

**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 2023**

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 2023, 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 2023, 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), por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo. 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 existencia y 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 2023, 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 2023, 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, así como 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 2023 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 sí, 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.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/01979

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Jaume Pallerols Cat
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22702)

25 de abril de 2024



CLASE 8.^a



OP1590741

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023



CLASE 8.^a



OP1590742

ÍNDICE

- Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Informe de Gestión 2023
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Balances
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		34.474.497,75	15.825.434,69	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		34.189.287,60	15.653.988,19
Deudores	5	200.988,94	196.744,10	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	34.189.287,60	15.653.988,19
Cartera de inversiones financieras	6	33.468.477,91	14.465.812,92	Participes		26.104.848,29	16.399.138,92
Cartera interior		19,44	901.845,49	Reservas		2.331.832,65	1.112.680,43
Valores representativos de deuda		-	898.622,81	Resultados de ejercicios anteriores		1.570.557,61	(1.857.831,16)
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		4.182.049,05	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		19,44	3.222,68	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	-	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		33.468.458,47	13.563.994,52	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		285.210,15	171.446,50
Instrumentos de patrimonio		33.468.458,47	13.563.994,52	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de inversión Colectiva		-	-	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	25.314,28	3.354,56
Derivados		-	-	Pasivos financieros		-	-
Otros		-	-	Derivados		256.890,34	165.622,17
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		3.005,53	2.469,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	(27,09)	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		34.474.497,75	15.825.434,69
Periodificaciones		2.052,50	-				
Tesorería	7	802.978,40	1.162.877,67				
TOTAL ACTIVO		34.474.497,75	15.825.434,69				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	34.594.744,28	16.989.865,20				
Compromisos por operaciones largas de derivados		763.267,38	2.642.189,14				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		33.831.476,90	14.347.676,06				
Otras cuentas de orden		194.049.736,94	18.917.674,26				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	194.049.736,94	18.917.674,26				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		228.644.481,22	35.907.539,46				



CLASE 8.ª



OP1590743



CLASE 8.^a



OP1590744

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(318.309,47)	(214.168,15)
Comisión de gestión	9 (250.395,64)	(192.845,45)
Comisión depositario	9 (22.763,23)	(17.531,37)
Otros	(45.150,60)	(3.791,33)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(318.309,47)	(214.168,15)
Ingresos financieros	561.303,67	821,25
Gastos financieros	(1.182,58)	(4.453,11)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	1.365.164,61	(2.747.480,12)
Por operaciones de la cartera interior	(112,85)	(538,20)
Por operaciones de la cartera exterior	1.365.277,46	(2.746.941,92)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(40.622,43)	221.887,12
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.628.399,96	885.561,85
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(77,01)	262,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	6.984,36	4.782,34
Resultados por operaciones con derivados	2.621.492,61	878.389,78
Otros	-	2.126,81
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	4.513.063,23	(1.643.663,01)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	4.194.753,76	(1.857.831,16)
Impuesto sobre beneficios	11 (12.704,71)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	4.182.049,05	(1.857.831,16)



OP1590745

CLASE 8.ª

BBVA BOLSA ÍNDICE 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	
	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4.182.049,05	(1.857.831,16)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	4.182.049,05	(1.857.831,16)

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

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2021	18.157.211,96	1.112.680,43	-	825.449,31	20.095.341,70
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.857.831,16)	(1.857.831,16)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	3.077.865,37	-	-	-	3.077.865,37
2. (-) Reembolsos	(5.661.387,72)	-	-	-	(5.661.387,72)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2021	825.449,31	-	-	(825.449,31)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2022	16.399.138,92	1.112.680,43	-	(1.857.831,16)	15.653.988,19
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.182.049,05	4.182.049,05
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	6.479.827,27	-	-	-	6.479.827,27
2. (-) Reembolsos	(6.084.712,86)	-	-	-	(6.084.712,86)
III. Otras variaciones del patrimonio neto. Fusión (Nota 1)					
Distribución del resultado ejercicio 2022	11.168.426,12	1.219.152,22	1.570.557,61	-	13.958.135,95
	(1.857.831,16)	-	-	1.857.831,16	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2023	26.104.848,29	2.331.832,65	1.570.557,61	4.182.049,05	34.189.287,60



CLASE 8.ª



OP1590746

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 23 de julio de 1998 bajo la denominación social de Argenteria 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.

El 29 de abril de 2011, de acuerdo con el proyecto de fusión por absorción autorizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, BBVA Bolsa Japón (Cubierto), F.I. (Fondo absorbente) absorbió a BBVA Bolsa Índice Japón (Cubierto), F.I. (Fondo absorbido).

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en su Reglamento de desarrollo, aprobado por Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Asimismo, el Fondo está sujeto a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, y a otra normativa legal, y en especial a las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

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.
- 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.
- 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



CLASE 8.^a



OP1590747

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.

- 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, inscrita con el número 14 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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 nº4 - Bilbao, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

Fusión

El 21 de julio de 2023, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó a solicitud de BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC, como entidad Gestora, y de BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de BBVA BOLSA JAPÓN, F.I., por BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), F.I.

La fusión por absorción se ha hecho efectiva el 15 de septiembre de 2023, con disolución sin liquidación del Fondo absorbido y con la transmisión en bloque de todos sus activos y pasivos al Fondo absorbente, sucediente éste a título universal en todos sus derechos y obligaciones al Fondo absorbido.

La ecuación de canje determinada por la Sociedad Gestora en función del patrimonio de los Fondos fusionados ha sido como se indica a continuación:

- 0,806728 participaciones del fondo BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), F.I. por cada participación del fondo BBVA BOLSA JAPÓN, F.I.



CLASE 8.ª



OP1590748

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

El total de activos, pasivos y patrimonio incorporado del Fondo absorbido en el momento de la fusión han sido:

	BBVA BOLSA JAPÓN, FI
Activos	13.972.024,85
Pasivos	13.888,90
Patrimonio	12.387.578,34
Resultado	1.570.557,61

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales 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 2023 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 aprobación, 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 las cuentas anuales

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.



