

JAPAN DEEP VALUE FUND FI

Nº Registro CNMV: 5051

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES,

S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A3 (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, 38, 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: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable será como mínimo del 75%, exclusivamente en empresas japonesas, y no existirá límite en términos de su capitalización bursátil, principalmente se aplica una filosofía de 'inversión en valor' seleccionando activos infravalorados, con alto potencial de revalorización. 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado mediante derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,05	0,03	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	995.985,70	773.806,47
Nº de Partícipes	258	120
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	14.211	14,2680
2016	4.732	11,0960
2015		
2014		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	28,59	12,40	9,48	4,50	11,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	09-08-2017	-1,84	06-04-2017				
Rentabilidad máxima (%)	1,11	21-07-2017	1,68	04-01-2017				

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,77	8,04	9,29	8,97	10,54				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,40	0,15	0,37				
TOPIX (EUR)	11,60	9,70	11,94	13,08	17,77				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,05	2,05							

(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.

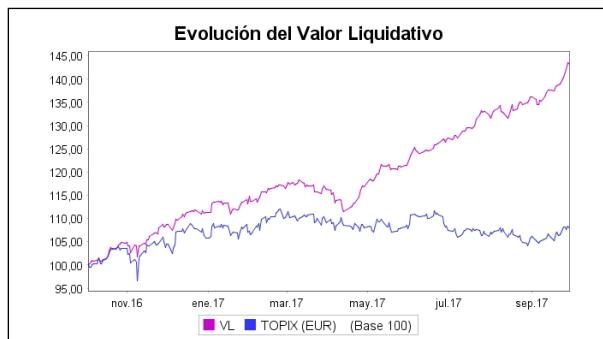
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,40	0,40	0,40	0,45	0,92			

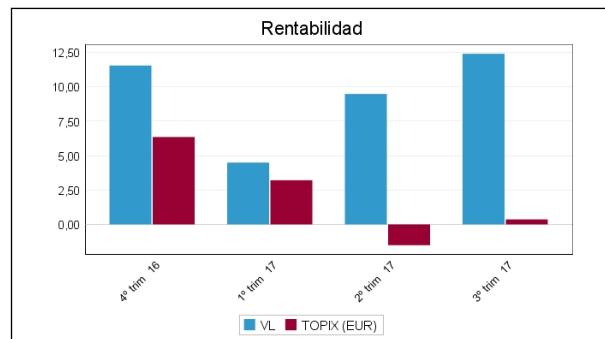
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	57.856	1.885	0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.167	208	0,45
Renta Fija Mixta Internacional	7.221	1.252	-0,06
Renta Variable Mixta Euro	6.842	101	0,66
Renta Variable Mixta Internacional	3.004	46	-0,53
Renta Variable Euro	51.087	3.354	-0,51
Renta Variable Internacional	92.049	2.499	4,33
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	33.226	207	-0,27
Global	56.286	1.952	1,32
Total fondos	315.739	11.504	1,57

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	13.391	94,23	9.022	91,85
* Cartera interior	31	0,22	32	0,33
* Cartera exterior	13.360	94,01	8.990	91,52
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	719	5,06	659	6,71
(+/-) RESTO	101	0,71	142	1,45
TOTAL PATRIMONIO	14.211	100,00 %	9.823	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)	9.823	7.546	4.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,40	17,64	79,02	98,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,96	9,37	27,86	82,71
(+) Rendimientos de gestión	12,56	9,91	29,61	81,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,54	0,21	1,71	265,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,06	0,06	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,83	1,58	17,84	697,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,68	7,15	8,40	-46,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,52	0,90	1,60	-17,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,53	-1,75	62,69
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	44,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	35,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-3,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,13	-0,54	125,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.211	9.823	14.211	

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

3. Inversiones financieras

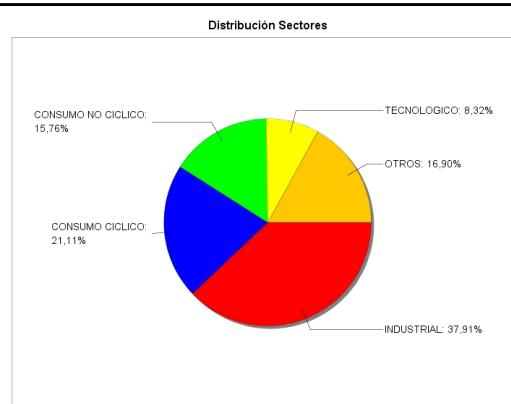
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	13.360	93,98	8.990	91,53
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	13.360	93,98	8.990	91,53
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	13.360	93,98	8.990	91,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.360	93,98	8.990	91,53

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (20/12/17)	11.042	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11042	
TOTAL OBLIGACIONES		11042	

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

A 30/09/2017 existía una participación que representaba el 30,22 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza 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

Japan Deep Value Fund, FI sigue presentando un muy buen comportamiento. Tras constituir la cartera inicial con 38 empresas en agosto de 2016 y con poco más de un año de vida no hemos vendido ni comprado ninguna empresa adicional. Tan solo hemos modificado algún peso en cartera en función de su evolución bursátil y especialmente tras las publicaciones de resultados periódicos.

