

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Gestora de
BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN, (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo, a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6). Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su Patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 01/20/02351
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17469)

22 de mayo de 2020



CLASE 8.ª



0N9853967

**BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**



CLASE 8.^a



ON9853968

ÍNDICE

- Balances de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
- Informe de Gestión 2019
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Balances de Situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2019	2018			2019	2018
ACTIVO CORRIENTE		22.248.979,22	25.904.548,20	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		22.228.830,21	25.300.419,69
Deudores	5	124.433,62	194.544,26	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	22.228.830,21	25.300.419,69
Cartera de inversiones financieras	6	21.794.648,22	25.781.465,16	Participes		17.304.453,05	28.021.299,27
Cartera interior		1.272,36	39.900,14	Reservas		1.112.680,43	1.112.680,43
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		3.811.696,73	(3.833.560,01)
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		1.272,36	39.900,14	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		21.793.375,86	25.741.565,02	Pasivos por impuesto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		20.149,01	604.128,51
Instrumentos de patrimonio		21.568.441,27	25.741.565,02	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo	9	13.536,51	7.212,45
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreeedores		-	-
Derivados		224.934,59	-	Pasivos financieros		4.258,25	594.562,24
Otros		-	-	Derivados		2.354,25	2.353,82
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		22.248.979,22	25.904.548,20
Periodificaciones		-	-				
Tesorería	7	329.897,38	(71.461,22)				
TOTAL ACTIVO		22.248.979,22	25.904.548,20				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	26.974.462,26	33.782.321,94				
Compromisos por operaciones largas de derivados		2.891.136,27	4.103.344,49				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		24.083.325,99	29.678.977,45				
Otras cuentas de orden		23.984.574,41	20.229.560,59				
Valores cedidos en préstamo		-	-				
Valores aportados como garantía		-	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	23.984.574,41	20.229.560,59				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		50.959.036,67	54.011.882,53				



CLASE 8.ª



ON9853969

**CLASE 8.ª**

0N9853970

**BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(376.494,79)	(480.711,07)
Comisión de gestión	9 (254.905,26)	(345.683,54)
Comisión depositario	9 (46.346,41)	(62.851,53)
Otros	(75.243,12)	(72.176,00)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(376.494,79)	(480.711,07)
Ingresos financieros	472.747,83	554.014,09
Gastos financieros	(6.439,24)	(3.561,07)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	4.339.025,59	(1.620.426,65)
Por operaciones de la cartera interior	(920,07)	(1.869,49)
Por operaciones de la cartera exterior	4.339.945,66	(1.618.557,16)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(37.825,42)	35.200,08
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(567.630,75)	(2.318.075,39)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	920,07	19,30
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(123.809,77)	46,98
Resultados por operaciones con derivados	(444.741,05)	(2.323.298,01)
Otros	-	5.156,34
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	4.199.878,01	(3.352.848,94)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	3.823.383,22	(3.833.560,01)
Impuesto sobre beneficios	11 (11.686,49)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	3.811.696,73	(3.833.560,01)



CLASE 8.ª



0N9853971

**BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros	
	2019	2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.811.696,73	(3.833.560,01)
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	3.811.696,73	(3.833.560,01)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2017	26.999.851,49	1.112.680,43	-	5.067.671,67	33.180.203,59
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3.833.560,01)	(3.833.560,01)
II. Operaciones con participes					
1. Suscripciones	13.186.087,38	-	-	-	13.186.087,38
2. (-) Reembolsos	(17.232.311,27)	-	-	-	(17.232.311,27)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2017	5.067.671,67	-	-	(5.067.671,67)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2018	28.021.299,27	1.112.680,43	-	(3.833.560,01)	25.300.419,69
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.811.696,73	3.811.696,73
II. Operaciones con participes					
1. Suscripciones	2.409.982,34	-	-	-	2.409.982,34
2. (-) Reembolsos	(9.293.268,55)	-	-	-	(9.293.268,55)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2018	(3.833.560,01)	-	-	3.833.560,01	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2019	17.304.453,05	1.112.680,43	-	3.811.696,73	22.228.830,21



CLASE 8.^a



ON9853972

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

BBVA Bolsa Índice Japón (Cubierto), Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en Madrid el 23 de julio de 1998 bajo la denominación social de Argentaria Fondbolsa Instituciones 1.1., F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de agosto de 2013. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, Calle Azul, nº 4, Madrid.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva (modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012 (modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre), que desarrolla la anterior Ley, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva y restante normativa aplicable.

El Fondo está inscrito con el número 1541 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.



CLASE 8.^a



ON9853973

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21^a de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC, inscrito con el número 14 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con domicilio en Calle Azul nº 4, Madrid.

Los valores se encuentran depositados en BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., inscrita con el número 19 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en Plaza de San Nicolás nº 4, Bilbao, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

Los valores se encontraban depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en que se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de esta entidad por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y a partir de esa fecha en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Dicha sustitución fue aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada en el año 2017.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

La imagen fiel resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de la Sociedad Gestora, resulte necesario incluir informaciones complementarias.



CLASE 8.ª



0N9853974

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las cuentas anuales adjuntas se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a la aprobación por este mismo Órgano, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.



CLASE 8.ª



0N9853975

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2019 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2018 en el balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2018 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0N9853976

**BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Mientras la valoración posterior se hace a su coste amortizado, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el balance de situación cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:



CLASE 8.ª

Clase 8.ª de la Clasificación de la Inversión



ON9853977

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se consideran como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants, en su caso, sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.ª



0N9853978

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta “Intereses de la cartera de inversión”. Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o el inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.
- En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.
- Valores no admitidos aun a cotización: en su caso, su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.



CLASE 8.ª



ON9853979

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: en su caso, su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo.
- Instrumentos financieros derivados: en su caso, se valoran por su valor razonable, el valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros, se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0N9853980

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- e) Adquisición temporal de activos

En su caso, la adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9853981

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".

- f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobro o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponda.

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".

- g) Opciones y Warrants

En su caso, las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados", o "Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.



CLASE 8.^a



ON9853982

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran, al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería y débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Diferencias de cambio".

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por ecualización de comisiones.



CLASE 8.ª



0N9853983

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.