CLASE 8.^a



OP1590749

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2023 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2022 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2022 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 propósito 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.



CLASE 8.^a



OP1590750

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que se 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.

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 le 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 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.



CLASE 8.^a



OP1590751

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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:

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 considera 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, 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 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



OP1590752

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

- 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 considerado como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o 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 aún a cotización: 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



OP1590753

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- 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: 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 o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que 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 aun 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 irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.^a



OP1590754

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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.

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".



OP1590755

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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

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.

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 o por los mercados más representativos en función de la divisa. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:



OP1590756

CLASE 8.ª

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- 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 eculización de comisiones.

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



OP1590757

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

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, 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 del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado o el del día hábil siguiente, de acuerdo con lo que esté previsto en el folleto, 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 del Fondo, o en su caso en "Otros acreedores" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



0P1590758

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17^a, 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 están a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.



CLASE 8.^a



OP1590759

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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, riesgo de liquidez y riesgo de sostenibilidad 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 de las mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, 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.

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



OP1590760

CLASE 8.ª

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 asociada a los 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.

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:



CLASE 8.ª



OP1590761

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- 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.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como las entidades extranjeras similares.
- 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 CNMV. 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. Política y Gestión de Riesgos

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

4.1.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago. La calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y en el rating mínimo de la cartera.

Como análisis de la calidad crediticia de las inversiones y de la cartera en su conjunto, se elabora el rating interno de cada una de las emisiones en función de la calificación de las agencias externas. Una vez realizado dicha labor se calcula un rating medio de cartera tomando como ponderación tanto el peso del título dentro de la cartera de instrumentos tratables por riesgo de crédito como la probabilidad de default del título en función del rating.

En caso de que una emisión no tenga rating, se analiza la calificación de la compañía emisora para emisiones del mismo orden de prelación y se utiliza tal resultado como rating de la emisión en el resto de los cálculos.



CLASE 8.ª



OP1590762

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Asimismo, se analizan las concentraciones de cartera por tipo de instrumento así como por los diferentes ratings que las componen. En función de estos análisis, dependiendo de la política de gestión establecida, se comprueba el cumplimiento de la misma en lo que se refiere a calidad crediticia.

4.1.2. Riesgos de contrapartida

Dentro del concepto de Riesgo de Contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:

- Riesgo de contrapartida

Es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.

- Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios

Debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.

- Riesgo de contado o liquidación:

Es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

4.1.3. Riesgo de liquidez

Es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes de la IIC, y puede analizarse desde dos perspectivas:

- Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la IIC o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.



CLASE 8.^a



OP1590763

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

La sociedad gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.

Los instrumentos y contratos en los que se invierten las carteras deberán tener un perfil de liquidez que se corresponda con el definido para el producto.

4.1.4. Riesgo de mercado

Es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:

- **Riesgo de Equity:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
- **Riesgo de Tipos de Interés:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
- **Riesgo de Tipo de Cambio:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.
- **Riesgo de Correlaciones:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en la correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de BBVA AM atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.

La sociedad gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto.



CLASE 8.^a



0P1590764

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

4.1.5. Riesgos de sostenibilidad ASG

Este riesgo se define como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo.

Los riesgos ASG (ESG por sus siglas en inglés), incluye los riesgos de tipo Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo, a los cuales se pueden ver expuestas las IICs gestionadas por BBVA AM.

En base a la normativa, BBVA AM ha desarrollado una Política ASG que describe la forma en la cual se integran las variables ASG en el proceso inversor y el control de las mismas.

4.1.6. Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de la misma.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos operacionales y normativos resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad. La Unidad tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.



CLASE 8.^a



OP1590765

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	40.955,92	18.809,45
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	31.531,37	107.716,13
Administraciones Públicas deudoras	128.501,65	70.218,52
	<u>200.988,94</u>	<u>196.744,10</u>

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	19,44	901.845,49
Valores representativos de deuda	-	898.622,81
Derivados	19,44	3.222,68
Cartera exterior	33.468.458,47	13.563.994,52
Instrumentos de patrimonio	33.468.458,47	13.563.994,52
Intereses de la cartera de inversión	-	(27,09)
	<u>33.468.477,91</u>	<u>14.465.812,92</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen Inversiones consideradas dudosas, morosas 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 2023 y 2022, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".



CLASE 8.^a



OP1590766

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Inferior a 1 año	-	898.622,81
	-	898.622,81

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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.

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Cuenta en el Depositario (euros)	685.873,06	622.537,28
Cuenta en el Depositario (divisa)	103.799,73	530.181,37
Otras cuentas de tesorería (euros)	(3.557,74)	45.185,55
Otras cuentas de tesorería (divisa)	16.863,35	(35.026,53)
	802.978,40	1.162.877,67

Los saldos de las 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 2023 y 2022, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.



OP1590767

CLASE 8.^a**BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

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 CNMV y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la CNMV.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	34.189.287,60	15.653.988,19
Número de participaciones emitidas	3.913.784,59	2.299.546,83
Valor liquidativo	8,74	6,81
Número de partícipes	3.168	1.208

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 2023 y 2022 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 Y DERIVADOS

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Otros	17.530,51	-
	7.783,77	3.354,56
Total acreedores	25.314,28	3.354,56
Total derivados	256.890,34	165.622,17
Total acreedores y derivados	282.204,62	168.976,73



CLASE 8.^a



OP1590768

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de “Acreedores – Otros” recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente 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., SGIIC. 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 0,10% 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.

