

JAPAN DEEP VALUE FUND FI

Nº Registro CNMV: 5051

Informe Trimestral del Primer 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.gesuris.com.

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

Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.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%, 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	0,00	0,12	0,00	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	650.815,10	426.435,17
Nº de Partícipes	88	38
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	7.546	11,5950
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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	4,50	4,50	11,55						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	17-01-2017	-1,47	17-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,68	04-01-2017	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	8,97	8,97	10,54						
Ibex-35	11,40	11,40	14,36						
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,37						
TOPIX (EUR)	13,08	13,08	17,77						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

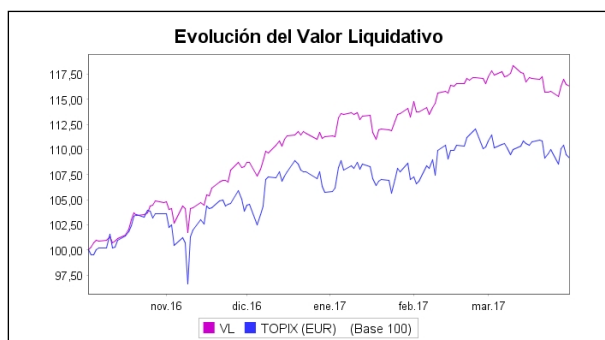
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,40	0,45	0,49		0,92			

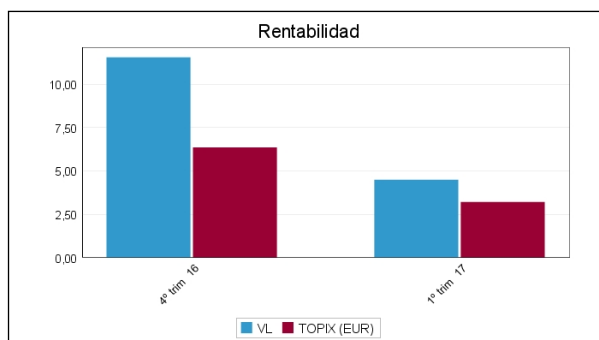
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	70.813	1.969	0,10
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.170	206	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	24.735	1.536	-0,65
Renta Variable Mixta Euro	6.246	101	5,80
Renta Variable Mixta Internacional	1.005	11	0,26
Renta Variable Euro	48.218	3.339	8,25
Renta Variable Internacional	65.428	1.842	7,91
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	37.650	202	-0,03
Global	49.873	1.862	4,70
Total fondos	311.138	11.068	3,81

*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	6.905	91,51	4.516	95,44
* Cartera interior	-22	-0,29	20	0,42
* Cartera exterior	6.927	91,80	4.496	95,01
* 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)	580	7,69	78	1,65
(+/-) RESTO	61	0,81	137	2,90
TOTAL PATRIMONIO	7.546	100,00 %	4.732	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)	4.732	3.231	4.732	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,18	26,82	42,18	140,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,89	10,70	3,89	-44,55
(+) Rendimientos de gestión	4,50	11,30	4,50	-39,15
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,13	0,26	1,13	572,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,28	5,04	6,28	90,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,95	6,24	-2,95	-172,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,24	0,04	-126,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,60	-0,62	57,58
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	49,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	42,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,05	-0,01	-61,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	262,11
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,15	-0,21	122,62
(+) 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)	7.546	4.732	7.546	

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

3. Inversiones financieras

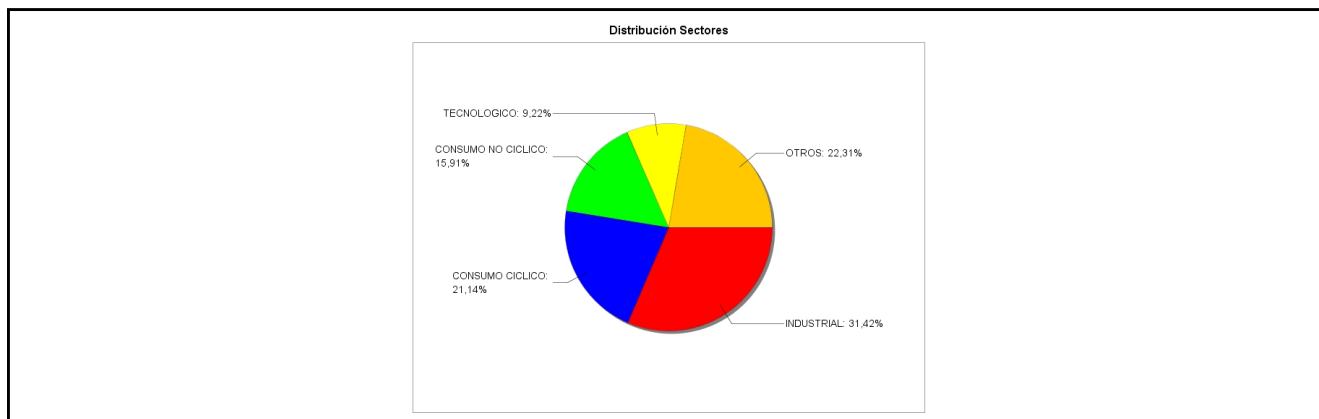
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.927	91,82	4.496	95,00
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	6.927	91,82	4.496	95,00
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 EXTERIOR	6.927	91,82	4.496	95,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.927	91,82	4.496	95,00