CLASE 8.ª



0N9853984

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe “Participes” de pasivo del balance de situación del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo “Deudores por suscripción de participaciones” del Activo del balance de situación del Fondo, o en su caso en “Otros acreedores” del pasivo del balance de situación del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta “Participes” del patrimonio del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menos cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.



CLASE 8.ª



0N9853985

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17ª, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso, y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la C.N.M.V.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.c) y d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

- a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.ª



0N9853986

**BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

- c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

• **Límite general a la inversión en derivados**

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.



CLASE 8.ª



0N9853987

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales

correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- 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.
- Acciones y participaciones, cuando sea transmisibles, de IIC no autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.



CLASE 8.ª



0N9853988

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Coeficiente de liquidez

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la C.N.M.V. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

4.1 Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

4.1.1 Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

4.1.2 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. El Fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede verse afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

4.1.3 Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.



CLASE 8.^a



0N9853989

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

El Fondo mide periódicamente el riesgo de las posiciones que mantiene en su cartera de inversiones financieras a través de la metodología VaR (Value at Risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinado sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera.

4.2 Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago (principalmente por reembolsos solicitados).

La Sociedad Gestora dispone de una política expresa de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados, de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de sus partícipes.

Adicionalmente, el Fondo debe cumplir un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio. Dicho coeficiente se calcula sobre el promedio mensual de saldos diarios del patrimonio del Fondo y se ha de materializar en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en otra entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública.

4.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos.



CLASE 8.ª



0N9853990

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	26.078,25	29.726,96
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	21.279,48	15.509,54
Administraciones Públicas deudoras	77.068,23	149.292,35
Otros deudores	7,66	15,41
	<u>124.433,62</u>	<u>194.544,26</u>

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Cartera interior	1.272,36	39.900,14
Derivados	1.272,36	39.900,14
Cartera exterior	21.793.375,86	25.741.565,02
Instrumentos de patrimonio	21.568.441,27	25.741.565,02
Derivados	224.934,59	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>21.794.648,22</u>	<u>25.781.465,16</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen Inversiones consideradas morosas, dudosas o en litigio.

En los anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los valores del Fondo son custodiados por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.



CLASE 8.^a



0N9853991

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

En la Nota 10 se detallan a 31 de diciembre las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Cuenta en el Depositario (euros)	246.597,13	(77.041,22)
Cuenta en el Depositario (divisa)	83.299,02	5.514,50
Otras cuentas de tesorería (euros)	1,24	(21.163,82)
Otras cuentas de tesorería (divisa)	(0,01)	21.229,32
	<u>329.897,38</u>	<u>(71.461,22)</u>

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de igual características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V. y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la C.N.M.V.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	22.228.830,21	25.300.419,69
Número de participaciones emitidas	3.529.140,21	4.734.317,98
Valor liquidativo	6,30	5,34
Número de partícipes	1.244	1.493



CLASE 8.ª



0N9853992

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen partícipes que posean una participación individual significativa, superior al 20%, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 11)	11.686,49	-
Otros	1.850,02	7.212,45
	<u>13.536,51</u>	<u>7.212,45</u>

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 1,10% anual sobre el valor patrimonial. Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25% cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaría del 0,20% anual, calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.



CLASE 8.^a



0N9853993

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de las operaciones de derivados es como sigue:

<u>2019</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO NIKKEI 225 1000	JPY	12/03/2020	2.328.920,63
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	13/03/2020	65.613,08
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	13/03/2020	145.229,58
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	13/03/2020	62.304,43
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	13/03/2020	48.501,79
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	13/03/2020	93.332,31
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	13/03/2020	147.234,45
Compromisos por operaciones cortas			
FUTURO NIKKEI 225 100	JPY	12/03/2020	1.630.244,44
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	13/03/2020	21.650.931,07
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	13/03/2020	98.662,14
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	13/03/2020	106.435,67
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	13/03/2020	563.162,18
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	13/03/2020	33.890,49
			<u>26.974.462,26</u>
<u>2018</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO NIKKEI 225 1000	JPY	2019/03/07	158.827,85
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	583.169,02
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	403.993,27
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	166.185,53
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	757.540,89
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	291.893,59
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	584.649,78
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	1.073.220,48
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	2019/03/15	83.864,08
Compromisos por operaciones cortas			
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	2019/03/15	50.457,10
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	2019/03/15	277.927,67
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	2019/03/15	172.843,35
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	2019/03/15	37.687,94
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	2019/03/15	952.942,81
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	2019/03/15	27.694.752,24
FUTURO NIKKEI 225 100	JPY	2019/03/07	492.366,34
			<u>33.782.321,94</u>



CLASE 8.ª



0N9853994

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2019 y 2018 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2019, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2008	13.743.694,01
2010	826.716,56
2011	3.946.950,59
2016	1.712.199,43
2018	3.755.013,82
	<u>23.984.574,41</u>



CLASE 8.ª

Clase 8.ª



0N9853995

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

13. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 ni del 2018.

Asimismo durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han ascendido a 2 miles de euros, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante el ejercicio 2019 y 2018 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas, y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



0N9853996

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las Cuentas Anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

15. HECHOS POSTERIORES

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional y las circunstancias extraordinarias que concurren constituyen, sin duda, una crisis sanitaria sin precedentes y de enorme magnitud. Para hacer frente a esta situación, el Gobierno español ha considerado necesario proceder a la declaración del estado de alarma, a través de la publicación del Real Decreto 463/2020.

Adicionalmente, tanto el Gobierno español como las autoridades europeas e internacionales han tomado medidas y están evaluando medidas adicionales de estímulo económico con el objetivo de mitigar los impactos sociales y económicos de esta crisis.

Esta situación está afectando el entorno macroeconómico español e internacional y de forma directa e inmediata a la valoración de los activos financieros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que nos encontramos ante una situación coyuntural, sin que se hayan identificado situaciones que cuestionen la continuidad del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención.