Hemos aumentado nuestra posición en la empresa Fukuda Corp. que ya es la mayor posición del fondo. Fukuda es una empresa de construcción de infraestructuras y de edificios. El 100% de su negocio lo realiza en el mercado nipón. Este sector supone algo más del 20% de nuestra cartera. La inversión en obra pública en Japón se encuentra en mínimos de los últimos 20 años y a pesar de ello los múltiples de valoración de flujo de caja libre a que cotizan muchas de las empresas japonesas son inferiores a cinco veces, unas tres o cuatro veces inferiores a los cotizados en empresas occidentales. Además, las empresas japonesas de construcción operan sin deuda, no necesitan de ningún apalancamiento financiero para su día a día, lo cual es una situación sorprendente en términos occidentales. Fukuda publicó a primeros de agosto unos resultados excepcionales y en apenas seis meses ha generado el 50% de toda su capitalización bursátil. Tras subir apenas un 10-15% ese día, doblamos nuestra inversión en la empresa. De 5.100 yenes se ha revalorizado hasta los 6.300 de final de septiembre, nivel que refleja una clara infravaloración

Ya se ha resuelto la OPA sobre nuestra compañía Obayashi Road Corp., por el 100% de las acciones a un precio de 940 yenes por acción, pagadero en cash. A pesar de nuestra oposición a la operación, la mayoría de accionistas japoneses la han aceptado por lo que la ley del mercado de valores japonés nos obliga ahora a venderlas y cobrar el efectivo. A pesar de la elevada plusvalía en la operación, para nosotros es una mala noticia. Obayashi Road Corp., que se dedica a la construcción de carreteras, había publicado unos resultados excepcionales, por lo que el precio ofrecido lo seguimos considerando muy infravalorado. En breve recibiremos el efectivo de la operación que dedicaremos a invertir en otras oportunidades.

En Maruzen Co, la fabricante de maquinaria de cocina, que ahora es nuestra segunda mayor posición, y de la que hablamos en el trimestre anterior, se ha disparado este trimestre y ya cotiza por encima de los 2.200 yenes. Nuestro coste de adquisición promedio de las diversas compras en cartera es de 1.137 yenes.

Otra de las posiciones importantes en la cartera es la compañía de automóviles Mitsubishi Motors. Tras cotizar a unos 6.000 yenes en el año 1999, el precio de la acción ha caído de forma continuada hasta verano de 2016, donde la compramos a un precio de 652 yenes. A cierre de septiembre cotiza a 890 yenes. Tras anunciar la dimisión del presidente por no cumplir con los datos de contaminación de los motores, Nissan Motors compró el 30% de la compañía y ha desembarcado con todos sus directivos que ya demostraron una gran gestión empresarial con Nissan. Con un balance muy saneado, esperamos que en los próximos años veamos los frutos de los cambios estratégicos que se están empezando a aplicar, con lo que vemos un gran potencial en los próximos cinco a diez años.

La economía japonesa presenta, si obviamos las políticas del banco central nipón, el mejor panorama de los últimos años. A principios de año conocimos los datos ampliamente positivos en términos de crecimiento del PIB que se fijó en un 2,2% anual, el crecimiento se mantuvo durante el segundo trimestre del año, aunque a una tasa menor. Japón ya encadena seis períodos consecutivos de crecimiento económico, su mejor registro en los últimos diez años. La mejoría se ha sucedido en gran parte por un aumento en el nivel de exportaciones consecuencia de una mayor demanda por parte de China y el sudeste asiático. También contribuyó el ligero aumento del consumo de los hogares, responsable de alrededor del 60% de la economía, se incrementó un 0,9% en la primera mitad del año. A finales de setiembre, y fruto de la escalada de tensión con Corea del Norte, el primer ministro del país Shinzo Abe decidió adelantó las elecciones las cuales podrían celebrarse a final de octubre. No esperamos que el proceso electoral tenga un impacto significativo en las políticas económicas del país o en las industrias y compañías en las que estamos expuestos.

Respecto a la política del Banco de Japón, el fondo mantiene cubierto de forma táctica el riesgo de divisa, centrando así nuestro esfuerzo y fuente de rentabilidad en el análisis y selección de compañías. Mantenemos firmemente nuestro convencimiento en la oportunidad que representa Japón. Desde Japan Deep Value Fund, FI seguimos buscando y analizando compañías en el país nipón para llegar al momento realizar los cambios pertinentes en nuestra cartera y mantener el potencial de revalorización.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 44,7% durante el periodo en parte por el aumento del valor liquidativo y por la entrada de nuevos partícipes y el aumento de la inversión en el fondo de estos. Por su parte el número de partícipes

durante el periodo se ha más que doblado pasando de 123 a 258, incorporándose 135 nuevos partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido del 12,40% mientras que la rentabilidad del benchmark, el Tokio Price Index (EUR) ha sido del 0,37%, la diferencia entre ambos es de más de 12 puntos porcentuales.

