

JAPAN DEEP VALUE FUND FI

Nº Registro CNMV: 5051

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (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

RBLA 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: 4 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 atiende 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,31	0,09	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,19	1,81	1,19	2,00

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	1.953.744,04	1.943.257,23
Nº de Partícipes	1.424	1.383
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	45.277	23,1744
2024	42.907	22,0798
2023	37.352	19,0241
2022	27.562	14,2385

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,96	6,97	-1,88	4,13	-5,64	16,06	33,61	-6,67	1,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,01	07-04-2025	-6,01	07-04-2025	-10,99	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	5,66	10-04-2025	5,66	10-04-2025	7,16	06-08-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,96	24,48	10,92	10,52	34,54	19,92	11,74	12,06	19,27
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,23	6,23	6,33	8,00	8,04	8,00	8,31	9,67	9,20

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,59	1,59	1,60	1,59

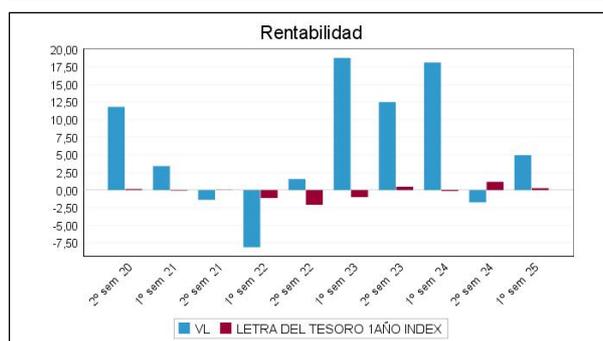
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	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	427.192	9.407	2,16

*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	41.720	92,14	39.944	93,09
* Cartera interior	-1	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	41.721	92,15	39.944	93,09
* 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)	2.649	5,85	1.430	3,33
(+/-) RESTO	908	2,01	1.532	3,57
TOTAL PATRIMONIO	45.277	100,00 %	42.907	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)	42.907	46.739	42.907	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,45	-6,72	0,45	-106,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,12	-2,03	5,12	-345,39
(+) Rendimientos de gestión	6,02	-1,18	6,02	-594,38
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-67,91
+ Dividendos	1,64	1,07	1,64	48,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	1,90	-0,03	-101,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,60	-4,20	4,60	-206,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,19	0,01	-0,19	-2.108,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,84	-0,90	3,94
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	-4,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-8,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	10,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,25
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,05	-0,12	142,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,31
+ 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	-86,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	45.277	42.907	45.277	

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

3. Inversiones financieras

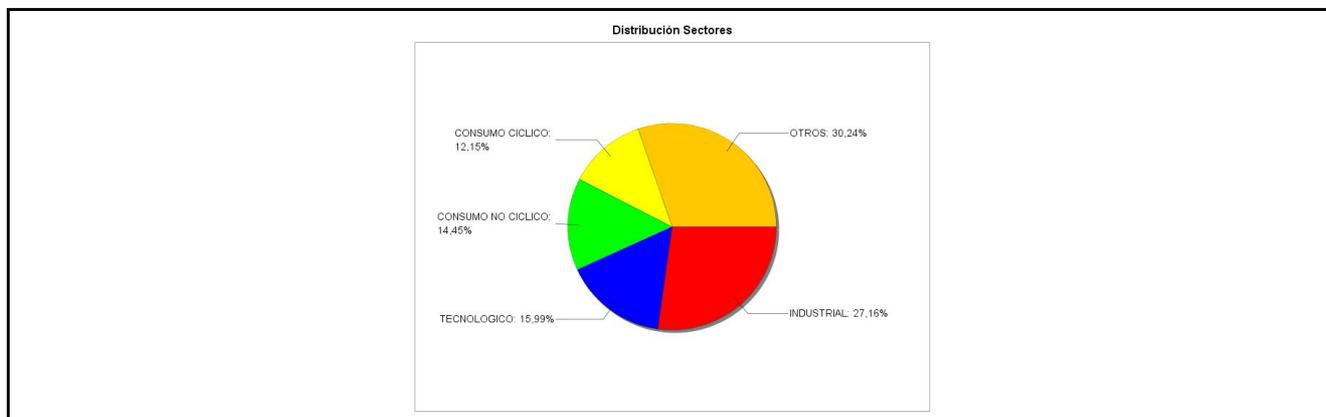
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	41.721	92,17	39.944	93,08
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	41.721	92,17	39.944	93,08
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	41.721	92,17	39.944	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.721	92,17	39.944	93,08

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
TOPIX INDEX	C/ Fut. FUT. OSE MINI TOPIX (11/09/2025)	115	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (JPY)	C/ Fut. FUT. OSA MINI NIKKEI 225 (11/09/2025)	67	Inversión
TOPIX INDEX	C/ Fut. FUT. OSE TOPIZ (11/09/2025)	164	Inversión
Total subyacente renta variable		347	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (15/09/2025)	40.050	Cobertura
YEN JAPONES	C/ Compromiso	300	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		40350	
TOTAL OBLIGACIONES		40696	

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

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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.