CLASE 8.ª



0N9853997

BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3111200006	ACCIONES ASAHI KASEI CORP	40.522,96
JPY	JP3112000009	ACCIONES AGC INC/JAPAN	25.811,22
JPY	JP3116000005	ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	163.635,24
JPY	JP3119600009	ACCIONES AJINOMOTO CO INC	59.602,24
JPY	JP3122400009	ACCIONES ADVANTEST CORP	404.572,79
JPY	JP3122800000	ACCIONES AMADA HOLDINGS CO LT	41.048,38
JPY	JP3126400005	ACCIONES ALPS ALPINE CO LTD	81.834,04
JPY	JP3134800006	ACCIONES IHI CORP	8.452,68
JPY	JP3137200006	ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	21.328,74
JPY	JP3142500002	ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	41.044,27
JPY	JP3143600009	ACCIONES ITOCHU CORP	83.229,69
JPY	JP3158800007	ACCIONES UBE INDUSTRIES LTD	7.812,33
JPY	JP3160400002	ACCIONES EISAI CO LTD	269.408,70
JPY	JP3165000005	ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	37.066,68
JPY	JP3165600002	ACCIONES NTN CORP	11.329,35
JPY	JP3165650007	ACCIONES NTT DOCOMO INC	9.976,40
JPY	JP3165700000	ACCIONES NTT DATA CORP	240.871,87
JPY	JP3166000004	ACCIONES EBARA CORP	21.837,74
JPY	JP3172100004	ACCIONES OKUMA CORP	38.092,89
JPY	JP3174410005	ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	19.539,03
JPY	JP3180400008	ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	13.733,15
JPY	JP3188220002	ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	160.351,37
JPY	JP3190000004	ACCIONES OBAYASHI CORP	39.964,70
JPY	JP3194000000	ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTR	4.988,20
JPY	JP3196000008	ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	41.885,76
JPY	JP3197800000	ACCIONES OMRON CORP	210.824,46
JPY	JP3201200007	ACCIONES OLYMPUS CORP	221.858,26
JPY	JP3205800000	ACCIONES KAO CORP	296.369,27
JPY	JP3209000003	ACCIONES CASIO COMPUTER CO LT	71.949,59
JPY	JP3210200006	ACCIONES KAJIMA CORP	23.939,41
JPY	JP3223800008	ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	6.117,85
JPY	JP3224200000	ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	7.907,56
JPY	JP3228600007	ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	4.152,45
JPY	JP3240400006	ACCIONES KIKKOMAN CORP	176.343,82
JPY	JP3242800005	ACCIONES CANON INC	147.109,17
JPY	JP3249600002	ACCIONES KYOCERA CORP	491.266,96
JPY	JP3256000005	ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	84.493,98
JPY	JP3258000003	ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	78.484,49
JPY	JP3266400005	ACCIONES KUBOTA CORP	56.679,60
JPY	JP3269600007	ACCIONES KURARAY CO LTD	43.708,31
JPY	JP3271400008	ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	62.426,37
JPY	JP3277800003	ACCIONES KEIO CORP	43.412,76
JPY	JP3278600006	ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	69.618,05
JPY	JP3289800009	ACCIONES KOBE STEEL LTD	1.934,20
JPY	JP3292200007	ACCIONES JTEKT CORP	42.723,15
JPY	JP3294460005	ACCIONES INPEX CORP	14.928,47
JPY	JP3300200007	ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	147.281,57
JPY	JP3300600008	ACCIONES KONICA MINOLTA INC	23.413,99
JPY	JP3304200003	ACCIONES KOMATSU LTD	86.759,85
JPY	JP3305530002	ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	102.949,33
JPY	JP3305990008	ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	14.843,09
JPY	JP3311400000	ACCIONES CYBERAGENT INC	25.055,93



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9853998

BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3320800000	ACCIONES SAPPORO HOLDINGS LTD	16.938,20
JPY	JP3322930003	ACCIONES SUMCO CORP	5.996,35
JPY	JP3347200002	ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	222.219,49
JPY	JP3351200005	ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	26.862,06
JPY	JP3351600006	ACCIONES SHISEIDO CO LTD	255.550,77
JPY	JP3352400000	ACCIONES CITIZEN WATCH CO LTD	19.604,70
JPY	JP3358800005	ACCIONES SHIMIZU CORP	36.647,99
JPY	JP3362700001	ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	9.933,71
JPY	JP3368000000	ACCIONES SHOWA DENKO KK	9.519,94
JPY	JP3371200001	ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	396.034,73
JPY	JP3381000003	ACCIONES NIPPON STEEL CORP	5.431,52
JPY	JP3385820000	ACCIONES GS YUASA CORP	15.532,71
JPY	JP3386030005	ACCIONES JFE HOLDINGS INC	4.633,54
JPY	JP3386380004	ACCIONES J FRONT RETAILING CO	25.121,61
JPY	JP3386450005	ACCIONES JXTG HOLDINGS INC	16.350,39
JPY	JP3388200002	ACCIONES AEON CO LTD	74.067,69
JPY	JP3396350005	ACCIONES SKY PERFECT JSAT HOL	1.592,68
JPY	JP3397200001	ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	149.974,35
JPY	JP3400900001	ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMEN	15.680,48
JPY	JP3401400001	ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	16.353,67
JPY	JP3402600005	ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	58.190,18
JPY	JP3404600003	ACCIONES SUMITOMO CORP	53.330,05
JPY	JP3405400007	ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUS	20.557,03
JPY	JP3407400005	ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	54.249,53
JPY	JP3409000001	ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	125.181,13
JPY	JP3414750004	ACCIONES SEIKO EPSON CORP	108.696,10
JPY	JP3420600003	ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	76.629,11
JPY	JP3421800008	ACCIONES SECOM CO LTD	321.063,97
JPY	JP3422950000	ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	131.453,32
JPY	JP3429800000	ACCIONES ANA HOLDINGS INC	11.959,86
JPY	JP3435000009	ACCIONES SONY CORP	243.039,22
JPY	JP3435350008	ACCIONES SONY FINANCIAL HOLDI	17.260,02
JPY	JP3435750009	ACCIONES M3 INC	260.476,57
JPY	JP3436100006	ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	937.085,16
JPY	JP3443600006	ACCIONES TAISEI CORP	29.850,38
JPY	JP3448000004	ACCIONES PACIFIC METALS CO LT	8.419,84
JPY	JP3449020001	ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	10.557,64
JPY	JP3452000007	ACCIONES TAIYO YUDEN CO LTD	110.173,84
JPY	JP3456000003	ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	20.162,96
JPY	JP3459600007	ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	33.002,89
JPY	JP3463000004	ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	142.257,25
JPY	JP3475350009	ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	237.358,13
JPY	JP3476480003	ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	5.965,15
JPY	JP3481800005	ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	507.357,92
JPY	JP3493400000	ACCIONES DIC CORP	9.966,55
JPY	JP3493800001	ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	48.601,28
JPY	JP3494600004	ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	49.192,37
JPY	JP3495000006	ACCIONES SUMITOMO DAINIPPON P	69.946,43
JPY	JP3496400007	ACCIONES KDDI CORP	640.945,76
JPY	JP3500610005	ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	1.572,97
JPY	JP3502200003	ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	18.159,80
JPY	JP3505000004	ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	111.323,19