El comportamiento de la volatilidad del fondo durante el periodo ha sido muy bueno, mientras que Japan Deep Value Fund presenta una volatilidad media, del 8,04% la del benckmark es de 9,71%. Tal y como avanzamos el diferencial de volatilidades ha ido reduciéndose a medida que aumentaba el track récord del fondo.

La TER del Fondo durante el tercer trimestre de 2017 ha sido del 0,40% y una acumulada del año del 1,21%, en línea con las comisiones establecidas por el folleto de la IIC.

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.

El riesgo medio global a renta variable del fondo durante el periodo ha sido del 89,48%, totalmente en línea con la vocación del fondo, en los próximos meses esperamos que el riesgo se mantenga unos puntos por encima, alrededor del 95%. Al final del periodo la exposición a renta variable del fondo era del 94,01%.

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 futuros cotizados en el Chicago Mercantile Exchange (CME) y las garantías que se entregan son en efectivo. A cierre del periodo las garantías representan el 2,00% del patrimonio del fondo, reflejando el casi nulo uso de derivados del fondo, sólo para cobertura de divisa. El apalancamiento del fondo durante el periodo ha sido del 1,45%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 745195,74.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad. En el periodo comentado, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3873200004 - ACCIONES RETAIL PARTNERS CO L	JPY	241	1,69	220	2,24
JP3734350006 - ACCIONES NIHON DENGII CO LTD	JPY	5	0,03	4	0,04
JP3806720003 - ACCIONES FUKUVI CHEMICAL	JPY	350	2,46	198	2,01
JP3795800006 - ACCIONES HIRANO TECSEED CO	JPY	508	3,58	367	3,73
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	446	3,14	257	2,62
JP3190400006 - ACCIONES OBAYASHI ROAD CORPOR	JPY	179	1,26	185	1,88
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	63	0,44	67	0,68
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	150	1,05	56	0,57
JP3152750000 - ACCIONES GMO INTERNET	JPY	285	2,00	200	2,04
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	730	5,13	166	1,69
JP3457690000 - ACCIONES ELEMATEC CORP	JPY	85	0,60	75	0,77
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	183	1,29	60	0,61
JP3921060004 - ACCIONES IMEDIKIT CO. LTD	JPY	323	2,27	216	2,20
JP3528600004 - ACCIONES ICHYODA CORP	JPY	252	1,78	124	1,26
JP3860230006 - ACCIONES MARVELOUS INC	JPY	273	1,92	216	2,19
JP3836300008 - ACCIONES PEGASUS SEWING MACHI	JPY	267	1,88	142	1,44
JP3604400006 - ACCIONES TOHOKUSHINSHA FILM	JPY	561	3,95	416	4,24
JP3899800001 - ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	JPY	569	4,00	329	3,34
JP3596600001 - ACCIONES TOHTO SUISAN	JPY	180	1,27	82	0,83
JP3108200001 - ACCIONES AGRO-KANESHO CO	JPY	377	2,65	339	3,45
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	583	4,10	428	4,36
JP3321500005 - ACCIONES SATOH&CO LTD	JPY	284	2,00	235	2,40
JP3169800004 - ACCIONES ENPLAS CORP	JPY	341	2,40	235	2,39
JP3539230007 - ACCIONES ITS TECH CO LTD	JPY	267	1,88	163	1,66
JP3305960001 - ACCIONES COOPL INC	JPY	225	1,58	204	2,08
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	344	2,42	250	2,54
JP3166200000 - ACCIONES JCU CORP	JPY	98	0,69	81	0,82
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	270	1,90	222	2,26
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	229	1,61	187	1,91
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	522	3,67	321	3,27
JP3665600007 - ACCIONES NICHIREKI CO LTD	JPY	332	2,33	245	2,49
JP3424400004 - ACCIONES SENSHU ELECTRIC	JPY	541	3,80	479	4,88
JP3936800006 - ACCIONES YAMAZEN CORP	JPY	540	3,80	346	3,52
JP3767810009 - ACCIONES HAZAMA ANDO CORP	JPY	509	3,58	358	3,65
JP3462600002 - ACCIONES TAKUMA CO LTD	JPY	564	3,97	288	2,93
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	713	5,02	494	5,03
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	629	4,43	371	3,78
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	343	2,41	366	3,73
TOTAL RV COTIZADA		13.360	93,98	8.990	91,53
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		13.360	93,98	8.990	91,53
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.360	93,98	8.990	91,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.360	93,98	8.990	91,53

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.