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 (21/06/17)	7.411	Inversión
YEN JAPONES	C/ Compromiso	400	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7811	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		7811	

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 31/03/2017 existía una participación que representaba el 46,24 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 300000€. Este importe representa el 0,08 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Japan Deep Value Fund, FI ha presentado un buen comportamiento durante el primer trimestre de 2017, con la cartera ya

constituida en su totalidad y aumentando las posiciones del fondo a medida que se incrementaba el patrimonio del mismo. Se ha invertido en más de una treintena de empresas japonesas de distintos tamaños de capitalización y de sectores muy diversos, ingeniería, construcción, tecnología de la información, entretenimiento, industriales, automoción y alimentación. La evolución de las compañías en cartera ha sido divergente, la mayoría de las cotizaciones de las compañías ha evolucionado positivamente con la excepción de los sectores de automoción, ingeniería y tecnología de la información. Durante el periodo se han finalizado los últimos pasos de la opa de Retail Partners sobre una de las compañías en cartera, Marukyo Corp, ambas del sector de la alimentación. El grupo resultante de la fusión entre ambas opera supermercados en el sur de Japón, especialmente en la prefectura de Fukuoka de donde es originaria Marukyo Corp y la prefectura de Yamaguchi de donde es Retail Partners. A excepción de la OPA comentada, con la que hemos recibido acciones de Retail Partners no ha habido ningún otro cambio en la cartera.

Nuestra visión sobre la futura evolución de la economía japonesa sigue siendo neutral, somos conscientes de los riesgos existentes derivados la mayoría de ellos de un exceso de endeudamiento por parte del sector público y las políticas monetarias llevadas a cabo por parte del banco central nipón, pero no creemos que el conjunto de la actividad económica del país pueda verse arrastrada por una mala gestión de dichos riesgos. Por otra parte, Japón es un país con una enorme fortaleza institucional y con sector privado que va des apalancándose año tras año, además, la selección de compañías para la cartera del fondo se ha hecho desde un punto de vista micro y evaluando las compañías desde el prisma de la inversión en valor o value investing; fijándonos en su valoración relativa, su capacidad de generación de caja y las barreras de entrada existentes en cada sector, esto sumando a una alta diversificación entre sectores y exposición de ventas por países hace que el fondo no sea excesivamente sensible a la evolución futura del mercado.

El patrimonio del fondo ha pasado de 4.731.706,55 euros a 7.546.188,51. El gran aumento del patrimonio es algo completamente normal en los primeros meses de vida del fondo. Por su parte el número de partícipes pasó de 38 a 88 durante el periodo, se han incorporado un total de 50 nuevos partícipes y esperamos llegar a los 100 en un relativamente corto periodo de tiempo.

La rentabilidad del fondo durante el periodo ha sido del 4,50% mientras que la rentabilidad del benchmark, el Tokio Price Index (EUR) ha sido del 3,21%, al tener ya la cartera del fondo completa durante todo el periodo los rendimientos entre el fondo y el benchmark sí son comparables.

El comportamiento de la volatilidad del fondo durante el periodo ha sido excelente, mientras que Japan Deep Value Fund presenta una volatilidad muy baja, del 3,21% la del benchmark es de 13,08%. La expectativa es que esta diferencia no sea tan acusada en los próximos periodos.

La TER del fondo durante el periodo ha sido del 0,40%, en línea con las comisiones establecidas por el folleto del fondo.

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 92,22%, 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 90,07%.

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 2,66% 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 1,81% y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -179982,57.

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 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 período 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.

