260,92 |
| +/- Otros resultados | 0,07 | -0,04 | 0,07 | -315,84 |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,54 | -0,68 | -0,54 | -13,15 |
| - Comision de gestión | -0,47 | -0,48 | -0,47 | 7,04 |
| - Comision de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 7,07 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -2,13 |
| - Otros gastos de gestion corriente | - | - | - | -20,49 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,14 | -0,01 | -92,02 |
| (+) Ingresos | - | - | - | - |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | - | - |
| + Otros ingresos | - | - | - | - |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 13.339 | 12.809 | 13.339 | - |

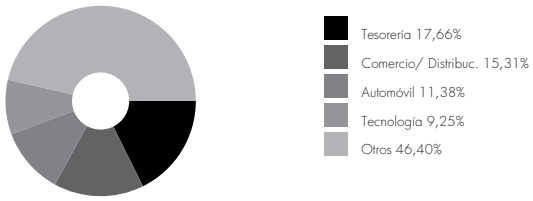
# 3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 31/3/2018 | | 31/12/2017 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 0,01 02/01/18 | EUR | - | - | 1.500 | 11,71 |
| Total Adquisicion Temporal Activos | | - | - | 1.500 | 11,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | | - | - | 1.500 | 11,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | - | - | 1.500 | 11,71 |
| ACCIONES HITACHI HIGH TECHNOL | JPY | 309 | 2,32 | 282 | 2,20 |
| ACCIONES DAIWA INDUSTRIES | JPY | 145 | 1,09 | 72 | 0,56 |
| ACCIONES KUMAGAI GUMI | JPY | 157 | 1,18 | 140 | 1,10 |
| ACCIONES OKAMURA CORP | JPY | 399 | 2,99 | 440 | 3,44 |
| ACCIONES HULIC CO LTD | JPY | 302 | 2,26 | 320 | 2,50 |
| ACCIONES KEYENCE CORP | JPY | 303 | 2,27 | 281 | 2,20 |
| ACCIONES ZENKOKU HOSHO | JPY | 178 | 1,34 | 180 | 1,40 |
| ACCIONES MATSUMOTIKIYOSHI | JPY | 275 | 2,06 | 276 | 2,15 |
| ACCIONES TACHI-S CO, LTD | JPY | 116 | 0,87 | 123 | 0,96 |
| ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING | JPY | 240 | 1,80 | 246 | 1,92 |
| ACCIONES KOSE CORPORATION | JPY | 187 | 1,40 | 144 | 1,12 |
| ACCIONES NIDEC CORPORATION | JPY | 326 | 2,44 | 305 | 2,38 |
| ACCIONES MISUMI GROUP | JPY | 346 | 2,59 | 378 | 2,95 |
| ACCIONES AOZORA BANK | JPY | 210 | 1,58 | 212 | 1,65 |
| ACCIONES M3 INC | JPY | 343 | 2,57 | 277 | 2,16 |
| ACCIONES ASICS CORPORATION | JPY | 301 | 2,26 | 267 | 2,08 |
| ACCIONES ITOCHU CORP | JPY | 294 | 2,20 | 290 | 2,27 |
| ACCIONES FAST RETAILING | JPY | 198 | 1,49 | 200 | 1,56 |
| ACCIONES DENTSU INC | JPY | 146 | 1,10 | 145 | 1,13 |
| ACCIONES MAZDA MOTOR CORP | JPY | 183 | 1,37 | 191 | 1,49 |
| ACCIONES ISUZU MOTORS LIMITED | JPY | 225 | 1,68 | 252 | 1,97 |
| ACCIONES ORIX | JPY | 387 | 2,90 | 382 | 2,98 |
| ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS | JPY | 279 | 2,09 | 278 | 2,17 |
| ACCIONES PENTA-OCEAN | JPY | 208 | 1,56 | 218 | 1,70 |
| ACCIONES HASEKO | JPY | 186 | 1,39 | 351 | 2,74 |
| ACCIONES MITSUI FUDOSAN | JPY | 187 | 1,41 | - | - |
| ACCIONES SUMITOMO REALTY&DEVE | JPY | 180 | 1,35 | - | - |
| ACCIONES MITSUBISHI UFJ | JPY | 293 | 2,20 | 338 | 2,63 |
| ACCIONES KDDI | JPY | 249 | 1,87 | 250 | 1,95 |
| ACCIONES NEC CORPORATION | JPY | 137 | 1,03 | 135 | 1,06 |
| ACCIONES SOFTBANK GROUP | JPY | 188 | 1,41 | 205 | 1,60 |
| ACCIONES NTT CORP | JPY | 337 | 2,53 | 354 | 2,77 |
| ACCIONES TOYOTA MOTOR | JPY | 323 | 2,42 | 332 | 2,59 |
| ACCIONES MURATA MFG CO | JPY | 356 | 2,67 | 269 | 2,10 |
| ACCIONES KAO CORP | JPY | 244 | 1,83 | 226 | 1,77 |
| ACCIONES NTT DOCOMO | JPY | 218 | 1,63 | 207 | 1,62 |
| ACCIONES FUJITSU | JPY | 250 | 1,88 | 298 | 2,33 |
| ACCIONES TAKEDA | JPY | 198 | 1,48 | 238 | 1,86 |
| ACCIONES SONY | JPY | 197 | 1,47 | 189 | 1,47 |
| ACCIONES MITSUI | JPY | 376 | 2,82 | 367 | 2,87 |
| Total Renta Variable Cotizada | | 9.980 | 74,80 | 9.659 | 75,40 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 9.980 | 74,80 | 9.659 | 75,40 |
| PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS JPX | EUR | 855 | 6,41 | 559 | 4,37 |
| TOTAL ICC | | 855 | 6,41 | 559 | 4,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 10.834 | 81,21 | 10.219 | 79,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 10.834 | 81,21 | 11.719 | 91,48 |