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las posiciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2023</u>			<u>Euros</u>
<u>Derivados</u>	<u>Divisa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Nominal comprometido</u>
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO TOPIX INDEX (TOKYO) 1000	JPY	07/03/2024	677.599,30
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	27/03/2024	85.668,08
Compromisos por operaciones cortas			
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	27/03/2024	404.782,07
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	27/03/2024	33.329.824,43
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	27/03/2024	96.870,40
			<u>34.594.744,28</u>



OP1590769

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

<u>2022</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO NIKKEI 225 100	JPY	09/03/2023	633.920,59
FUTURO NIKKEI 225 1000	JPY	09/03/2023	1.771.889,88
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	31/03/2023	66.631,59
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	31/03/2023	20.105,07
FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	JPY	31/03/2023	149.642,01
Compromisos por operaciones cortas			
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	31/03/2023	14.320.492,07
FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	JPY	31/03/2023	27.183,99
			<u>16.989.865,20</u>

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2023 y 2022 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 2023, 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.



CLASE 8.^a



OP1590770

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2023, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros (incluyendo las del fondo absorbido):

Año de origen	Euros
2000	49.788.064,91
2001	75.180.999,30
2002	30.846.329,16
2007	4.683.917,91
2008	15.062.293,87
2010	826.716,56
2011	6.411.895,49
2016	1.712.199,43
2018	6.788.996,94
2022	2.748.323,37
	<u>194.049.736,94</u>

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.

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

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 los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Asimismo durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.



CLASE 8.^a



OP1590771

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

14. OTRA INFORMACIÓN

- Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han ascendido a 2 miles de euros, en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

- Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

15. HECHOS POSTERIORES

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 hecho significativo no descrito en las notas anteriores.



OP1590772

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3027670003	SOCIMI NIPPON BUILDING FUND	62.441,52
JPY	JP3027680002	SOCIMI JAPAN REAL ESTATE IN	48.491,82
JPY	JP3039710003	SOCIMI JAPAN METROPOLITAN F	46.210,94
JPY	JP3046270009	SOCIMI KDX REALTY INVESTMEN	43.136,77
JPY	JP3046390005	SOCIMI DAIWA HOUSE REIT INV	38.583,95
JPY	JP3047510007	SOCIMI GLP J-REIT	43.075,45
JPY	JP3047550003	SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	39.870,34
JPY	JP3048110005	SOCIMI NOMURA REAL ESTATE M	45.317,37
JPY	JP3102000001	ACCIONES AISIN CORP	47.482,83
JPY	JP3104890003	ACCIONES TIS INC	44.671,34
JPY	JP3110650003	ACCIONES ASAHI INTECC CO LTD	40.729,27
JPY	JP3111200006	ACCIONES ASAHI KASEI CORP	85.170,63
JPY	JP3112000009	ACCIONES AGC INC	66.151,27
JPY	JP3116000005	ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	165.468,53
JPY	JP3119600009	ACCIONES AJINOMOTO CO INC	157.540,66
JPY	JP3122400009	ACCIONES ADVANTEST CORP	240.152,57
JPY	JP3131090007	ACCIONES IIDA GROUP HOLDINGS	21.281,90
JPY	JP3137200006	ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	69.189,24
JPY	JP3142500002	ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	48.556,25
JPY	JP3143600009	ACCIONES ITOCHU CORP	447.915,18
JPY	JP3148800000	ACCIONES IBIDEN CO LTD	57.553,34
JPY	JP3160400002	ACCIONES EISAI CO LTD	116.165,16
JPY	JP3162600005	ACCIONES SMC CORP	283.563,18
JPY	JP3162770006	ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	42.351,29
JPY	JP3164630000	ACCIONES SQUARE ENIX HOLDINGS	28.360,89
JPY	JP3164720009	ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	244.638,88
JPY	JP3165000005	ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	133.151,99
JPY	JP3165700000	ACCIONES NTT DATA GROUP CORP	82.430,62
JPY	JP3173400007	ACCIONES OBIC CO LTD	110.641,66
JPY	JP3173540000	ACCIONES OPEN HOUSE GROUP CO	21.427,65
JPY	JP3174410005	ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	30.593,55
JPY	JP3180400008	ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	72.156,62
JPY	JP3982800009	ACCIONES ROHM CO LTD	58.205,70
JPY	JP3979200007	ACCIONES LASERTEC CORP	183.282,97
JPY	JP3973400009	ACCIONES RICOH CO LTD	38.820,25
JPY	JP3970300004	ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	561.669,37
JPY	JP3967200001	ACCIONES RAKUTEN GROUP INC	61.459,26
JPY	JP3955000009	ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	40.121,38
JPY	JP3951600000	ACCIONES UNICHARM CORP	134.416,25
JPY	JP3946750001	ACCIONES JAPAN POST BANK CO L	135.773,94
JPY	JP3944130008	ACCIONES USS CO LTD	38.094,10
JPY	JP3942800008	ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	73.488,43
JPY	JP3942600002	ACCIONES YAMAHA CORP	27.897,08
JPY	JP3942400007	ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	199.363,95
JPY	JP3940000007	ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	45.266,01
JPY	JP3937200008	ACCIONES AZBIL CORP	35.048,09
JPY	JP3933800009	ACCIONES LY CORP	87.248,22
JPY	JP3932000007	ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	92.358,96
JPY	JP3931600005	ACCIONES YAKULT HONSHA CO LTD	53.099,40
JPY	JP3922950005	ACCIONES MONOTARO CO LTD	25.212,16
JPY	JP3918000005	ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	51.380,75