Lo hemos dicho repetidamente, Warren Buffett, invirtiendo desde 2019 en acciones japonesas por primera vez, ha abierto la mente a los inversores internacionales que tenían en Japón a uno de los mercados desarrollados mundiales más olvidados, pero el gran cambio interno lo ha protagonizado una sola persona. En el primer trimestre de 2023, Hiromi Yamaji tomaba posesión como presidente de todas las bolsas y mercados nacionales y el tsunami ha despertado al mundo corporativo de las compañías cotizadas. En Japón cotizan cerca de 4.000 empresas, mas que en la bolsa de Nueva York. No tardó ni un mes en enviar su primera carta a las compañías mas infravaloradas por el mercado, con una cotización por debajo de su valor contable. Obligó a los directivos y propietarios a argumentar porque el mercado no confiaba en su empresa y que mejoras iban a implantar para cambiarlo. Luego preguntó a todas las compañías por la rentabilidad obtenida sobre el capital invertido y su coste de capital. Luego las presionó para publicar en ingles y para ser transparentes y estar en contacto con los accionistas, aunque fueran extranjeros y/o activistas.

Además, la labor de Yamaji-san ha sido contagioso y en agosto de 2023, el todopoderoso METI (Ministerio de Economía, Comercio e Industria) publicó un "Guía para las ofertas públicas (OPAs)" tras la cual se aceptan en Japón la presentación de OPAS hostiles, que de facto estaban prohibidas en la bolsa nacional. Al poco tiempo, varios grupos prestigiosos como Nidec, lanzaron una OPA sin estar pactada con el vendedor. Esta pauta de actuación fija por ejemplo que el análisis y la presentación de un informe al consejo de administración de la compañía opada debe ser realizada por personas independientes y deben en todos los casos estar alineados con los accionistas, no como en el pasado donde el poder de directivos y grupos empresariales como los keiretsus controlaban el destino de muchas compañías.

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 en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,96% con una volatilidad del 18,96%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 45.276.869,67 euros, lo que supone un + 5,52% comparado con los 42.906.816,42 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1424 participes, 41 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de JAPAN DEEP VALUE FUND FI durante el semestre ha sido del 4,96% con una volatilidad del 18,96%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,79%.

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.

No hemos realizado cambios significativos a lo largo de este segundo trimestre. Con las caídas, especialmente en la primera semana de abril, hemos realizado mas compras que ventas. Hemos aumentado, entre otras, nuestra inversión en Senshu Electirc, Seraku, Quick Co, Ebara Jitsugyo, Neojapan, Sharingtechnology y Integral Corp, algunas de ellas en el desplome de la primera semana de abril. Hemos reducido posiciones en Kato Sangyo, Mixi o DTS Corporation

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 grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 93,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 4,87.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 1955981,46 €.

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 98,17% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 18,96%.

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A finales de junio Hiromi Yamaji ha concedido una entrevista al periódico Nikkei y sus dos titulares fueron, "Su usamos la analogía de escalar una montaña, hemos recorrido entre un 15% y un 20%. Nuestra reforma solo acaba de comenzar y no estamos satisfechos con la situación actual. Japón ya no es un "país adormecido".

El sector empresarial nipón está mucho más pujante, en 2024 se produjo el récord en fusiones y adquisiciones con 4.700 operaciones. Además, las compañías cotizadas redujeron en 4 trillones de yenes participaciones cruzadas hasta marzo 2024, que vendieron, aumentando su liquidez disponible y reduciendo las interferencias negativas en gobierno corporativo que penaliza los cambios. Este aspecto es muy relevante y muy particular japonés. "Debemos atraer a mas inversores particulares nipones al mercado. Quiero reducir el mínimo legal actual exigido para comprar acciones que es diez veces mayor que el de la Bolsa de Nueva York. De momento estamos empujando a las compañías a la realización de splits"

