

JAPAN DEEP VALUE FUND FI

Nº Registro CNMV: 5051

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,00	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,46	-0,42	-0,50

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	1.955.035,99	2.030.374,16
Nº de Partícipes	760	806
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	27.405	14,0177
2021	30.974	15,2554
2020	32.011	14,9598
2019	36.113	14,7539

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,11	-3,70	-4,58	-3,06	1,72	1,98	1,40	20,67	37,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	12-05-2022	-2,43	27-01-2022	-5,09	13-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	28-04-2022	2,60	10-03-2022	3,83	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,57	12,08	14,99	12,10	11,84	11,80	19,27	11,21	8,42
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,21	0,23	0,44	0,87	0,59
TOPIX NTR	19,99	17,35	22,42	15,32	14,93	15,55	20,99	13,30	11,37
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,49	9,49	9,37	9,12	8,82	9,12	9,20	7,52	1,55

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	1,59	1,59	1,59	1,62

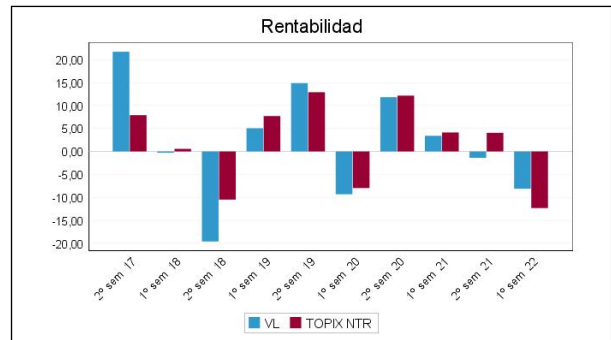
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.478	1.192	-1,73
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.648	168	-3,71
Renta Fija Mixta Internacional	4.473	125	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	6.783	101	-1,96
Renta Variable Mixta Internacional	2.717	114	-12,71
Renta Variable Euro	32.070	1.917	-5,62
Renta Variable Internacional	137.263	3.280	-12,61
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	66.026	1.889	-6,64
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	6.404	104	-1,68
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	271.862	8.890	-9,03

*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	24.644	89,93	29.032	93,73

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	-2	-0,01
* Cartera exterior	24.644	89,93	29.034	93,74
* 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)	1.793	6,54	1.455	4,70
(+/-) RESTO	969	3,54	487	1,57
TOTAL PATRIMONIO	27.405	100,00 %	30.974	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)	30.974	33.473	30.974	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,59	-6,28	-3,59	-48,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,54	-1,42	-8,54	444,06
(+) Rendimientos de gestión	-7,69	-0,47	-7,69	1.394,16
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	20,44
+ Dividendos	1,60	1,05	1,60	39,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-16,25	-0,68	-16,25	2.077,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	7,36	-0,84	7,36	-893,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,38	0,02	-0,38	-1.593,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,96	-0,86	-18,89
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-10,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-10,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,99
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,16	-0,07	-61,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	9,42
+ 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	9,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.405	30.974	27.405	

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

3. Inversiones financieras

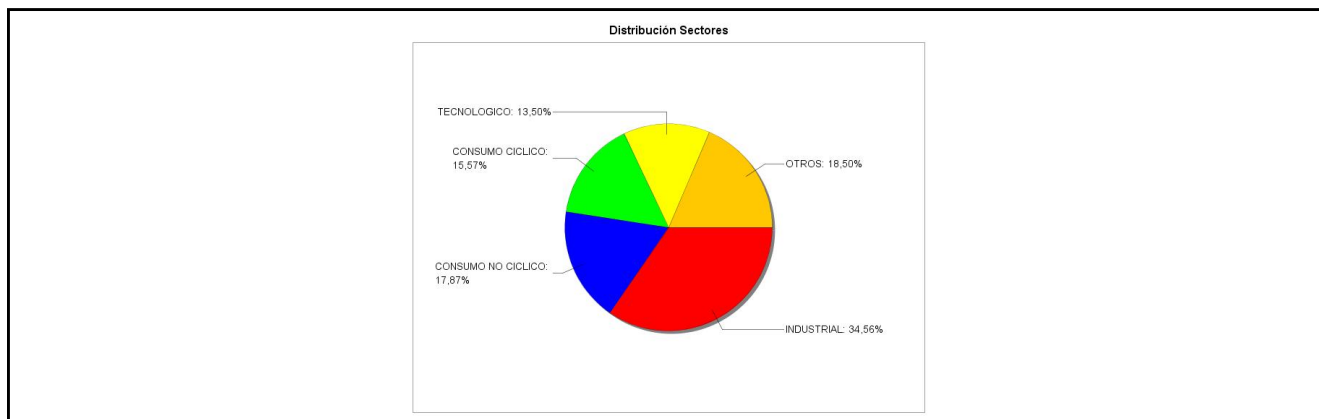
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	24.644	89,92	29.034	93,68
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	24.644	89,92	29.034	93,68
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	24.644	89,92	29.034	93,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.644	89,92	29.034	93,68

