

JAPAN DEEP VALUE FUND FI

Nº Registro CNMV: 5051

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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: 22/07/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable será como mínimo del 75%, y exclusivamente en empresas japonesas, y no existirá límite en términos de su capitalización bursátil. El fondo se centrará en la búsqueda de compañías muy infravaloradas ("deep value") por lo que serán mayoritariamente pequeñas compañías, con poca cobertura por parte de los analistas y tamaño no suficiente para despertar el interés de la mayoría de inversores. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El resto se invertirá en renta fija que no tendrá límites en términos de calificación crediticia, o por tipo de emisor (público o privado), principalmente en mercados de la OCDE. La duración media de la cartera será inferior a siete años. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,02	0,15	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,50	-0,53	-0,66

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.113.188,99	2.163.708,30
Nº de Partícipes	843	903
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	3000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	33.255	15,7367
2020	32.011	14,9598
2019	36.113	14,7539
2018	34.172	12,2261

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,19	1,72	-3,57	7,24	5,86	1,40	20,67	-19,82	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	21-09-2021	-2,09	21-06-2021	-5,18	25-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,70	12-07-2021	2,06	22-06-2021	5,74	27-12-2018

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,71	11,84	11,61	11,68	11,88	19,27	11,21	15,82	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,67	
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,21	0,15	0,20	0,18	0,44	0,87	0,39	
TOPIX NTR	15,65	14,93	15,53	16,62	13,20	20,99	13,30	16,84	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,82	8,82	8,92	8,96	9,20	9,20	7,52	7,63	

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

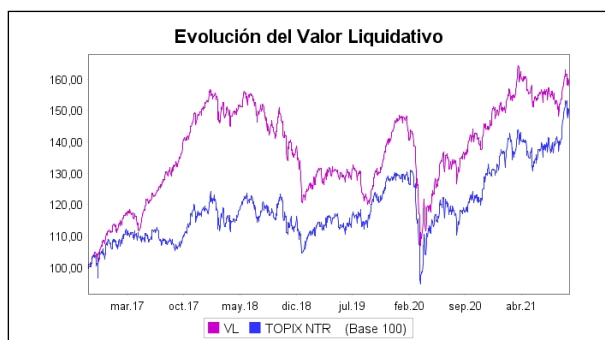
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,40	0,40	0,39	0,40	1,59	1,59	1,58	0,92

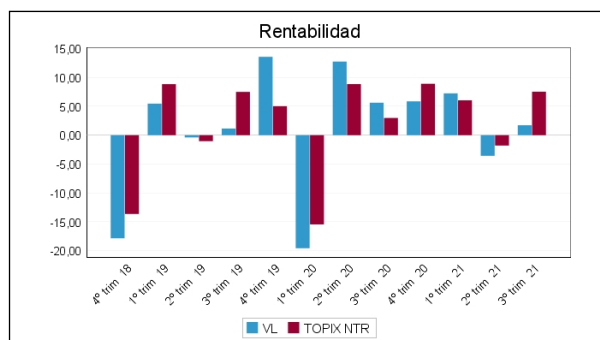
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	9.507	1.315	-0,20
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.525	180	-0,21
Renta Fija Mixta Internacional	4.331	123	1,26
Renta Variable Mixta Euro	7.143	101	-1,54
Renta Variable Mixta Internacional	3.484	114	0,20
Renta Variable Euro	34.275	2.012	1,32
Renta Variable Internacional	91.054	3.189	0,36
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	69.731	2.005	-2,70
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.477	104	-0,15
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	232.527	9.143	-0,51

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	31.466	94,62	31.959	95,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	31.466	94,62	31.959	95,48
* 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)	1.001	3,01	792	2,37
(+/-) RESTO	787	2,37	721	2,15
TOTAL PATRIMONIO	33.255	100,00 %	33.473	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.473	35.419	32.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,36	-1,97	-1,17	15,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,70	-3,72	4,88	-144,21
(+) Rendimientos de gestión	2,20	-3,29	6,37	-164,53
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,04	-6,94
+ Dividendos	0,54	0,35	1,87	49,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,65	-4,65	3,24	-175,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,02	1,06	1,38	-283,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,04	-0,09	-179,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,43	-1,49	11,57
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-2,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-2,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-52,01
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,30	184,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	44,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	44,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.255	33.473	33.255	