CLASE 8.ª



0N9853999

BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3511800009	ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	20.786,90
JPY	JP3519400000	ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	331.014,10
JPY	JP3526600006	ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	5.062,09
JPY	JP3538800008	ACCIONES TDK CORP	406.871,50
JPY	JP3539220008	ACCIONES T&D HOLDINGS INC	9.162,00
JPY	JP3544000007	ACCIONES TEIJIN LTD	13.431,03
JPY	JP3546800008	ACCIONES TERUMO CORP	510.313,40
JPY	JP3548610009	ACCIONES DENA CO LTD	17.289,58
JPY	JP3549600009	ACCIONES DENKA CO LTD	21.476,51
JPY	JP3551500006	ACCIONES DENSO CORP	163.076,99
JPY	JP3551520004	ACCIONES DENTSU GROUP INC	123.966,09
JPY	JP3560800009	ACCIONES TOKAI CARBON CO LTD	35.958,38
JPY	JP3566800003	ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	72.245,14
JPY	JP3569200003	ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDIN	24.793,22
JPY	JP3571400005	ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	785.665,91
JPY	JP3573000001	ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	17.414,36
JPY	JP3574200006	ACCIONES TOKYU CORP	33.150,67
JPY	JP3582600007	ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LT	28.060,67
JPY	JP3585800000	ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	1.533,57
JPY	JP3595200001	ACCIONES TOSOH CORP	27.830,80
JPY	JP3596200000	ACCIONES TOTO LTD	76.185,79
JPY	JP3597800006	ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	25.975,41
JPY	JP3598600009	ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	14.925,19
JPY	JP3599000001	ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	6.807,46
JPY	JP3613400005	ACCIONES TOYO SEIKAN GROUP HO	62.065,14
JPY	JP3619800000	ACCIONES TOYOBO CO LTD	5.470,93
JPY	JP3621000003	ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	24.336,76
JPY	JP3625000009	ACCIONES TOKUYAMA CORP	18.803,44
JPY	JP3629000005	ACCIONES TOPPAN PRINTING CO L	37.124,15
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	253.317,74
JPY	JP3635000007	ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	126.757,38
JPY	JP3637300009	ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	183.896,72
JPY	JP3638600001	ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	26.763,54
JPY	JP3657400002	ACCIONES NIKON CORP	44.135,21
JPY	JP3659000008	ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	31.003,02
JPY	JP3951200009	ACCIONES UNITIKA LTD	1.241,30
JPY	JP3942800008	ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	72.343,66
JPY	JP3942600002	ACCIONES YAMAHA CORP	199.659,30
JPY	JP3942400007	ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	307.041,85
JPY	JP3940000007	ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	61.309,85
JPY	JP3933800009	ACCIONES Z HOLDINGS CORP	6.055,46
JPY	JP3932000007	ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	136.937,38
JPY	JP3918000005	ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	48.469,92
JPY	JP3910660004	ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	100.470,00
JPY	JP3906000009	ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	74.773,72
JPY	JP3903000002	ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	9.776,08
JPY	JP3902900004	ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	19.479,92
JPY	JP3902400005	ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	49.208,79
JPY	JP3902000003	ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS	46.745,89
JPY	JP3900000005	ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	13.949,88
JPY	JP3899800001	ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	1.504,01
JPY	JP3899600005	ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	68.616,47



CLASE 8.ª

plata



0N9854000

BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3898400001	ACCIONES MITSUBISHI CORP	95.232,23
JPY	JP3897700005	ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	13.422,82
JPY	JP3894900004	ACCIONES SETAN MITSUKOSHI HO	32.313,28
JPY	JP3893600001	ACCIONES MITSUI & CO LTD	63.904,11
JPY	JP3893200000	ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	87.745,01
JPY	JP3892100003	ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	14.242,14
JPY	JP3891600003	ACCIONES MITSUI E&S HOLDINGS	2.922,64
JPY	JP3890350006	ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	13.260,27
JPY	JP3890310000	ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	35.574,16
JPY	JP3888400003	ACCIONES MITSUI MINING & SMEL	9.602,04
JPY	JP3888300005	ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	17.601,54
JPY	JP3885780001	ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	5.526,75
JPY	JP3877600001	ACCIONES MARUBENI CORP	26.619,05
JPY	JP3876600002	ACCIONES MARUHA NICHIRO CORP	9.178,42
JPY	JP3870400003	ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	87.613,65
JPY	JP3868400007	ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	6.160,54
JPY	JP3866800000	ACCIONES PANASONIC CORP	33.807,44
JPY	JP3863800003	ACCIONES MATSUI SECURITIES CO	28.438,32
JPY	JP3854600008	ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	203.534,27
JPY	JP3830800003	ACCIONES BRIDGESTONE CORP	133.653,51
JPY	JP3827200001	ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	9.260,51
JPY	JP3820000002	ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	21.969,09
JPY	JP3818000006	ACCIONES FUJITSU LTD	33.725,35
JPY	JP3814800003	ACCIONES SUBARU CORP	89.107,81
JPY	JP3814000000	ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	171.746,40
JPY	JP3811000003	ACCIONES FUJIKURA LTD	14.843,09
JPY	JP3805010000	ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GR	13.825,09
JPY	JP3802600001	ACCIONES FAMILYMART CO LTD	344.806,35
JPY	JP3802400006	ACCIONES FANUC CORP	667.610,78
JPY	JP3802300008	ACCIONES FAST RETAILING CO LT	2.134.515,53
JPY	JP3792600003	ACCIONES HINO MOTORS LTD	38.158,57
JPY	JP3789000001	ACCIONES HITACHI ZOSEN CORP	2.705,91
JPY	JP3788600009	ACCIONES HITACHI LTD	30.382,37
JPY	JP3787000003	ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	107.875,13
JPY	JP3783600004	ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	32.372,39
JPY	JP3778630008	ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	217.753,42
JPY	JP3768600003	ACCIONES HASEKO CORP	9.661,15
JPY	JP3762600009	ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	18.501,32
JPY	JP3753000003	ACCIONES NIPPON YUSEN KK	6.505,35
JPY	JP3752900005	ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	33.692,51
JPY	JP3743000006	ACCIONES NH FOODS LTD	74.051,27
JPY	JP3735400008	ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	36.214,52
JPY	JP3733400000	ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLAS	24.047,78
JPY	JP3733000008	ACCIONES NEC CORP	14.843,09
JPY	JP3729400006	ACCIONES NIPPON EXPRESS CO LT	21.082,45
JPY	JP3729000004	ACCIONES SHINSEI BANK LTD	5.500,48
JPY	JP3726800000	ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	79.880,14
JPY	JP3721600009	ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTR	6.068,59
JPY	JP3721400004	ACCIONES JAPAN STEEL WORKS LT	14.166,62
JPY	JP3720800006	ACCIONES NSK LTD	34.185,09
JPY	JP3718800000	ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA	21.410,83
JPY	JP3711200000	ACCIONES AOZORA BANK LTD	9.493,67