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 TOPIX (08/09/22)	925	Inversión
Total subyacente renta variable		925	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (19/09/22)	27.052	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		27052	
TOTAL OBLIGACIONES		27977	

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.

Un indicador cualitativo para entender la situación de un mercado bursátil es el grado de seguimiento de las compañías cotizadas por parte de brókers y casas de análisis. Nomura por ejemplo, el mayor banco de inversión de Japón y del continente asiático, sólo cubre 701 de las 3.771 compañías japonesas cotizadas. El resto de principales brókers locales cubren de promedio unas 500 compañías. y las casas de análisis internacionales apenas unas 200. La falta de información y seguimiento aumenta la probabilidad de descubrir buenas oportunidades de inversión poco conocidas. De hecho, probablemente, el mercado bursátil nipón es el más ineficiente de todos los mercados desarrollados, lo que explica que encontremos allí las mejores oportunidades.

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 -4,98% con una volatilidad del 19,00%, frente a un rendimiento de la IIC del -8,11% con una volatilidad del 13,57%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 27.405.047,28 euros, lo que supone un -11,52% comparado con los 30.974.096,37 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 760 participes, -46 menos de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de JAPAN DEEP VALUE FUND FI durante el semestre ha sido del -8,11% con una volatilidad del 13,57%.

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.

En este último trimestre hemos aumentado posiciones en cuatro empresas: Daiwa Industries, Shinihon Corp., Amazia y Ajis Co. Excepto en la primera, todas ellas se sitúan en sus cotizaciones mínimas en cinco años. Además, para los inversores internacionales, la cotización actual del yen en mínimos de 24 años con el dólar USA, aumenta el atractivo por el descuento adicional en las nuevas compras.

En el caso de Shinihon Corp, empresa constructora nacional, también compramos acciones en el primer trimestre (ver carta del primer trimestre) y ya representa nuestra segunda mayor posición en cartera.

En el primer trimestre del año, aumentamos posiciones en nuestra mayor posición en cartera, DTS Corporation. El pasado 31 de mayo presentamos nuestra tesis de inversión en esta compañía en la conferencia "Ideas con valor" celebrada en Madrid. El aspecto más destacado y distintivo es su gran aumento de retribución al accionista, con aumento de dividendos, pero especialmente en recompras de acciones ordinarias y extraordinarias, al cumplirse el 50 aniversario de la compañía. Hemos vendido las últimas acciones en cartera de F@n Communications, empresa de publicidad online cuyo negocio se ha ido deteriorando en un sector muy competitivo. También en Tohokushinsha Films por motivos similares.

El yen ha continuado depreciándose en este segundo trimestre. Os recordamos que en Japan Deep Value Fund mantenemos una cobertura completa de la divisa japonesa desde el lanzamiento del fondo en 2016.

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 3,93%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 2166123,22 €.

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 93,21% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,57%.

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.

Japón es una economía con un buen crecimiento de la renta per cápita en estos últimos años, aunque apenas crece en términos absolutos. A pesar de ello, los beneficios empresariales y generación de caja crecen a un ritmo muy superior al crecimiento económico en los últimos diez años. La mejora continua en los márgenes y la baja tasa de inversión empresarial generan un gran apalancamiento operativo. Los márgenes empresariales en el conjunto del país se sitúan en niveles del doble de los alcanzados a finales de los 80 en el pico de la gran burbuja. Esta mejora en los márgenes empresariales y en la generación de caja, especialmente desde 2012, les ha permitido alcanzar la estructura financiera más saneada, con menos endeudamiento y mayor liquidez disponible, de todos los mercados internacionales. Con esta solidez financiera, la mayoría de las empresas continúan incrementando el pago de dividendos y las recompras de acciones. Esta mejora en la retribución a los accionistas ha continuado tras el parón por el Covid.