OP1590773

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3183200009	ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	97.875,74
JPY	JP3188200004	ACCIONES OTSUKA CORP	43.292,35
JPY	JP3188220002	ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	144.587,11
JPY	JP3190000004	ACCIONES OBAYASHI CORP	51.765,01
JPY	JP3196000008	ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	44.019,51
JPY	JP3197600004	ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL C	63.798,93
JPY	JP3197800000	ACCIONES OMRON CORP	75.390,46
JPY	JP3198900007	ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	374.365,91
JPY	JP3200450009	ACCIONES ORIX CORP	203.590,62
JPY	JP3201200007	ACCIONES OLYMPUS CORP	160.372,71
JPY	JP3205800000	ACCIONES KAO CORP	176.560,80
JPY	JP3210200006	ACCIONES KAJIMA CORP	65.112,78
JPY	JP3218900003	ACCIONES CAPCOM CO LTD	51.565,55
JPY	JP3223800008	ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	54.524,87
JPY	JP3228600007	ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	86.113,50
JPY	JP3233250004	ACCIONES JAPAN POST INSURANCE	31.347,48
JPY	JP3236200006	ACCIONES KEYENCE CORP	789.581,16
JPY	JP3240400006	ACCIONES KIKKOMAN CORP	76.544,46
JPY	JP3242800005	ACCIONES CANON INC	236.604,93
JPY	JP3249600002	ACCIONES KYOCERA CORP	172.671,54
JPY	JP3256000005	ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	41.810,40
JPY	JP3258000003	ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	104.881,87
JPY	JP3260800002	ACCIONES KINTETSU GROUP HOLDI	52.928,49
JPY	JP3266400005	ACCIONES KUBOTA CORP	139.229,22
JPY	JP3278600006	ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	56.312,80
JPY	JP3283460008	ACCIONES KOEI TECMO HOLDINGS	12.359,44
JPY	JP3283650004	ACCIONES KOSE CORP	23.032,81
JPY	JP3284600008	ACCIONES KOITO MANUFACTURING	27.706,92
JPY	JP3291200008	ACCIONES KOBE BUSSAN CO LTD	40.951,53
JPY	JP3294460005	ACCIONES INPEX CORP	120.793,20
JPY	JP3300200007	ACCIONES KONAMI GROUP CORP	48.477,28
JPY	JP3304200003	ACCIONES KOMATSU LTD	222.934,82
JPY	JP3305990008	ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	44.638,74
JPY	JP3322930003	ACCIONES SUMCO CORP	48.377,73
JPY	JP3336560002	ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	42.234,25
JPY	JP3347200002	ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	116.062,62
JPY	JP3351100007	ACCIONES SYSMEX CORP	86.177,64
JPY	JP3351500008	ACCIONES SHIZUOKA FINANCIAL G	36.553,17
JPY	JP3351600006	ACCIONES SHISEIDO CO LTD	111.132,51
JPY	JP3357200009	ACCIONES SHIMADZU CORP	61.007,37
JPY	JP3358000002	ACCIONES SHIMANO INC	109.759,01
JPY	JP3358800005	ACCIONES SHIMIZU CORP	31.855,62
JPY	JP3359600008	ACCIONES SHARP CORP JAPAN	17.089,89
JPY	JP3360800001	ACCIONES HULIC CO LTD	37.043,94
JPY	JP3362700001	ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	101.527,01
JPY	JP3371200001	ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	704.314,33
JPY	JP3381000003	ACCIONES NIPPON STEEL CORP	180.518,96
JPY	JP3385980002	ACCIONES JSR CORP	46.526,08
JPY	JP3386030005	ACCIONES JFE HOLDINGS INC	82.253,49
JPY	JP3386450005	ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	105.502,85
JPY	JP3388200002	ACCIONES AEON CO LTD	134.643,93



OP1590774

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3397200001	ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	145.196,61
JPY	JP3399310006	ACCIONES ZOZO INC	29.101,00
JPY	JP3400400002	ACCIONES SCSK CORP	28.573,89
JPY	JP3401400001	ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	31.648,55
JPY	JP3402600005	ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	68.586,88
JPY	JP3404600003	ACCIONES SUMITOMO CORP	208.946,97
JPY	JP3407400005	ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	83.833,01
JPY	JP3409000001	ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	78.274,61
JPY	JP3414750004	ACCIONES SEIKO EPSON CORP	39.820,63
JPY	JP3419400001	ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	51.084,31
JPY	JP3420600003	ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	122.089,24
JPY	JP3421800008	ACCIONES SECOM CO LTD	139.324,17
JPY	JP3422950000	ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	275.457,15
JPY	JP3429300001	ACCIONES ZENSHO HOLDINGS CO L	44.882,64
JPY	JP3429800000	ACCIONES ANA HOLDINGS INC	31.955,93
JPY	JP3435000009	ACCIONES SONY GROUP CORP	1.105.005,41
JPY	JP3435750009	ACCIONES IM3 INC	67.279,81
JPY	JP3436100006	ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	423.130,77
JPY	JP3436120004	ACCIONES SBI HOLDINGS INC	51.136,95
JPY	JP3443600006	ACCIONES TAISEI CORP	53.529,01
JPY	JP3463000004	ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	419.143,14
JPY	JP3475350009	ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	467.966,37
JPY	JP3476480003	ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	183.843,77
JPY	JP3481800005	ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	396.241,21
JPY	JP3486800000	ACCIONES DAITO TRUST CONSTRU	66.313,77
JPY	JP3493800001	ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	55.786,60
JPY	JP3496400007	ACCIONES KDDI CORP	438.736,17
JPY	JP3497400006	ACCIONES DAIFUKU CO LTD	56.644,62
JPY	JP3499800005	ACCIONES MITSUBISHI HC CAPITA	49.915,45
JPY	JP3500610005	ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	99.537,73
JPY	JP3502200003	ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	82.723,63
JPY	JP3505000004	ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	165.654,69
JPY	JP3511800009	ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	35.278,73
JPY	JP3519400000	ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	234.442,36
JPY	JP3526600006	ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	76.681,88
JPY	JP3538800008	ACCIONES TDK CORP	170.625,21
JPY	JP3539220008	ACCIONES T&D HOLDINGS INC	73.298,79
JPY	JP3546800008	ACCIONES TERUMO CORP	203.227,77
JPY	JP3548600000	ACCIONES DISCO CORP	210.466,49
JPY	JP3551500006	ACCIONES DENSO CORP	262.827,57
JPY	JP3551520004	ACCIONES DENTSU GROUP INC	47.904,92
JPY	JP3566800003	ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	168.850,04
JPY	JP3571400005	ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	778.317,76
JPY	JP3573000001	ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	78.198,02
JPY	JP3574200006	ACCIONES TOKYU CORP	56.215,21
JPY	JP3585800000	ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	73.669,58
JPY	JP3595200001	ACCIONES TOSOH CORP	30.599,03
JPY	JP3596200000	ACCIONES TOTO LTD	32.206,01
JPY	JP3597800006	ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	46.756,71
JPY	JP3598600009	ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	34.877,48
JPY	JP3621000003	ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	66.425,59



