

JAPAN DEEP VALUE FUND FI

Nº Registro CNMV: 5051

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

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 atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda determinar 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,16	0,20	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	0,44	0,48	0,81

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	2.088.338,64	1.965.314,97
Nº de Partícipes	1.776	1.604
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	58.687	28,1021
2025	53.332	27,1368
2024	42.907	22,0798
2023	37.352	19,0241

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	3,56	1,89	1,64	1,98	14,82	22,90	16,06	33,61	1,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	18-05-2026	-2,57	19-03-2026	-10,99	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	2,70	01-04-2026	2,70	01-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,91	11,93	17,48	13,08	7,82	15,39	19,92	11,74	11,80
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,11	6,11	6,32	5,73	5,83	5,73	8,00	8,31	9,12

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,40	0,40	1,59	1,59	1,59	1,59

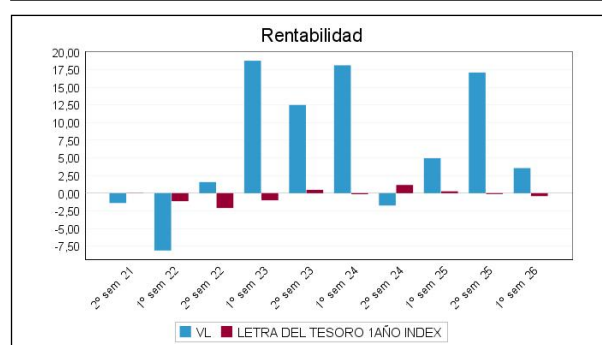
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
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	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*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	52.854	90,06	49.972	93,70
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	52.854	90,06	49.972	93,70
* 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)	4.336	7,39	1.973	3,70
(+/-) RESTO	1.496	2,55	1.387	2,60
TOTAL PATRIMONIO	58.687	100,00 %	53.332	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	53.332	45.277	53.332	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,01	0,60	6,01	1.053,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,27	15,48	3,27	-75,69
(+) Rendimientos de gestión	4,16	16,48	4,16	-70,95
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	249,38
+ Dividendos	1,43	1,20	1,43	37,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,23	7,34	1,23	-80,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,53	8,24	1,53	-78,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,30	-0,05	-81,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,01	-0,89	1,75
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	13,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	13,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-8,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,79
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,21	-0,11	-41,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,56
+ 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	0,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	58.687	53.332	58.687	

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

3. Inversiones financieras

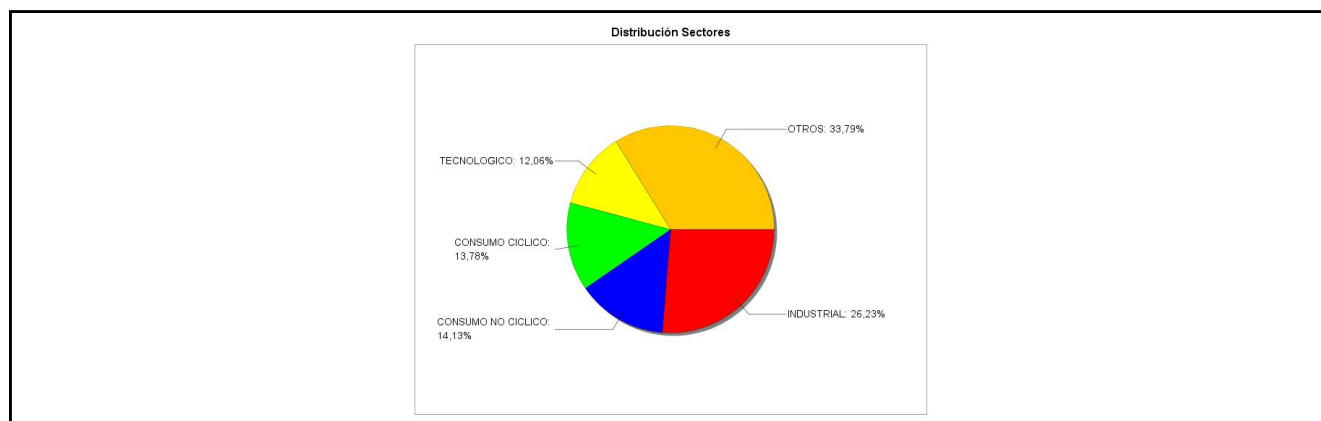
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	52.854	90,04	49.972	93,71
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	52.854	90,04	49.972	93,71
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	52.854	90,04	49.972	93,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.854	90,04	49.972	93,71

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 (10/09/26)	207	Inversión
TOPIX INDEX	C/ Fut. FUT. OSE MINI TOPIX (10/09/26)	145	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (JPY)	C/ Fut. FUT. OSA MINI NIKKEI 225 (10/09/26)	104	Inversión
Total subyacente renta variable		456	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (14/09/26)	52.045	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		52045	
TOTAL OBLIGACIONES		52500	

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 10/04/2026 se comunica la modificación del régimen de preavisos aplicable a determinados reembolsos.
--

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. La sociedad gestora reembolsó participaciones de la IIC por un importe total de 11.575,64 €.
--

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.