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2018 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores




## 3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/3/2018 (en miles de euros)

| Subyacente | Instrumento | Nominal Comprometido | Objetivo de la Inversion |
|---|---|---|---|
| NIKKEI - 225 | C/ FUTURO S/NIKKEI 225 SINGAPORE VTO:0618 | 1.303 | Inversion |
| Total Subyacente Renta Variable | | 1.303 | |
| Yen | V/ FUTURO S/EURO_JPY A: 0618 | 4.425 | Inversion |
| Total Subyacente Tipo de Cambio | | 4.425 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 5.729 | |

# 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 23 de marzo de 2018, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA JAPON, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2025), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Otros hechos relevantes: Con fecha 3 de enero de 2018, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación de las comisiones de gestión de la CLASE B.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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: 19.604.422,33 Euros (148,82% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 21.104.589,87 Euros (160,21% sobre patrimonio medio)
- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 466.331,07 Euros (3,54% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 6.494,97 Euros (0,0493% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 180,00 Euros (0,0014% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
Importe: 605,00 Euros (0,0046% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre de este año hemos visto como la volatilidad ha vuelto a los mercados. Los inversores, tras un largo período de volatilidades bajas fuera de lo normal, se ponen nerviosos cuando ésta vuelve a entrar en juego, pero en ocasiones se nos olvida que lo que era excepcional era la situación anterior. El Nikkei 225 cierra con unas pérdidas en moneda local del -7.05%.
Durante este trimestre, en un principio, las caídas fueron ocasionadas por los miedos a los aumentos de tipos de interés. Los inversores en el mes de febrero se preguntaban si estábamos ante una mera recogida de beneficios o si, por el contrario, nos encontrábamos ante un cambio de tendencia, dado lo avanzado del ciclo económico. Posteriormente, tomaron el relevo las preocupaciones sobre el posible impacto que una posible guerra comercial entre Estados Unidos y China podría tener sobre el crecimiento global si esto se extendía a más regiones. En cuanto al primer foco de volatilidad, pensamos que una subida de tipos, la cual va a ser gradual, y ocasionada por una mejora económica, no debería ser negativa para la renta variable. Así mismo, en lo referente a una guerra comercial, ni a Estados Unidos ni a China les interesa que esto ocurra. El primero tiene elecciones en Noviembre a la cámara de representantes, y no querrá llegar a ellas con una economía debilitada y unos mercados sufriendo correcciones. Así mismo necesita estar en buena sintonía con los chinos de cara a posibles negociaciones con Corea del Norte. El segundo, no debería hablar mucho, ya que no ha llevado a cabo gran parte de las reformas a las que se comprometió cuando entró en la Organización Mundial del Comercio en 2001. Con lo que actualmente tenemos sobre la mesa, 50bn $ en aranceles para 1300 exportaciones chinas (además de los 3bn $ que recaen sobre los metales), el impacto es limitado, ya que supondría solo un 0.1% del PIB chino. De ahí que tampoco esperemos fuertes reacciones.
Los valores defensivos y las pequeñas compañías japonesas lo han hecho mejor en relativo. El Topix Small corrigió un -4.8% frente a la corrección del Topix 100 del
-5.5%.