CLASE 8.ª



ON9854001

BBVA BOLSA INDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3700200003	ACCIONES NIPPON LIGHT METAL H	7.749,93
JPY	JP3695200000	ACCIONES NGK INSULATORS LTD	62.524,89
JPY	JP3694400007	ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD	44.496,44
JPY	JP3686800008	ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	2.285,57
JPY	JP3684000007	ACCIONES NITTO DENKO CORP	202.943,17
JPY	JP3678000005	ACCIONES NISSHINBO HOLDINGS I	34.316,44
JPY	JP3676800000	ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	62.590,56
JPY	JP3672400003	ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	20.888,70
JPY	JP3670800006	ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	150.893,83
JPY	JP3667600005	ACCIONES JGC HOLDINGS CORP	57.631,92
JPY	JP3665200006	ACCIONES NICHIREI CORP	41.869,34
JPY	JP3663900003	ACCIONES SOJITZ CORP	1.155,92
JPY	JP3973400009	ACCIONES RICOH CO LTD	39.143,73
JPY	JP3970300004	ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	403.817,50
JPY	JP3967200001	ACCIONES RAKUTEN INC	30.704,19
JPY	JP3955800002	ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO L	34.989,64
JPY	JP3955000009	ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	63.345,85
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			21.568.441,27



CLASE 8.ª



0N9854002

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3111200006	ACCIONES ASAHI KASEI CORP	53.842,64
JPY	JP3112000009	ACCIONES AGC INC/JAPAN	32.686,77
JPY	JP3116000005	ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	203.410,83
JPY	JP3119600009	ACCIONES AJINOMOTO CO INC	93.247,83
JPY	JP3122400009	ACCIONES ADVANTEST CORP	213.845,82
JPY	JP3122800000	ACCIONES AMADA HOLDINGS CO LT	47.076,58
JPY	JP3126400005	ACCIONES ALPS ALPINE CO LTD	101.729,24
JPY	JP3134800006	ACCIONES IHI CORP	14.437,45
JPY	JP3137200006	ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	36.891,74
JPY	JP3143600009	ACCIONES ITOCHU CORP	88.959,48
JPY	JP3158800007	ACCIONES UBE INDUSTRIES LTD	10.644,64
JPY	JP3160400002	ACCIONES EISAI CO LTD	405.106,32
JPY	JP3165000005	ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	44.455,92
JPY	JP3165600002	ACCIONES NTN CORP	15.152,18
JPY	JP3165650007	ACCIONES NTT DOCOMO INC	11.781,06
JPY	JP3165700000	ACCIONES NTT DATA CORP	287.081,34
JPY	JP3166000004	ACCIONES EBARA CORP	23.547,82
JPY	JP3172100004	ACCIONES OKUMA CORP	50.126,07
JPY	JP3174410005	ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	26.921,32
JPY	JP3180400008	ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	19.145,11
JPY	JP3188220002	ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	214.084,06
JPY	JP3190000004	ACCIONES OBAYASHI CORP	47.362,47
JPY	JP3194000000	ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTR	6.189,52
JPY	JP3196000008	ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	57.583,04
JPY	JP3201200007	ACCIONES OLYMPUS CORP	160.813,20
JPY	JP3205800000	ACCIONES KAO CORP	388.524,69
JPY	JP3209000003	ACCIONES CASIO COMPUTER CO LT	62.133,46
JPY	JP3210200006	ACCIONES KAJIMA CORP	35.212,13
JPY	JP3223800008	ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	6.456,35
JPY	JP3224200000	ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	11.206,89
JPY	JP3228600007	ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	7.861,98
JPY	JP3240400006	ACCIONES KIKKOMAN CORP	281.601,78
JPY	JP3242800005	ACCIONES CANON INC	214.489,07
JPY	JP3249600002	ACCIONES KYOCERA CORP	524.894,28
JPY	JP3256000005	ACCIONES KYOWA HAKKO KIRIN CO	98.965,63
JPY	JP3258000003	ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	109.519,74
JPY	JP3266400005	ACCIONES KUBOTA CORP	74.402,91
JPY	JP3269600007	ACCIONES KURARAY CO LTD	73.854,95
JPY	JP3271400008	ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	61.514,03
JPY	JP3277800003	ACCIONES KEIO CORP	60.894,60
JPY	JP3278600006	ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	81.955,17
JPY	JP3289800009	ACCIONES KOBE STEEL LTD	3.640,33
JPY	JP3292200007	ACCIONES JTEKT CORP	58.416,88
JPY	JP3294460005	ACCIONES INPEX CORP	18.710,56
JPY	JP3300200007	ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	228.950,35
JPY	JP3443600006	ACCIONES TAISEI CORP	44.837,10
JPY	JP3448000004	ACCIONES PACIFIC METALS CO LT	12.698,29
JPY	JP3449020001	ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	16.176,62
JPY	JP3452000007	ACCIONES TAIYO YUDEN CO LTD	77.952,71
JPY	JP3456000003	ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	33.449,14
JPY	JP3459600007	ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	63.753,50