El semestre volvió a estar marcado por una volatilidad extraordinariamente elevada en la bolsa japonesa, concentrada principalmente en las compañías vinculadas, de forma directa o indirecta, a la inteligencia artificial, especialmente en los sectores de semiconductores, memorias y equipamiento tecnológico.

En contraste, las compañías que integran nuestra cartera, con modelos de negocio más estables y escasa exposición a esta temática, registraron pocos movimientos, con cotizaciones que apenas experimentaron movimientos significativos y una volatilidad sensiblemente inferior a la del conjunto del mercado.

Buena parte de esta volatilidad responde al elevado componente especulativo que domina actualmente determinados segmentos del mercado. La fuerte participación de inversores apalancados y de estrategias de muy corto plazo ha provocado movimientos en las cotizaciones que rara vez se observan en la historia de los mercados.

Un ejemplo ilustrativo de este fenómeno es Kioxia. La compañía del sector de semiconductores, dedicada a la fabricación de memorias y que en 2023 atravesaba un proceso de reestructuración financiera, y que llegó en junio a superar incluso a Toyota como la empresa de mayor capitalización bursátil de Japón. De hecho, en algunas sesiones de junio, Kioxia concentró por sí sola cerca del 40% del volumen negociado de las casi 4.000 compañías cotizadas en la Bolsa de Tokio. La concentración de la actividad bursátil alcanzó niveles igualmente extraordinarios. Durante el mes de junio, apenas el 5% de las empresas cotizadas absorbió alrededor del 75% de todo el volumen negociado en el mercado japonés. Un grado de concentración que únicamente encuentra un precedente comparable en diciembre de 1999, en la fase final de la burbuja tecnológica.

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 período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,56% con una volatilidad del 14,91%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 58.686.668,97 euros, lo que supone un +10,04% comparado con los 53.332.366,51 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1776 partícipes, 172 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de JAPAN DEEP VALUE FUND FI durante el semestre ha sido del 3,56% con una volatilidad del 14,91%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,78%.

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.

Durante el semestre apenas realizamos cambios significativos en la cartera. Las compañías en las que invertimos mantuvieron una evolución muy estable. Habitualmente aprovechamos episodios de volatilidad para aumentar nuestra exposición cuando detectamos infravaloración o para reducirla cuando las valoraciones se vuelven excesivamente exigentes. Sin embargo, este trimestre apenas se dieron esas oportunidades dentro de nuestra cartera.

Entre los mejores comportamientos del periodo destacaron JCU Corporation, Takuma y, nuevamente, Optex Group, compañía sobre la que ya comentábamos nuestra tesis de inversión en la carta de diciembre. Tras multiplicar por tres su cotización en menos de doce meses, hemos reducido en junio nuestra posición.

Por el lado negativo, las mayores correcciones correspondieron a Hi-Lex Corporation, Seraku, Integral Corporation, Miyaji Engineering, Kenko Mayonnaise y Hoshi. En todos los casos mantenemos nuestra convicción sobre sus fundamentales y, en algunas de ellas, aprovechamos la debilidad de las cotizaciones para incrementar nuestra inversión.

Además de la reducción en Optex Group, aumentamos nuestra participación en DTS Corporation, Seraku e Integral Corporation, compañías que continúan cotizando a valoraciones que, en nuestra opinión, no reflejan adecuadamente su

capacidad de generación de beneficios y creación de valor para el accionista.

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 90,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,76.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -5200564,91 €.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

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 92,34% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 14,91%.

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.