CLASE 8.^a



OP1590775

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3629000005	ACCIONES TOPPAN HOLDINGS INC	63.387,27
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	1.795.021,05
JPY	JP3634600005	ACCIONES TOYOTA INDUSTRIES CO	110.179,64
JPY	JP3635000007	ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	115.310,40
JPY	JP3637300009	ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	66.000,56
JPY	JP3639650005	ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	83.711,90
JPY	JP3659000008	ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	84.404,68
JPY	JP3670800006	ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	45.261,30
JPY	JP3672400003	ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	84.063,18
JPY	JP3675600005	ACCIONES NISSIN FOODS HOLDING	64.497,51
JPY	JP3684000007	ACCIONES NITTO DENKO CORP	98.988,90
JPY	JP3688370000	ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	37.929,73
JPY	JP3689500001	ACCIONES ORACLE CORP JAPAN	27.355,08
JPY	JP3705200008	ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	26.161,44
JPY	JP3711600001	ACCIONES NIPPON SANSO HOLDING	42.737,39
JPY	JP3726800000	ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	285.802,92
JPY	JP3732000009	ACCIONES SOFTBANK CORP	330.552,81
JPY	JP3733000008	ACCIONES NEC CORP	133.973,33
JPY	JP3734800000	ACCIONES NIDEC CORP	155.322,32
JPY	JP3735400008	ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	336.414,34
JPY	JP3749400002	ACCIONES NIPPON PAINT HOLDING	70.629,94
JPY	JP3750500005	ACCIONES MCDONALD'S HOLDINGS	34.498,94
JPY	JP3752900005	ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	170.901,83
JPY	JP3753000003	ACCIONES NIPPON YUSEN KK	138.420,24
JPY	JP3756100008	ACCIONES NITORI HOLDINGS CO L	98.884,47
JPY	JP3756600007	ACCIONES NINTENDO CO LTD	499.554,18
JPY	JP3758190007	ACCIONES NEXON CO LTD	57.441,92
JPY	JP3762600009	ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	125.228,50
JPY	JP3762800005	ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	103.492,54
JPY	JP3762900003	ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	26.627,81
JPY	JP3771800004	ACCIONES HAMAMATSU PHOTONICS	53.160,88
JPY	JP3774200004	ACCIONES HANKYU HANSHIN HOLDI	67.121,75
JPY	JP3778630008	ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	110.704,02
JPY	JP3783420007	ACCIONES HIKARI TSUSHIN INC	30.912,00
JPY	JP3783600004	ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	160.593,99
JPY	JP3787000003	ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	26.185,71
JPY	JP3788600009	ACCIONES HITACHI LTD	616.127,43
JPY	JP3799000009	ACCIONES HIROSE ELECTRIC CO L	32.121,20
JPY	JP3802300008	ACCIONES FAST RETAILING CO LT	400.045,35
JPY	JP3802400006	ACCIONES FANUC CORP	258.203,31
JPY	JP3814000000	ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	206.572,08
JPY	JP3814800003	ACCIONES SUBARU CORP	103.976,81
JPY	JP3818000006	ACCIONES FUJITSU LTD	244.734,69
JPY	JP3820000002	ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	50.315,77
JPY	JP3830000000	ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	34.110,57
JPY	JP3830800003	ACCIONES BRIDGESTONE CORP	217.877,46
JPY	JP3835250006	ACCIONES BAYCURRENT CONSULTIN	42.722,88
JPY	JP3837800006	ACCIONES HOYA CORP	407.746,11
JPY	JP3845770001	ACCIONES HOSHIZAKI CORP	36.656,49
JPY	JP3854600008	ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	442.470,99
JPY	JP3862400003	ACCIONES MAKITA CORP	56.947,74



CLASE 8.^a



OP1590776

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3866800000	ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	201.550,91
JPY	JP3868400007	ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	56.604,87
JPY	JP3869010003	ACCIONES MATSUKIYOCOCOKARA &	55.980,65
JPY	JP3877600001	ACCIONES MARUBENI CORP	208.541,34
JPY	JP3885400006	ACCIONES MISUMI GROUP INC	44.459,01
JPY	JP3885780001	ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	380.267,78
JPY	JP3888300005	ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	46.638,07
JPY	JP3890310000	ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	155.403,13
JPY	JP3890350006	ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	571.229,51
JPY	JP3892100003	ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	115.870,81
JPY	JP3893200000	ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	201.102,37
JPY	JP3893600001	ACCIONES MITSUI & CO LTD	448.035,26
JPY	JP3897700005	ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	72.282,14
JPY	JP3898400001	ACCIONES MITSUBISHI CORP	507.979,38
JPY	JP3899600005	ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	142.905,52
JPY	JP3900000005	ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	172.597,14
JPY	JP3902400005	ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	252.411,86
JPY	JP3902900004	ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	903.928,93
JPY	JP3906000009	ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	68.758,67
JPY	JP3910660004	ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	415.579,55
JPY	JP3914400001	ACCIONES MURATA MANUFACTURING	337.032,11
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			33.468.458,47