CLASE 8.ª



0N9854003

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción		Euros
JPY	JP3463000004	ACCIONES	TAKEDA PHARMACEUTICA	176.537,16
JPY	JP3475350009	ACCIONES	DAIICHI SANKYO CO LT	167.293,38
JPY	JP3476480003	ACCIONES	DAI-ICHI LIFE HOLDIN	8.185,99
JPY	JP3481800005	ACCIONES	DAIKIN INDUSTRIES LT	557.247,51
JPY	JP3493800001	ACCIONES	DAI NIPPON PRINTING	54.724,14
JPY	JP3494600004	ACCIONES	SCREEN HOLDINGS CO L	43.884,14
JPY	JP3495000006	ACCIONES	SUMITOMO DAINIPPON P	166.531,00
JPY	JP3496400007	ACCIONES	KDDI CORP	750.175,70
JPY	JP3500610005	ACCIONES	RESONA HOLDINGS INC	2.519,17
JPY	JP3502200003	ACCIONES	DAIWA SECURITIES GRO	26.521,07
JPY	JP3505000004	ACCIONES	DAIWA HOUSE INDUSTRY	166.673,95
JPY	JP3511800009	ACCIONES	CHIBA BANK LTD/THE	29.256,09
JPY	JP3519400000	ACCIONES	CHUGAI PHARMACEUTICA	303.996,51
JPY	JP3526600006	ACCIONES	CHUBU ELECTRIC POWER	7.445,06
JPY	JP3528600004	ACCIONES	CHIYODA CORP	14.770,99
JPY	JP3300600008	ACCIONES	KONICA MINOLTA INC	47.314,82
JPY	JP3304200003	ACCIONES	KOMATSU LTD	112.712,18
JPY	JP3305530002	ACCIONES	COMSYS HOLDINGS CORP	127.840,54
JPY	JP3305990008	ACCIONES	CONCORDIA FINANCIAL	20.107,61
JPY	JP3311400000	ACCIONES	CYBERAGENT INC	40.453,45
JPY	JP3320800000	ACCIONES	SAPPORO HOLDINGS LTD	21.851,54
JPY	JP3322930003	ACCIONES	SUMCO CORP	5.846,45
JPY	JP3347200002	ACCIONES	SHIONOGI & CO LTD	298.802,84
JPY	JP3351200005	ACCIONES	SHIZUOKA BANK LTD/TH	41.025,23
JPY	JP3351600006	ACCIONES	SHISEIDO CO LTD	328.392,46
JPY	JP3352400000	ACCIONES	CITIZEN WATCH CO LTD	25.825,41
JPY	JP3358800005	ACCIONES	SHIMIZU CORP	42.645,28
JPY	JP3362700001	ACCIONES	mitsui OSK LINES LTD	11.430,84
JPY	JP3366800005	ACCIONES	SHOWA SHELL SEKIYU K	73.426,12
JPY	JP3368000000	ACCIONES	SHOWA DENKO KK	15.581,01
JPY	JP3371200001	ACCIONES	SHIN-ETSU CHEMICAL C	406.726,36
JPY	JP3381000003	ACCIONES	NIPPON STEEL & SUMIT	15.419,84
JPY	JP3385820000	ACCIONES	GS YUASA CORP	21.422,70
JPY	JP3386030005	ACCIONES	JFE HOLDINGS INC	8.371,82
JPY	JP3386380004	ACCIONES	J FRONT RETAILING CO	30.018,46
JPY	JP3386450005	ACCIONES	JXTG HOLDINGS INC	27.478,81
JPY	JP3388200002	ACCIONES	AEON CO LTD	102.420,14
JPY	JP3396350005	ACCIONES	SKY PERFECT JSAT HOL	2.234,71
JPY	JP3397200001	ACCIONES	SUZUKI MOTOR CORP	265.258,39
JPY	JP3400900001	ACCIONES	SUMITOMO OSAKA CEMEN	21.489,41
JPY	JP3401400001	ACCIONES	SUMITOMO CHEMICAL CO	25.396,57
JPY	JP3402600005	ACCIONES	SUMITOMO METAL MININ	70.221,76
JPY	JP3404600003	ACCIONES	SUMITOMO CORP	74.402,91
JPY	JP3405400007	ACCIONES	SUMITOMO HEAVY INDUS	31.209,67
JPY	JP3407400005	ACCIONES	SUMITOMO ELECTRIC IN	69.661,90
JPY	JP3409000001	ACCIONES	SUMITOMO REALTY & DE	191.832,28
JPY	JP3414750004	ACCIONES	SEIKO EPSON CORP	147.519,31
JPY	JP3420600003	ACCIONES	SEKISUI HOUSE LTD	77.142,69
JPY	JP3421800008	ACCIONES	SECOM CO LTD	434.267,11
JPY	JP3422950000	ACCIONES	SEVEN & I HOLDINGS C	227.902,08
JPY	JP3429800000	ACCIONES	ANA HOLDINGS INC	18.778,22
JPY	JP3435000009	ACCIONES	SONY CORP	253.775,14