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

3. Inversiones financieras

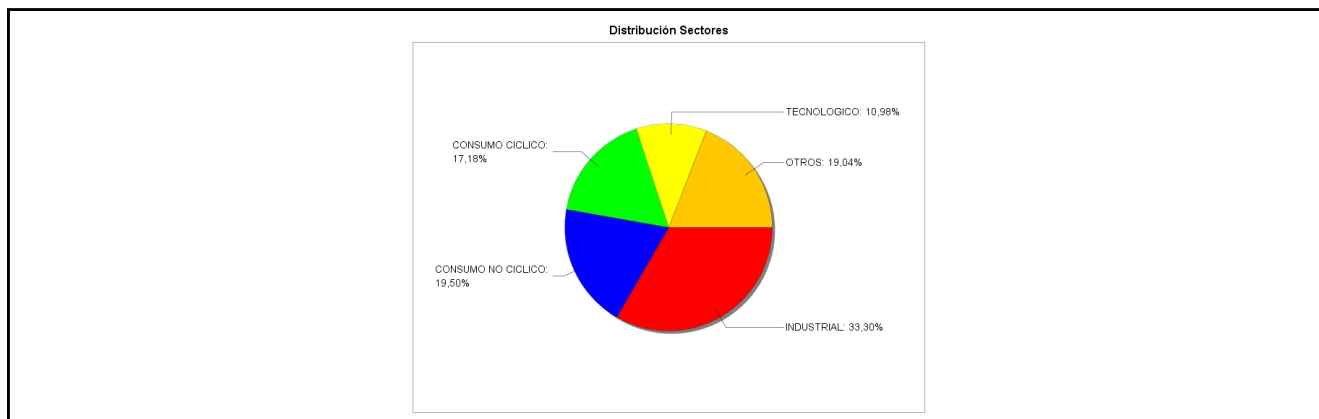
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	31.466	94,60	31.959	95,47
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	31.466	94,60	31.959	95,47
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	31.466	94,60	31.959	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.466	94,60	31.959	95,47

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (13/12/21)	32.635	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		32635	
TOTAL OBLIGACIONES		32635	

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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.
Tras el pico alcanzado en la bolsa japonesa el 30 de diciembre de 1989, en la conocida burbuja inmobiliaria y bursátil de los años 80, sus acciones sufrieron dos decenios de mercado bajista. Esta tendencia cambió en torno al año 2012, cuando los márgenes empresariales y la generación de beneficios empezaron a recuperarse con fuerza, convirtiendo a las empresas japonesas en las más saneadas financieramente en la actualidad a nivel global. En este último decenio, la

mayoría de las compañías que sobrevivieron a una larga crisis deflacionaria empezaron a obtener un crecimiento de ventas superior al crecimiento del PIB, generando un gran apalancamiento operativo que ha llevado a los márgenes empresariales de todo el país a niveles del doble del pico máximo alcanzado a finales de los años 80. Este aspecto es el que más sorprende a los analistas e inversores internacionales que esperan un crecimiento de las ventas y beneficios empresariales más acorde al PIB japonés.

Además, las valoraciones bursátiles que alcanzaron niveles insostenibles en los 80 ya se han ajustado completamente, alcanzando ratios muy atractivas si los comparamos con las principales bolsas de los países desarrollados.

La diferencia clave proviene de su estructura financiera. Japón es el único mercado de valores mundial donde la mayoría de sus empresas mantienen una estructura financiera sana, sin apenas deuda neta, y por tanto están preparadas para cualquier escenario futuro, justo lo contrario que en el resto de los países y mercados.

Esta combinación de elementos positivos, sumados a que el mercado nipón ha estado fuera de los grandes flujos inversores por su larga tendencia bajista, han atraído por primera vez a inversores legendarios como Warren Buffett (2019), Henry Kravis y George Roberts (KKR en 2018), el fondo Carlyle (2019), Leon Black (Apollo Global en 2020) o Michael Burry (2018).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las líneas generales de inversión de la IIC se han mantenido sin cambios durante el periodo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es TOPIX NTR (JPY). En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 5,18% con una volatilidad del 14,98%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,72% con una volatilidad del 11,84%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 33.254.687,82 euros, lo que supone un - 0,65% comparado con los 33.472.806,99 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 843 participes, -60 menos de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de JAPAN DEEP VALUE FUND FI durante el trimestre ha sido del 1,72% con una volatilidad del 11,84%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,19%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Aunque en la gestora hay otras IIC con la misma vocación, Renta Variable Internacional, el hecho de que Japan Deep Value Fund, FI sea la única Institución de Inversión Colectiva de la gestora que invierte exclusivamente en compañías cotizadas en Japón hace que realmente no sea comparable con ninguna de ellas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este trimestre, periodo de mucha estabilidad en las cotizaciones, apenas hemos realizado cambios en nuestra cartera.

Hemos aumentado en Papyless, la empresa de libros y mangas electrónicos online que lleva años capturando cuota de mercado a las empresas más tradicionales. Además, se ha especializado en mangas para el público femenino. En este mismo sector iniciamos posiciones en Amazia. Ambas compañías están creciendo considerablemente estos años, aunque el mercado las ha penalizado en el corto plazo por un aumento en la piratería, lo que vemos como una oportunidad bursátil. Además, ambas compañías realizan recompras de acciones lo que refleja su interés por la remuneración al accionista. Hemos vendido la totalidad de acciones en Endo Manufacturing por la debilidad de su negocio, al igual que con Tohokushinsha Films en la que hemos reducido nuestra posición.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo sólo utiliza fondos de derivados para cubrir parcial o totalmente la exposición a una única divisa, el Yen Japonés (JPY), para ello se usan principalmente futuros cotizados en el Chicago Mercantile Exchange (CME), las garantías que se entregan son en efectivo. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 0,14%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -668.216,39 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 95,01% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,84%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas.