CLASE 8.^a



OP1590777

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000121K4	REPO KINGDOM OF SPAIN -1,10 2023-01-02	898.622,81
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			898.622,81
JPY	JP3111200006	ACCIONES ASAHI KASEI CORP	16.756,56
JPY	JP3112000009	ACCIONES AGC INC	15.645,86
JPY	JP3116000005	ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	73.316,60
JPY	JP3119600009	ACCIONES AJINOMOTO CO INC	71.750,24
JPY	JP3122400009	ACCIONES ADVANTEST CORP	301.881,42
JPY	JP3122800000	ACCIONES AMADA CO LTD	18.404,80
JPY	JP3126400005	ACCIONES ALPS ALPINE CO LTD	21.306,14
JPY	JP3134800006	ACCIONES IIHI CORP	6.843,95
JPY	JP3137200006	ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	13.768,00
JPY	JP3142500002	ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	21.857,92
JPY	JP3143600009	ACCIONES ITOCHU CORP	73.797,19
JPY	JP3158800007	ACCIONES UBE CORP	3.449,57
JPY	JP3160400002	ACCIONES EISAI CO LTD	154.927,82
JPY	JP3162600005	ACCIONES SMC CORP	98.930,24
JPY	JP3165000005	ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	20.861,15
JPY	JP3165600002	ACCIONES NTN CORP	4.699,10
JPY	JP3165700000	ACCIONES NTT DATA CORP	171.944,25
JPY	JP3166000004	ACCIONES EBARA CORP	16.802,83
JPY	JP3172100004	ACCIONES OKUMA CORP	16.731,64
JPY	JP3174410005	ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	9.451,59
JPY	JP3180400008	ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	7.582,64
JPY	JP3183200009	ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	33.774,76
JPY	JP3188220002	ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	76.627,33
JPY	JP3190000004	ACCIONES OBAYASHI CORP	17.764,01
JPY	JP3196000008	ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	15.227,57
JPY	JP3197800000	ACCIONES OMRON CORP	114.006,52
JPY	JP3200450009	ACCIONES ORIX CORP	37.708,48
JPY	JP3201200007	ACCIONES OLYMPUS CORP	167.458,75
JPY	JP3205800000	ACCIONES KAO CORP	93.536,96
JPY	JP3209000003	ACCIONES CASIO COMPUTER CO LT	23.904,88
JPY	JP3210200006	ACCIONES KAJIMA CORP	13.670,10
JPY	JP3223800008	ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	14.882,26
JPY	JP3224200000	ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	5.500,08
JPY	JP3228600007	ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	2.276,57
JPY	JP3236200006	ACCIONES KEYENCE CORP	91.525,61
JPY	JP3240400006	ACCIONES KIKKOMAN CORP	123.529,31
JPY	JP3242800005	ACCIONES CANON INC	76.240,19
JPY	JP3249600002	ACCIONES KYOCERA CORP	233.246,12
JPY	JP3256000005	ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	53.754,83
JPY	JP3258000003	ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	35.795,02
JPY	JP3266400005	ACCIONES KUBOTA CORP	32.341,90
JPY	JP3269600007	ACCIONES KURARAY CO LTD	18.831,99
JPY	JP3271400008	ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	30.277,14
JPY	JP3277800003	ACCIONES KEIO CORP	17.230,02
JPY	JP3278600006	ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	33.418,77
JPY	JP3289800009	ACCIONES KOBE STEEL LTD	1.142,74
JPY	JP3292200007	ACCIONES JTEKT CORP	16.535,84
JPY	JP3294460005	ACCIONES INPEX CORP	9.939,30



OP1590778

CLASE 8.ª

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3300200007	ACCIONES KONAMI GROUP CORP	106.263,68
JPY	JP3300600008	ACCIONES KONICA MINOLTA INC	9.380,40
JPY	JP3304200003	ACCIONES KOMATSU LTD	51.191,68
JPY	JP3305530002	ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	41.206,10
JPY	JP3305990008	ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	9.789,79
JPY	JP3311400000	ACCIONES CYBERAGENT INC	16.631,96
JPY	JP3320800000	ACCIONES SAPPORO HOLDINGS LTD	11.676,55
JPY	JP3322930003	ACCIONES SUMCO CORP	3.127,39
JPY	JP3347200002	ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	117.228,24
JPY	JP3351500008	ACCIONES SHIZUOKA FINANCIAL G	18.778,59
JPY	JP3351600006	ACCIONES SHISEIDO CO LTD	115.181,29
JPY	JP3352400000	ACCIONES CITIZEN WATCH CO LTD	10.555,17
JPY	JP3358800005	ACCIONES SHIMIZU CORP	12.530,93
JPY	JP3359600008	ACCIONES SHARP CORP/JAPAN	16.820,63
JPY	JP3362700001	ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	17.568,22
JPY	JP3368000000	ACCIONES RESONAC HOLDINGS COR	3.595,52
JPY	JP3371200001	ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	288.798,70
JPY	JP3381000003	ACCIONES NIPPON STEEL CORP	4.079,67
JPY	JP3385820000	ACCIONES GS YUASA CORP	7.547,04
JPY	JP3386030005	ACCIONES JFE HOLDINGS INC	2.734,02
JPY	JP3386380004	ACCIONES J FRONT RETAILING CO	10.688,67
JPY	JP3386450005	ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	7.974,23
JPY	JP3388200002	ACCIONES AEON CO LTD	49.536,32
JPY	JP3397200001	ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	76.022,14
JPY	JP3400900001	ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMEN	5.793,77
JPY	JP3401400001	ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	8.437,02
JPY	JP3402600005	ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	41.570,99
JPY	JP3404600003	ACCIONES SUMITOMO CORP	39.087,95
JPY	JP3405400007	ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUS	9.412,44
JPY	JP3407400005	ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	26.779,52
JPY	JP3409000001	ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	55.552,59
JPY	JP3414750004	ACCIONES SEIKO EPSON CORP	68.564,11
JPY	JP3420600003	ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	41.535,40
JPY	JP3421800008	ACCIONES SECOM CO LTD	134.262,47
JPY	JP3422950000	ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	100.745,80
JPY	JP3429800000	ACCIONES ANA HOLDINGS INC	4.983,89
JPY	JP3435000009	ACCIONES SONY GROUP CORP	178.619,11
JPY	JP3435750009	ACCIONES M3 INC	152.848,83
JPY	JP3436100006	ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	602.766,06
JPY	JP3443600006	ACCIONES TAISEI CORP	15.129,67
JPY	JP3448000004	ACCIONES PACIFIC METALS CO LT	3.364,13
JPY	JP3449020001	ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	3.661,38
JPY	JP3452000007	ACCIONES TAIYO YUDEN CO LTD	68.172,51
JPY	JP3456000003	ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	16.402,34
JPY	JP3459600007	ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	18.600,60
JPY	JP3463000004	ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	73.174,21
JPY	JP3475350009	ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	226.945,05
JPY	JP3476480003	ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	5.329,20
JPY	JP3481800005	ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	359.552,16
JPY	JP3493400000	ACCIONES DIC CORP	4.140,19
JPY	JP3493800001	ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	23.584,49