De cara a los próximos meses, prevemos que el mercado japonés continúe mostrando una elevada volatilidad y una fuerte concentración de la actividad en las compañías vinculadas a la inteligencia artificial y los semiconductores. Al mismo tiempo, consideramos que la mejora de los salarios reales, la recuperación gradual del consumo interno y la aceleración de las reformas de gobierno corporativo, las operaciones corporativas y el activismo accionarial seguirán ofreciendo un entorno favorable para nuestra estrategia. En este contexto, el fondo mantendrá una gestión disciplinada y selectiva, centrada en compañías con negocios sólidos, balances saneados, capacidad recurrente de generación de caja y valoraciones atractivas. Aprovecharemos eventuales correcciones para incrementar posiciones en aquellas empresas donde se mantenga intacta nuestra tesis de inversión y reduciremos exposición cuando las cotizaciones alcancen niveles que ya no ofrezcan un margen de seguridad suficiente.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3120110006 - ACCIONES ASCENTECH KK	JPY	1.120	1,91	0	0,00
JP3869100002 - ACCIONES MATSUMOTO YUSHI-SEIY	JPY	652	1,11	0	0,00
JP3765250000 - ACCIONES HIMACS LTD	JPY	723	1,23	0	0,00
JP3281850002 - ACCIONES KENKO MAYONNAISE CO	JPY	2.044	3,48	1.861	3,49
JP3197700002 - ACCIONES OPTEX GROUP CO LTD	JPY	666	1,13	689	1,29
JP3172060000 - ACCIONES AUCNET INC	JPY	1.396	2,38	1.069	2,00
JP3310250000 - ACCIONES SERVERWORKS CO LTD	JPY	0	0,00	405	0,76
JP3347190005 - ACCIONES SHARINGTECHNOLOGY	JPY	1.897	3,23	1.623	3,04
JP3361000007 - ACCIONES SE HOLDINGS AND INCU	JPY	1.833	3,12	1.382	2,59
JP3436040004 - ACCIONES SOFTCREATE HOLDINGS	JPY	0	0,00	1.009	1,89
JP3167370000 - ACCIONES IM&A RESEARCH INSTITU	JPY	315	0,54	411	0,77
JP3423510001 - ACCIONES SERAKU CO LTD	JPY	1.276	2,17	1.513	2,84
JP3164610002 - ACCIONES NIPPON INFORMATION D	JPY	972	1,66	910	1,71
JP3266000003 - ACCIONES QUICK CO LTD	JPY	349	0,59	980	1,84
JP3152910000 - ACCIONES INTEGRAL CORP	JPY	2.203	3,75	2.093	3,92
JP3388450003 - ACCIONES JUSTSYSTEMS CORP	JPY	1.183	2,02	1.177	2,21
JP3758230001 - ACCIONES NEOJAPAN INC	JPY	0	0,00	1.488	2,79
JP3845750003 - ACCIONES HOSHI IRYO-SANKI CO	JPY	1.340	2,28	1.444	2,71
JP3386490001 - ACCIONES ZIGEXN CO LTD	JPY	1.313	2,24	1.286	2,41
JP3161600006 - ACCIONES SEC CARBON LTD	JPY	1.111	1,89	1.093	2,05
JP3160720003 - ACCIONES AJIS CO LTD	JPY	0	0,00	1.026	1,92
JP3165950001 - ACCIONES EBARA JITSUGYO CO LT	JPY	1.952	3,33	1.579	2,96
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	676	1,15	429	0,81
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	3.087	5,26	2.814	5,28
JP3200200008 - ACCIONES ORIGINAL ENGINEERING	JPY	732	1,25	798	1,50
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	2.477	4,22	2.465	4,62
JP3427800002 - ACCIONES ZENITAKA CORP	JPY	738	1,26	739	1,39
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	704	1,20	548	1,03
JP3908700002 - ACCIONES MIYAJI ENGINEERING G	JPY	850	1,45	756	1,42
JP3882750007 - ACCIONES MIXI INC	JPY	0	0,00	222	0,42
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	1.051	1,79	842	1,58
JP3173100003 - ACCIONES HASHI TECHNICA INC	JPY	463	0,79	506	0,95
JP3843360003 - ACCIONES HOKUYAKU TAKEYAMA	JPY	338	0,58	344	0,64
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	0	0,00	372	0,70
JP3806720003 - ACCIONES FUKUUI CHEMICAL	JPY	704	1,20	603	1,13
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	1.387	2,36	1.426	2,67
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	411	0,70	972	1,82
JP3921060004 - ACCIONES MEDIKIT CO. LTD	JPY	1.194	2,03	1.317	2,47
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	1.333	2,27	0	0,00
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	1.805	3,08	1.303	2,44
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	3.277	5,58	2.116	3,97
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	1.486	2,53	1.441	2,70
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	1.387	2,36	1.206	2,26
JP3424400004 - ACCIONES SENSHU ELECTRIC	JPY	1.475	2,51	1.139	2,14
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	887	1,51	747	1,40
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	1.689	2,88	1.541	2,89
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	993	1,69	932	1,75
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	1.366	2,33	1.356	2,54
TOTAL RV COTIZADA		52.854	90,04	49.972	93,71
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		52.854	90,04	49.972	93,71
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		52.854	90,04	49.972	93,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		52.854	90,04	49.972	93,71

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)

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