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.

En nuestras revisiones periódicas del mercado bursátil japonés, hemos encontrado por primera vez desde 2016, decenas de empresas de fuerte crecimiento (las denominadas "growth") a unas valoraciones sorprendentemente bajas. Esto se debe a que su negocio ha continuado creciendo en 2020 y 2021, pero han sufrido caídas bursátiles probablemente por los ciclos habituales del mercado, lo que nos ofrece una ventana de oportunidad muy atractiva. Al combinarlas con nuestra cartera de acciones más tradicionales y "value", conseguiremos una cartera más sólida y diversificada. En los próximos trimestres iremos actualizando estos movimientos y las nuevas incorporaciones en cartera.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3124740006 - ACCIONES AMAZIA INC	JPY	153	0,46	0	0,00
JP3161600006 - ACCIONES SEC CARBON LTD	JPY	557	1,67	608	1,82
JP3160720003 - ACCIONES AJIS CO LTD	JPY	425	1,28	466	1,39
JP3548640006 - ACCIONES DIP CORP	JPY	793	2,39	808	2,41
JP3398000004 - ACCIONES SUZUKEN CO LTD	JPY	654	1,97	635	1,90
JP3107000006 - ACCIONES AKATSUKI INC	JPY	635	1,91	688	2,06
JP3165950001 - ACCIONES EBARA JITSUGYO CO LT	JPY	776	2,33	885	2,64
JP3470000005 - ACCIONES TABIKOBO CO LTD	JPY	689	2,07	499	1,49
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	557	1,67	534	1,60
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	677	2,04	1.035	3,09
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	621	1,87	522	1,56
JP3781490002 - ACCIONES PASONA GROUP INC	JPY	1.110	3,34	869	2,60
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	544	1,63	468	1,40
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	1.126	3,39	1.081	3,23
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	939	2,82	843	2,52
JP3110000001 - ACCIONES ASANUMA CORP	JPY	321	0,97	308	0,92
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	315	0,95	414	1,24
JP3908700002 - ACCIONES MIYAJI ENGINEERING G	JPY	972	2,92	840	2,51
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	776	2,33	725	2,17
JP3882750007 - ACCIONES MXI INC	JPY	469	1,41	534	1,59
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	349	1,05	446	1,33
JP3173100003 - ACCIONES OHASHI TECHNICA INC	JPY	786	2,36	744	2,22
JP3876900006 - ACCIONES MARUHACHI HOLDINGS C	JPY	234	0,70	285	0,85
JP3843360003 - ACCIONES HOKUYAKU TAKEYAMA	JPY	244	0,73	326	0,97
JP3169700006 - ACCIONES ENDO MANUFACTURING	JPY	0	0,00	494	1,47
JP3984400006 - ACCIONES ROCK PAINT CO LTD	JPY	602	1,81	557	1,67
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	656	1,97	686	2,05
JP3806720003 - ACCIONES FUKUJI CHEMICAL	JPY	354	1,07	345	1,03
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	436	1,31	364	1,09
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	999	3,00	899	2,69
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	673	2,02	629	1,88
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	1.025	3,08	939	2,81
JP3921060004 - ACCIONES MEDIKIT CO. LTD	JPY	707	2,13	729	2,18
JP3860230006 - ACCIONES MARVELOUS INC	JPY	330	0,99	360	1,07
JP3604400006 - ACCIONES TOHOKUSHINSHA FILM	JPY	446	1,34	677	2,02
JP3108200001 - ACCIONES AGRO-KANESHO CO	JPY	353	1,06	346	1,03
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	1.186	3,57	1.239	3,70
JP3321500005 - ACCIONES SATOH&CO LTD	JPY	369	1,11	368	1,10
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	235	0,71	304	0,91
JP3539230007 - ACCIONES TS TECH CO LTD	JPY	336	1,01	391	1,17
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	706	2,12	709	2,12
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	1.358	4,08	1.526	4,56
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	764	2,30	601	1,79
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	897	2,70	968	2,89
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	253	0,76	216	0,65
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	381	1,15	376	1,12
JP3665600007 - ACCIONES NICHIREKI CO LTD	JPY	375	1,13	351	1,05
JP3424400004 - ACCIONES SENSHU ELECTRIC	JPY	740	2,22	596	1,78
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	729	2,19	765	2,28
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	742	2,23	741	2,21
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	683	2,05	681	2,03
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	408	1,23	539	1,61
TOTAL RV COTIZADA		31.466	94,60	31.959	95,47
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		31.466	94,60	31.959	95,47
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		31.466	94,60	31.959	95,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.466	94,60	31.959	95,47

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)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.