CLASE 8.ª

ESPAÑA



0N9854004

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3435350008	ACCIONES SONY FINANCIAL HOLDI	19.583,47
JPY	JP3436100006	ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	1.044.213,70
JPY	JP3538800008	ACCIONES TDK CORP	367.845,30
JPY	JP3539220008	ACCIONES T&D HOLDINGS INC	12.188,45
JPY	JP3544000007	ACCIONES TEIJIN LTD	16.743,63
JPY	JP3546800008	ACCIONES TERUMO CORP	593.126,73
JPY	JP3548610009	ACCIONES DENA CO LTD	26.216,13
JPY	JP3549600009	ACCIONES DENKA CO LTD	29.637,28
JPY	JP3551500006	ACCIONES DENSO CORP	233.143,40
JPY	JP3551520004	ACCIONES DENTSU INC	233.715,18
JPY	JP3560800009	ACCIONES TOKAI CARBON CO LTD	59.465,15
JPY	JP3566800003	ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	110.377,42
JPY	JP3569200003	ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDIN	25.825,41
JPY	JP3571400005	ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	596.319,17
JPY	JP3573000001	ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	26.544,90
JPY	JP3574200006	ACCIONES TOKYU CORP	42.764,40
JPY	JP3582600007	ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LT	27.159,56
JPY	JP3585800000	ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	3.111,44
JPY	JP3587600002	ACCIONES TOKYO DOME CORP	22.227,96
JPY	JP3595200001	ACCIONES TOSOH CORP	34.116,22
JPY	JP3596200000	ACCIONES TOTO LTD	90.770,12
JPY	JP3597800006	ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	28.236,42
JPY	JP3598600009	ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	18.964,04
JPY	JP3599000001	ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	15.986,02
JPY	JP3613400005	ACCIONES TOYO SEIKAN GROUP HO	120.169,15
JPY	JP3619800000	ACCIONES TOYOBO CO LTD	7.142,49
JPY	JP3621000003	ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	36.784,53
JPY	JP3625000009	ACCIONES TOKUYAMA CORP	23.071,33
JPY	JP3629000005	ACCIONES TOPPAN PRINTING CO L	38.523,70
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	305.235,36
JPY	JP3635000007	ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	154.618,91
JPY	JP3637300009	ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	284.460,68
JPY	JP3638600001	ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	31.447,91
JPY	JP3657400002	ACCIONES NIKON CORP	77.905,06
JPY	JP3659000008	ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	36.979,89
JPY	JP3663900003	ACCIONES SOJITZ CORP	1.820,17
JPY	JP3665200006	ACCIONES NICHIREI CORP	72.068,14
JPY	JP3667600005	ACCIONES JGC CORP	73.712,01
JPY	JP3918000005	ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	85.385,85
JPY	JP3932000007	ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	128.555,26
JPY	JP3933800009	ACCIONES YAHOO JAPAN CORP	5.222,26
JPY	JP3940000007	ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	144.088,63
JPY	JP3942400007	ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	333.895,85
JPY	JP3670800006	ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	274.454,53
JPY	JP3672400003	ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	41.944,85
JPY	JP3676800000	ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	108.209,42
JPY	JP3678000005	ACCIONES NISSHINBO HOLDINGS I	39.595,78
JPY	JP3684000007	ACCIONES NITTO DENKO CORP	264.114,83
JPY	JP3686800008	ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	3.983,40
JPY	JP3694400007	ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD	66.755,35
JPY	JP3695200000	ACCIONES NGK INSULATORS LTD	71.043,70
JPY	JP3700200003	ACCIONES NIPPON LIGHT METAL H	10.625,58



CLASE 8.^a



ON9854005

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3711200000	ACCIONES AOZORA BANK LTD	15.604,84
JPY	JP3718800000	ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA	29.256,09
JPY	JP3720800006	ACCIONES NSK LTD	45.218,29
JPY	JP3721400004	ACCIONES JAPAN STEEL WORKS LT	16.877,05
JPY	JP3721600009	ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTR	9.362,90
JPY	JP3726800000	ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	124.671,92
JPY	JP3729000004	ACCIONES SHINSEI BANK LTD	6.237,17
JPY	JP3729400006	ACCIONES NIPPON EXPRESS CO LT	29.160,79
JPY	JP3733000008	ACCIONES NEC CORP	15.557,19
JPY	JP3733400000	ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLAS	38.495,11
JPY	JP3735400008	ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	42.711,99
JPY	JP3743000006	ACCIONES NH FOODS LTD	98.512,97
JPY	JP3752900005	ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	60.275,17
JPY	JP3753000003	ACCIONES NIPPON YUSEN KK	8.057,34
JPY	JP3762600009	ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	20.050,43
JPY	JP3768600003	ACCIONES HASEKO CORP	11.006,77
JPY	JP3780200006	ACCIONES PIONEER CORP	3.049,50
JPY	JP3783600004	ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	46.271,32
JPY	JP3787000003	ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	122.551,57
JPY	JP3788600009	ACCIONES HITACHI LTD	27.974,35
JPY	JP3789000001	ACCIONES HITACHI ZOSEN CORP	3.182,91
JPY	JP3792600003	ACCIONES HINO MOTORS LTD	49.554,29
JPY	JP3802300008	ACCIONES FAST RETAILING CO LT	2.685.937,78
JPY	JP3802400006	ACCIONES FANUC CORP	794.298,08
JPY	JP3802600001	ACCIONES FAMILYMART UNY HOLDI	662.788,62
JPY	JP3805010000	ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GR	21.317,87
JPY	JP3811000003	ACCIONES FUJIKURA LTD	20.822,33
JPY	JP3814000000	ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	203.458,48
JPY	JP3814800003	ACCIONES SUBARU CORP	112.450,12
JPY	JP3818000006	ACCIONES FUJITSU LTD	32.624,83
JPY	JP3820000002	ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	30.923,78
JPY	JP3827200001	ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	13.160,48
JPY	JP3830800003	ACCIONES BRIDGESTONE CORP	201.838,43
JPY	JP3854600008	ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	275.836,33
JPY	JP3863800003	ACCIONES MATSUI SECURITIES CO	55.033,85
JPY	JP3866800000	ACCIONES PANASONIC CORP	47.200,46
JPY	JP3868400007	ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	10.816,18
JPY	JP3870400003	ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	101.633,94
JPY	JP3876600002	ACCIONES MARUHA NICHIRO CORP	17.606,07
JPY	JP3877600001	ACCIONES MARUBENI CORP	36.803,59
JPY	JP3885780001	ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	8.114,52
JPY	JP3888300005	ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	23.671,70
JPY	JP3888400003	ACCIONES MITSUI MINING & SMEL	10.849,53
JPY	JP3890310000	ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	44.770,39
JPY	JP3890350006	ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	17.367,83
JPY	JP3891600003	ACCIONES MITSUI E&S HOLDINGS	4.907,78
JPY	JP3892100003	ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	19.164,17
JPY	JP3893200000	ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	116.500,23
JPY	JP3893600001	ACCIONES MITSUI & CO LTD	80.549,54
JPY	JP3894900004	ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI HO	57.892,75
JPY	JP3897700005	ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	19.836,01
JPY	JP3898400001	ACCIONES MITSUBISHI CORP	143.898,03



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9854006

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3899600005	ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	82.407,83
JPY	JP3899800001	ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	2.868,43
JPY	JP3900000005	ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	18.849,69
JPY	JP3902000003	ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS	59.488,97
JPY	JP3902400005	ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	57.964,22
JPY	JP3902900004	ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	25.630,05
JPY	JP3903000002	ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	13.794,20
JPY	JP3906000009	ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	75.003,28
JPY	JP3910660004	ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	124.743,39
JPY	JP3942600002	ACCIONES YAMAHA CORP	222.994,30
JPY	JP3942800008	ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	102.872,80
JPY	JP3951200009	ACCIONES UNITIKA LTD	2.220,41
JPY	JP3955000009	ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	90.579,52
JPY	JP3955800002	ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO L	49.196,93
JPY	JP3967200001	ACCIONES RAKUTEN INC	35.069,19
JPY	JP3970300004	ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	380.591,24
JPY	JP3973400009	ACCIONES RICOH CO LTD	51.317,28
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			25.741.565,02



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0N9854007

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



0N9854008

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2019

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia. Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia.