El mercado bursátil japonés es el más estable y sano, justo lo opuesto a los enormes excesos cometidos en el mercado norteamericano, con enormes operaciones apalancadas, sueldos millonarios y sustracción de riqueza de los directivos a los accionistas. En Japón, los sueldos directivos son más de veinte veces inferiores a los de las compañías que forman parte del índice S&P 500. Probablemente si Sir John Templeton viviera, estaría otra vez concentrando sus inversiones en la bolsa del país del sol naciente.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
JP3124740006 - ACCIONES AMAZIA INC	JPY	370	1,35	323	1,04
JP3161600006 - ACCIONES SEC CARBON LTD	JPY	357	1,30	446	1,44
JP3160720003 - ACCIONES AJIS CO LTD	JPY	614	2,24	623	2,01
JP3398000004 - ACCIONES SUZUKEN CO LTD	JPY	415	1,51	652	2,10
JP3107000006 - ACCIONES AKATSUKI INC	JPY	488	1,78	562	1,81
JP3165950001 - ACCIONES EBARA JITSUGYO CO LT	JPY	583	2,13	714	2,31
JP3470000005 - ACCIONES TABIKOBO CO LTD	JPY	317	1,16	441	1,42
JP3105070001 - ACCIONES IFIS JAPAN LTD	JPY	463	1,69	515	1,66
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	570	2,08	592	1,91
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	600	2,19	684	2,21
JP3781490002 - ACCIONES PASANA GROUP INC	JPY	330	1,21	630	2,03
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	413	1,51	494	1,59
JP3380300008 - ACCIONES SHINNINON CORP	JPY	1.091	3,98	1.059	3,42
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	621	2,27	850	2,74
JP3110000001 - ACCIONES ASANUMA CORP	JPY	339	1,24	378	1,22
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	239	0,87	287	0,93
JP3908700002 - ACCIONES MIYAJI ENGINEERING G	JPY	721	2,63	1.199	3,87
JP3781540004 - ACCIONES PAPYLESS CO LTD	JPY	642	2,34	677	2,19
JP3882750007 - ACCIONES MIXI INC	JPY	380	1,39	369	1,19
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	626	2,29	348	1,12
JP3173100003 - ACCIONES HASHI TECHNICA INC	JPY	599	2,19	682	2,20
JP3876900006 - ACCIONES MARUHACHI HOLDINGS C	JPY	65	0,24	88	0,28
JP3843360003 - ACCIONES HOKUYAKU TAKEYAMA	JPY	202	0,74	232	0,75
JP3984400006 - ACCIONES ROCK PAINT CO LTD	JPY	458	1,67	550	1,77
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	451	1,64	574	1,85
JP3806720003 - ACCIONES FUKUJI CHEMICAL	JPY	328	1,20	401	1,30
JP3795800006 - ACCIONES HIRANO TECSEED CO	JPY	400	1,46	0	0,00
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	364	1,33	425	1,37
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	878	3,20	1.001	3,23
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	729	2,66	732	2,36
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	525	1,92	760	2,45
JP3921060004 - ACCIONES MEDIKIT CO. LTD	JPY	478	1,74	665	2,15
JP3860230006 - ACCIONES MARVELOUS INC	JPY	283	1,03	335	1,08
JP3604400006 - ACCIONES TOHOKUSHINSHA FILM	JPY	0	0,00	239	0,77
JP3108200001 - ACCIONES AGRO-KANESHO CO	JPY	278	1,01	319	1,03
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	1.085	3,96	1.164	3,76
JP3321500005 - ACCIONES SATOH&CO LTD	JPY	253	0,92	326	1,05
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	213	0,78	233	0,75
JP3539230007 - ACCIONES TS TECH CO LTD	JPY	297	1,08	324	1,05
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	520	1,90	567	1,83
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	1.657	6,05	1.581	5,10
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	573	2,09	840	2,71
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	672	2,45	828	2,67
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	0	0,00	213	0,69
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	311	1,13	372	1,20
JP3665600007 - ACCIONES NICHIREKI CO LTD	JPY	323	1,18	385	1,24
JP3424400004 - ACCIONES SENSHU ELECTRIC	JPY	514	1,88	918	2,96
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	560	2,04	653	2,11
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	551	2,01	722	2,33
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	606	2,21	678	2,19
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	287	1,05	383	1,24
TOTAL RV COTIZADA		24.644	89,92	29.034	93,68
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		24.644	89,92	29.034	93,68
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		24.644	89,92	29.034	93,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.644	89,92	29.034	93,68

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.