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

IBERCAJA JAPON FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -2,09% (Clase A) y de un -1,85% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 0,53% (Clase A) y de un 0,28% (Clase B), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -4,48% (Clase A) y de un -4,23% (Clase B) durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, siendo la del total de fondos de un -0,85%.
El fondo se encuentra invertido un 84,63% en renta variable (74,80% en inversión directa y 9,83% a través de instrumentos derivados), un 6,41% en IICs y un 16,68% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -244.240,02 euros. En el trimestre, la renta variable ha restado una rentabilidad bruta aproximada de 0,45% y las posiciones en divisa han restado un 1,09%. Por sectores, automóviles, inmobiliarias y farmaceúticas son los de peores resultados; comercio minorista y servicios sanitarios son los que mejor se han comportado. Por posiciones individuales, M3, Kose, Asics, Hitachi HT y Nidec han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, Misumi, Takeda Pharma, Okamura, Mitsubishi y Fujitsu son las que peor se han comportado. Nuestra exposición media al Yen ha sido del 45,31%, ligeramente superior a nuestro índice de referencia (45%) lo cual ha sido positivo.
El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Marzo 2018 ascendía a 13.324 miles de euros, registrando una variación en el período de 517 miles de euros, con un número total de 1.170 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 15 miles de euros, registrando una variación en el período de 13 miles de euros, con un número total de 3 partícipes a final del período. La exposición media a renta variable ha sido del 92%, oscilando entre el 90% de finales de enero y el 95% de principios de febrero. Durante el periodo, hemos subido el peso en tecnología e inmobiliarias, y lo hemos bajado en automóviles. Concretamente, hemos abierto posición en Sumitomo y Mitsui Fodosan y hemos realizado variaciones en los pesos del resto de compañias de la cartera, sin haber cerrado ninguna posición.
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 -240.464,35 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 49,12.
En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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%.
La sincronía a nivel global de la recuperación económica y la baja rentabilidad que nos ofrece la renta fija, nos sigue llevando a recomendar la asunción de riesgos invirtiendo en renta variable y apostando por productos donde la gestión activa nos permita capturar las oportunidades que el mercado nos ofrezca. La trasformación que se está produciendo en el gobierno corporativo de las compañías es excepcional. Ello va a determinar los beneficios empresariales y la dirección de la economía japonesa. Así mismo vamos a ver aumentos en los costes salariales, como consecuencia del tensionamiento en el mercado laboral, especialmente en los sectores de construcción, tecnología y servicios. Sin embargo estaremos vigilantes a la política del BOJ, que según lo que anuncie podría mover las rentabilidades de los bonos y la divisa. En el segundo semestre de 2018, si la economía sigue por el buen camino, podríamos ver cierta volatilidad cuando el mercado comience a poner en números un posible aumento o no del IVA para 2019.