Durante el primer semestre, se ha aumentado la exposición de futuros vs contado debido a la tendencia de reembolsos a finales del trimestre. Adicionalmente, la composición del índice ha sido modificada varias veces debido varios cambios en julio y septiembre.

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO 2019

Nada que reseñar distinto de lo comentado en esta Memoria.

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y MEDIO AMBIENTE

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2019.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.ª



ON9854009

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2019

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA IIC

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y política de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su folleto.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El Fondo no tiene acciones propias.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.



CLASE 8.^a



ON9854010

**BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de gestión
Ejercicio 2019

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com/es/, incluye información adicional.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el **Anexo I** y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 24 de marzo de 2020.

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero



Consta la oportuna diligencia de legitimación
de firmas en folio anexo, exclusivo para
documentos notariales, nº FE 5.712.124



RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS

Denominación del Fondo

Folios de la clase 8ª serie 0N

1	BBVA BOLSA ASIA MF, FI	0N9852883 y 0N9852918
2	BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI	0N9852919 y 0N9852967
3	BBVA BOLSA EMERGENTES MF, FI	0N9852968 y 0N9853003
4	BBVA BOLSA EUROPA FINANZAS, FI	0N9853004 y 0N9853041
5	BBVA BOLSA INDICE EURO, FI	0N9853042 y 0N9853077
6	BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI	0N9853967 y 0N9854010
7	BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI	0N9854083 y 0N9854131
8	BBVA BOLSA JAPON, FI	0N9854247 y 0N9854291
9	BBVA BOLSA LATAM, FI	0N9854410 y 0N9854443
10	BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, FI	0N9854554 y 0N9854591
11	BBVA BOLSA PLUS, FI	0N9854665 y 0N9854700
12	BBVA CONSOLIDACIÓN 85, FI	0N9854809 y 0N9854845
13	BBVA ESTRATEGIA 0-50, FI	0N9854916 y 0N9854953
14	BBVA GESTION PROTECCION 2020 BP, FI	0N9854048 y 0N9854082
15	BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO 70), FI	0N9854169 y 0N9854206
16	BBVA MI INVERSION BOLSA ACUMULACION, FI	0N9854207 y 0N9854246
17	BBVA MI INVERSION BOLSA, FI	0N9854481 y 0N9854518
18	BBVA MI INVERSION MIXTA, FI	0N9854366 y 0N9854409
19	BBVA MI OBJETIVO 2026, FI	0N9854628 y 0N9854664
20	BBVA MI OBJETIVO 2031, FI	0N9854701 y 0N9854737
21	BBVA OPORTUNIDAD ACCIONES IV, FI	0N9854773 y 0N9854808
22	BBVA OPORTUNIDAD ACCIONES V, FI	0N9855584 y 0N9855618
23	BBVA OPORTUNIDAD ACCIONES VI, FI	0N9854846 y 0N9854881
24	BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA II, FI	0N9854954 y 0N9854988
25	BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA POSITIVO, FI	0N9854989 y 0N9855023
26	BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA, FI	0N9855024 y 0N9855060
27	BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO II, FI	0N9855096 y 0N9855134
28	BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO, FI	0N9855170 y 0N9855206
29	BBVA RENDIMIENTO EUROPA V, FI	0N9855245 y 0N9855279
30	BBVA RENDIMIENTO EUROPA VI FI	0N9855280 y 0N9855315
31	BBVA RENDIMIENTO EUROPA VII, FI	0N9855316 y 0N9855350
32	BBVA RENDIMIENTO EUROPA VIII, FI	0N9852847 y 0N9852882
33	BBVA RENDIMIENTO MULTIPLE 21 II, FI	0N9855623 y 0N9855659
34	BBVA RENDIMIENTO MULTIPLE 21, FI	0N9854011 y 0N9854047
35	BBVA RETORNO ABSOLUTO, FI	0N9854132 y 0N9854168
36	CX EVOLUCIO BORSA 2 FI	0N9854329 y 0N9854365
37	CX EVOLUCIO BORSA 3 FI	0N9854444 y 0N9854480
38	CX EVOLUCIO BORSA, FI	0N9854519 y 0N9854553
39	CX EVOLUCIO EUROPA 2, FI	0N9854592 y 0N9854627
40	CX EVOLUCIO EUROPA FI	0N9854738 y 0N9854772
41	CX OPORTUNITAT BORSA 2, FI	0N9855061 y 0N9855095
42	CX OPORTUNITAT BORSA FI	0N9854882 y 0N9854915
43	FONDO DE PERMANENCIA, FI	0N9855135 y 0N9855169
44	METROPOLIS RENTA, FI	0N9855207 y 0N9855244
45	QUALITY COMMODITIES, FI	0N9855351 y 0N9855385
46	QUALITY GLOBAL, FI	0N9855386 y 0N9855422
47	QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI	0N9855423 y 0N9855465
48	QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI	0N9855466 y 0N9855503
49	QUALITY INVERSION MODERADA, FI	0N9855504 y 0N9855546
50	QUALITY SELECCION EMERGENTES, FI	0N9855547 y 0N9855583

Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 5712.124



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



FE5712124



12/2019



= LEGITIMACIÓN =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que considero legítimas las firmas que anteceden de:_____

- Don Luis Manuel Megías Pérez con D.N.I. 50310851-F. _____
- Don Eduardo García Hidalgo con D.N.I. 02613978-M. _____
- Don Gabriel Martínez de Aguilar con D.N.I. 00381382-L. _____
- Don Juan Álvarez Rodríguez con D.N.I. 50316080-S. _____
- Don Jose Manuel Pérez Huertas con D.N.I. 50286024-C. _____
- Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones con D.N.I. 50831518-T. _____
- Don José Ignacio Galar Arrondo con D.N.I. 50286829-C. _____

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos. _____

El documento de diligencia de firma se extiende en dos folios mecanografiados por una sola cara, en los que estampo mi sello e identifico con la serie y número del presente folio de papel timbrado de uso exclusivo notarial. _____

En Madrid, a treinta de abril de dos mil veinte. _____

Libro Indicador nº 187 / 2020. _____



Miriam Herrando