"Para lograr un crecimiento sostenible y mejorar el valor corporativo a medio y largo plazo, es importante tener un 'diálogo constructivo con los inversores', afirmó Yamaji. Los inversores extranjeros quieren 'seguir viendo más acciones' por parte del empresariado japonés, dijo. Los inversores globales desean ver 'más reestructuración de carteras de negocios, como la venta de activos no estratégicos'.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
JP3172060000 - ACCIONES AUCNET INC	JPY	1.008	2,23	0	0,00
JP3310250000 - ACCIONES SERVERWORKS CO LTD	JPY	574	1,27	0	0,00
JP3347190005 - ACCIONES SHARINGTECHNOLOGY	JPY	1.014	2,24	722	1,68
JP3361000007 - ACCIONES SE HOLDINGS AND INCU	JPY	1.210	2,67	1.134	2,64
JP3436040004 - ACCIONES SOFTCREATE HOLDINGS	JPY	686	1,52	184	0,43
JP3167370000 - ACCIONES IM&A RESEARCH INSTITU	JPY	489	1,08	501	1,17
JP3551440005 - ACCIONES DENSAN SYSTEM HOLDIN	JPY	1.204	2,66	978	2,28
JP3423510001 - ACCIONES ISERAKU CO LTD	JPY	1.095	2,42	927	2,16
JP3267900003 - ACCIONES CROWDWORKS INC	JPY	432	0,95	495	1,15
JP3164610002 - ACCIONES NIPPON INFORMATION D	JPY	609	1,35	658	1,53
JP3266000003 - ACCIONES QUICK CO LTD	JPY	913	2,02	820	1,91
JP3152910000 - ACCIONES INTEGRAL CORP	JPY	1.637	3,62	1.527	3,56
JP3388450003 - ACCIONES JUSTSYSTEMS CORP	JPY	931	2,06	924	2,15
JP3758230001 - ACCIONES NEOJAPAN INC	JPY	1.034	2,28	548	1,28
JP3172060000 - ACCIONES AUCNET INC	JPY	0	0,00	870	2,03
JP3845750003 - ACCIONES HOSHI IRYO-SANKI CO	JPY	1.371	3,03	1.367	3,19
JP3124740006 - ACCIONES AMAZIA INC	JPY	0	0,00	173	0,40
JP3386490001 - ACCIONES ZIGEXN CO LTD	JPY	1.077	2,38	686	1,60
JP3161600006 - ACCIONES SEC CARBON LTD	JPY	1.029	2,27	1.165	2,72
JP3160720003 - ACCIONES AJIS CO LTD	JPY	1.108	2,45	915	2,13
JP3165950001 - ACCIONES EBARA JITSUGYO CO LT	JPY	1.071	2,36	904	2,11
JP3470000005 - ACCIONES TABIKOBO CO LTD	JPY	106	0,23	106	0,25
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	326	0,72	396	0,92
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	401	0,88	381	0,89
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	1.686	3,72	1.509	3,52
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	777	1,72	838	1,95
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	1.622	3,58	1.589	3,70
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	602	1,33	886	2,06
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	489	1,08	545	1,27
JP3908700002 - ACCIONES IMIYAJI ENGINEERING G	JPY	820	1,81	911	2,12
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	0	0,00	382	0,89
JP3882750007 - ACCIONES IMIXI INC	JPY	307	0,68	545	1,27
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	952	2,10	918	2,14
JP3173100003 - ACCIONES HASHI TECHNICA INC	JPY	453	1,00	525	1,22
JP3843360003 - ACCIONES HOKUYAKU TAKEYAMA	JPY	307	0,68	338	0,79
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	815	1,80	899	2,10
JP3806720003 - ACCIONES FUKUVI CHEMICAL	JPY	549	1,21	540	1,26
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	1.026	2,27	1.248	2,91
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	1.084	2,39	855	1,99
JP3921060004 - ACCIONES MEDIKIT CO. LTD	JPY	1.164	2,57	1.296	3,02
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	0	0,00	168	0,39
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	1.485	3,28	1.334	3,11
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	1.555	3,44	1.501	3,50
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	1.375	3,04	1.391	3,24
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	941	2,08	794	1,85
JP3424400004 - ACCIONES SENSHU ELECTRIC	JPY	968	2,14	871	2,03
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	669	1,48	683	1,59
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	1.134	2,51	1.211	2,82
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	866	1,91	1.089	2,54
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	750	1,66	696	1,62
TOTAL RV COTIZADA		41.721	92,17	39.944	93,08
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		41.721	92,17	39.944	93,08
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		41.721	92,17	39.944	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.721	92,17	39.944	93,08

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.