OP1590779

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3494600004	ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	30.116,94
JPY	JP3495000006	ACCIONES SUMITOMO PHARMA CO L	17.781,81
JPY	JP3496400007	ACCIONES KDDI CORP	425.268,33
JPY	JP3500610005	ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	1.287,27
JPY	JP3502200003	ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	10.377,17
JPY	JP3505000004	ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	54.093,02
JPY	JP3511800009	ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	17.123,23
JPY	JP3519400000	ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	179.847,28
JPY	JP3526600006	ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	2.424,31
JPY	JP3538800008	ACCIONES TDK CORP	231.483,95
JPY	JP3539220008	ACCIONES T&D HOLDINGS INC	6.770,97
JPY	JP3544000007	ACCIONES TEIJIN LTD	4.585,18
JPY	JP3546800008	ACCIONES TERUMO CORP	266.709,39
JPY	JP3548610009	ACCIONES DENA CO LTD	9.430,23
JPY	JP3549600009	ACCIONES DENKA CO LTD	10.768,77
JPY	JP3551500006	ACCIONES DENSO CORP	116.338,26
JPY	JP3551520004	ACCIONES DENTSU GROUP INC	73.779,39
JPY	JP3560800009	ACCIONES TOKAI CARBON CO LTD	19.098,98
JPY	JP3566800003	ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	28.844,27
JPY	JP3569200003	ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDIN	11.178,16
JPY	JP3571400005	ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	692.048,91
JPY	JP3573000001	ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	9.202,40
JPY	JP3574200006	ACCIONES TOKYU CORP	14.800,38
JPY	JP3582600007	ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LT	14.230,79
JPY	JP3585800000	ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	847,26
JPY	JP3595200001	ACCIONES TOSOH CORP	13.972,70
JPY	JP3596200000	ACCIONES TOTO LTD	40.049,13
JPY	JP3597800006	ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	10.964,56
JPY	JP3598600009	ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	9.042,20
JPY	JP3599000001	ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	3.640,02
JPY	JP3619800000	ACCIONES TOYOBO CO LTD	1.778,18
JPY	JP3621000003	ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	13.111,19
JPY	JP3625000009	ACCIONES TOKUYAMA CORP	6.393,62
JPY	JP3629000005	ACCIONES TOPPAN INC	17.390,22
JPY	JP3633400001	ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	161.308,98
JPY	JP3635000007	ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	86.951,10
JPY	JP3637300009	ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	109.289,62
JPY	JP3638600001	ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	14.773,68
JPY	JP3657400002	ACCIONES NIKON CORP	20.932,34
JPY	JP3659000008	ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	10.197,40
JPY	JP3663900003	ACCIONES SOJITZ CORP	4.473,04
JPY	JP3665200006	ACCIONES NICHIREI CORP	25.604,74
JPY	JP3667600005	ACCIONES JGC HOLDINGS CORP	29.867,75
JPY	JP3670800006	ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	102.881,76
JPY	JP3672400003	ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	7.442,02
JPY	JP3676800000	ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	29.422,76
JPY	JP3684000007	ACCIONES NITTO DENKO CORP	136.167,03
JPY	JP3686800008	ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	1.009,24
JPY	JP3688370000	ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	13.420,91
JPY	JP3695200000	ACCIONES NGK INSULATORS LTD	29.867,75
JPY	JP3700200003	ACCIONES NIPPON LIGHT METAL H	2.693,08