~~Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes inferior a 100~~

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 - ACCIONESIRETAIL PARTNERS CO L	JPY	234	3,10	0	0,00
JP3734350006 - ACCIONESINIHON DENG CO LTD	JPY	4	0,06	3	0,07
JP3806720003 - ACCIONESIFUKUJI CHEMICAL	JPY	148	1,97	78	1,64
JP3795800006 - ACCIONESHIRANO TECSEED CO	JPY	392	5,19	200	4,23
JP3644000006 - ACCIONESINAKANO REFRIGERATORS	JPY	151	2,00	71	1,51
JP3190400006 - ACCIONESIOBAYASHI ROAD CORPOR	JPY	142	1,88	70	1,48
JP3217200009 - ACCIONESIKANEMATSU ELECTRONIC	JPY	60	0,79	51	1,08
JP3814800003 - ACCIONESIFUJI HEAVY INDUSTRIE	JPY	65	0,87	74	1,56
JP3152750000 - ACCIONESIGMO INTERNET	JPY	118	1,56	68	1,44
JP3805600008 - ACCIONESIFUKUDA CORPORATION	JPY	128	1,70	73	1,54
JP3457690000 - ACCIONESIELEMATEC CORP	JPY	86	1,14	79	1,67
JP3699600007 - ACCIONESIHI-LEX CORPORATION	JPY	67	0,89	65	1,37
JP3921060004 - ACCIONESIMEDIKIT CO. LTD	JPY	145	1,93	75	1,58
JP3528600004 - ACCIONESICHIYODA CORP	JPY	121	1,60	99	2,09
JP3860230006 - ACCIONESIMARVELOUS INC	JPY	184	2,43	88	1,86
JP3836300008 - ACCIONESIPEGASUS SEWING MACHI	JPY	121	1,60	94	1,99
JP3604400006 - ACCIONESITOHOKUSHINSHA FILM	JPY	385	5,10	218	4,60
JP3899800001 - ACCIONESIMITSUBISHI MOTORS CO	JPY	321	4,26	211	4,46
JP3596600001 - ACCIONESITOHTO SUISAN	JPY	88	1,16	83	1,75
JP3108200001 - ACCIONESIAGRO-KANESHO CO	JPY	315	4,18	187	3,95
JP3718600004 - ACCIONESINJS CO LTD	JPY	316	4,19	192	4,05
JP3321500005 - ACCIONESISATOH&CO LTD	JPY	170	2,25	86	1,82
JP3169800004 - ACCIONESIENPLAS CORP	JPY	182	2,41	98	2,08
JP3539230007 - ACCIONESITS TECH CO LTD	JPY	101	1,34	98	2,07
JP3305960001 - ACCIONESICOLOPL INC	JPY	157	2,07	73	1,53
JP3548500002 - ACCIONESIDTS CORP	JPY	173	2,30	89	1,88
JP3166200000 - ACCIONESIJCU CORP	JPY	78	1,03	60	1,26
JP3914200005 - ACCIONESIMURAKAMI CORP	JPY	95	1,26	91	1,93
JP3802840003 - ACCIONESIF@N COMMUNICATIONS	JPY	169	2,25	74	1,55
JP3807650001 - ACCIONESIFUJII SANGYO CORP	JPY	235	3,11	134	2,83
JP3665600007 - ACCIONESINICHIREKI CO LTD	JPY	182	2,41	95	2,01
JP3424400004 - ACCIONESISENSHU ELECTRIC	JPY	182	2,41	100	2,12
JP3936800006 - ACCIONESIYAMAZEN CORP	JPY	270	3,58	199	4,20
JP3767810009 - ACCIONESIHAZAMA ANDO CORP	JPY	252	3,35	194	4,11
JP3462600002 - ACCIONESITAKUMA CO LTD	JPY	246	3,26	195	4,12
JP3873400000 - ACCIONESIMARUKYO CORP	JPY	0	0,00	212	4,48
JP3875610002 - ACCIONESIMARUZEN CO LTD	JPY	347	4,59	215	4,53
JP3213300001 - ACCIONESIKATO SANGYO CO LTD	JPY	248	3,28	229	4,85
JP3590900001 - ACCIONESITOKEN CORPORATION	JPY	251	3,32	176	3,71
TOTAL RV COTIZADA		6.927	91,82	4.496	95,00
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		6.927	91,82	4.496	95,00
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 EXTERIOR		6.927	91,82	4.496	95,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.927	91,82	4.496	95,00

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.