CLASE 8.^a



OP1590780

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3711200000	ACCIONES AOZORA BANK LTD	4.619,00
JPY	JP3718800000	ACCIONES NISSUI CORP	9.771,99
JPY	JP3720800006	ACCIONES NSK LTD	12.477,53
JPY	JP3721400004	ACCIONES JAPAN STEEL WORKS LT	9.287,84
JPY	JP3721600009	ACCIONES NIPPON PAPERIndustr	1.735,46
JPY	JP3726800000	ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	47.364,77
JPY	JP3732000009	ACCIONES SOFTBANK CORP	26.485,82
JPY	JP3733000008	ACCIONES NEC CORP	8.250,12
JPY	JP3733400000	ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLAS	12.516,69
JPY	JP3734800000	ACCIONES NIDEC CORP	97.385,24
JPY	JP3735400008	ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	26.784,86
JPY	JP3743000006	ACCIONES NH FOODS LTD	32.706,79
JPY	JP3752900005	ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	19.748,67
JPY	JP3753000003	ACCIONES NIPPON YUSEN KK	16.607,04
JPY	JP3756600007	ACCIONES NINTENDO CO LTD	98.467,45
JPY	JP3758190007	ACCIONES NEXON CO LTD	105.444,90
JPY	JP3762600009	ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	8.696,89
JPY	JP3768600003	ACCIONES HASEKO CORP	5.243,77
JPY	JP3778630008	ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	147.985,97
JPY	JP3783600004	ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	13.385,31
JPY	JP3787000003	ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	52.669,05
JPY	JP3788600009	ACCIONES HITACHI LTD	23.819,44
JPY	JP3789000001	ACCIONES HITACHI ZOSEN CORP	2.940,50
JPY	JP3792600003	ACCIONES HINO MOTORS LTD	8.953,21
JPY	JP3802300008	ACCIONES FAST RETAILING CO LT	1.433.402,75
JPY	JP3802400006	ACCIONES FANUC CORP	353.055,30
JPY	JP3805010000	ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GR	10.697,57
JPY	JP3811000003	ACCIONES FUJIKURA LTD	17.870,81
JPY	JP3814000000	ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	117.922,43
JPY	JP3814800003	ACCIONES SUBARU CORP	36.088,71
JPY	JP3818000006	ACCIONES FUJITSU LTD	31.354,02
JPY	JP3820000002	ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	17.906,41
JPY	JP3827200001	ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	4.403,62
JPY	JP3830800003	ACCIONES BRIDGESTONE CORP	83.497,98
JPY	JP3837800006	ACCIONES HOYA CORP	113.072,04
JPY	JP3854600008	ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	107.936,85
JPY	JP3863800003	ACCIONES MATSUI SECURITIES CO	13.972,70
JPY	JP3866800000	ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	19.766,47
JPY	JP3868400007	ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	3.577,72
JPY	JP3870400003	ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	38.820,95
JPY	JP3877600001	ACCIONES MARUBENI CORP	26.966,41
JPY	JP3885780001	ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	3.303,61
JPY	JP3888300005	ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	10.590,77
JPY	JP3888400003	ACCIONES MITSUI MINING & SMEL	5.491,18
JPY	JP3890310000	ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	22.555,67
JPY	JP3890350006	ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	9.426,67
JPY	JP3891600003	ACCIONES MITSUI E&S HOLDINGS	683,51
JPY	JP3892100003	ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	8.166,46
JPY	JP3893200000	ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	43.021,66
JPY	JP3893600001	ACCIONES MITSUI & CO LTD	68.581,91
JPY	JP3894900004	ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI HO	25.578,04



CLASE 8.^a



OP1590781

BBVA BOLSA ÍNDICE JAPÓN (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
JPY	JP3897700005	ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	6.093,70
JPY	JP3898400001	ACCIONES MITSUBISHI CORP	76.235,74
JPY	JP3899600005	ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	30.455,14
JPY	JP3899800001	ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	907,78
JPY	JP3900000005	ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	9.316,32
JPY	JP3902000003	ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS	26.966,41
JPY	JP3902400005	ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	23.379,79
JPY	JP3902900004	ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	15.823,86
JPY	JP3903000002	ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	3.709,44
JPY	JP3906000009	ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	35.083,04
JPY	JP3910660004	ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	75.492,60
JPY	JP3914400001	ACCIONES MURATA MANUFACTURING	93.811,08
JPY	JP3918000005	ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	23.993,88
JPY	JP3932000007	ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	75.203,36
JPY	JP3933800009	ACCIONES Z HOLDINGS CORP	2.363,79
JPY	JP3940000007	ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	37.147,79
JPY	JP3942400007	ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	178.574,61
JPY	JP3942600002	ACCIONES YAMAHA CORP	87.574,09
JPY	JP3942800008	ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	53.576,83
JPY	JP3955000009	ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	37.468,18
JPY	JP3955800002	ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO L	18.315,80
JPY	JP3967200001	ACCIONES RAKUTEN GROUP INC	10.608,57
JPY	JP3970300004	ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	223.046,94
JPY	JP3973400009	ACCIONES RICOH CO LTD	17.924,21
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			13.563.994,52



CLASE 8.^a



0P1590782

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.^a



OP1590783

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

SITUACIÓN, EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS Y ACTUACIÓN DEL FONDO

A pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación han permitido que la Fed acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (EE.UU. +7,2%, Europa +3,7%, España +5,3 en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positivización de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania (-37 puntos básicos hasta el 2,02%), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 80 puntos básicos en la deuda de menor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española ha permanecido inalterada durante el semestre en los 100 puntos básicos, mientras que la de Grecia se ha reducido en 24 puntos básicos hasta situarse prácticamente en los mismos niveles. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (-1,5%) y la apreciación del euro (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte subida del oro (+7,5% hasta 2063 dólares por onza), mientras que el Brent (77,6 dólares por barril) se salda con ganancias del 3,5%, pese a las caídas de los últimos meses.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Gestora tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las carteras y fondos que gestiona. Se puede consultar la norma de la Gestora sobre gestión de las principales incidencias adversas, así como la declaración de las mismas acerca de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad en su página web: <https://bbvaassetmanagement.com/es/informacion-relacionada-con-sostenibilidad/>.

PERSPECTIVAS DE MERCADO.

Nuestro escenario central para 2024 está caracterizado por un crecimiento económico inferior al potencial, pero evitando una recesión. La inflación seguirá disminuyendo hacia la zona del 2% y permitirá que los bancos centrales de los países desarrollados inicien bajadas de los tipos de interés. Por tanto, asistimos a un entorno favorable para las bolsas, apoyadas en modestos crecimientos de beneficios y en algunos casos unas valoraciones atractivas.

En este entorno, la filosofía del fondo, basada en la inversión temática, aquella que nos da exposición a negocios de crecimiento superior a la media del mercado por verse respaldados por megatendencias, nos permite mirar hacia la evolución de la sociedad y la economía durante la próxima década, más allá de las particularidades de cada momento.

Nuestro modelo de inversión apoyado por una amplia gama de fuentes de apreciación de capital, nos permite ofrecer una solución de inversión sólida, independiente de la fase del ciclo en la que nos encontremos, con el objetivo de lograr una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.



CLASE 8.ª



0P1590784

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN.

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 y carteras 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 es 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, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

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 refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de 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. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación 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 dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas 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.

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega.



OP1590785

CLASE 8.^a

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, 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, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 15 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 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 euros de retribución variable para el resto.

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

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y MEDIO AMBIENTE

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

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



0P1590786

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

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.

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO 2023

Nada que reseñar distinto de lo comentado en esta Memoria.