

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 1541

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** PRICE WATERHOUSE & COOPERS

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que replica el comportamiento del índice bursátil Nikkei 225 (NKY). A pesar de tener su cartera invertida en yen, el fondo no tiene exposición a esta divisa ya que toda la cartera está cubierta.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,27	-0,33	-0,19

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.342.646,53	5.425.264,87
Nº de Partícipes	1.572	1.391
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	31.891	5,9691
2017	33.180	6,1159
2016	27.243	5,1681
2015	37.487	5,2286

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,40	4,93	-6,99	11,42	1,72	18,34	-1,16	9,00	
Desviación con respecto al índice	1,08	4,01	3,25	0,82	2,20	1,35	0,97	1,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	19-06-2018	-4,83	06-02-2018	-8,27	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,51	05-04-2018	3,17	04-01-2018	7,56	09-09-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,30	10,98	23,25	11,50	9,73	11,99	27,68	20,86	
Ibex-35	14,02	13,44	14,63	14,11	12,06	12,96	26,04	18,20	
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,25	0,53	0,17	1,10	0,60	0,26	0,23	
B-C-FI-INDJAPPLUS-4164	18,24	11,02	23,57	11,48	9,43	11,94	27,50	21,33	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-9,30	-9,30	-9,33	-9,36	-9,39	-9,36	-9,49	-8,68	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

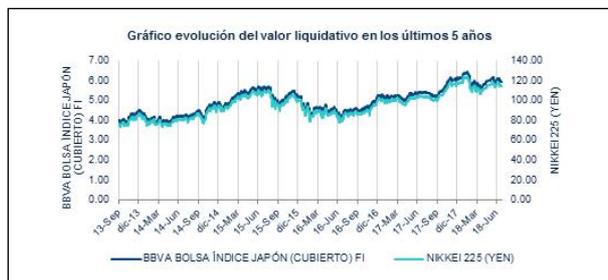
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,32	1,31	1,97

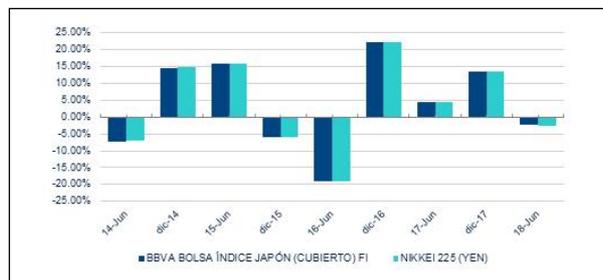
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 2013-08-29 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser IIC de Gestión Pasiva, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	63.426	4.799	-0,33
Monetario	236.450	8.670	-0,42
Renta Fija Euro	3.547.660	93.276	-0,76
Renta Fija Internacional	2.316.522	66.970	-0,94
Renta Fija Mixta Euro	900.813	28.105	-1,76
Renta Fija Mixta Internacional	829.939	46.219	-1,08
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.120.973	81.685	-0,92
Renta Variable Euro	363.246	20.386	1,72
Renta Variable Internacional	2.931.788	147.368	2,04
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.649.399	170.645	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	160.682	5.918	-0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	202.973	5.445	0,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.035.562	30.223	-1,65
Global	19.120.000	535.163	-0,54
Total fondos	39.479.433	1.244.872	-0,45

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.975	93,99	31.040	93,55
* Cartera interior	1.929	6,05	3.726	11,23
* Cartera exterior	28.046	87,94	27.314	82,32
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.667	5,23	1.889	5,69
(+/-) RESTO	249	0,78	251	0,76
TOTAL PATRIMONIO	31.891	100,00 %	33.180	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	33.180	29.672	33.180	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,50	-1,10	-1,50	-42,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,47	12,49	-2,47	-120,75
(+) Rendimientos de gestión	-1,69	13,26	-1,69	-113,43
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	-27,36
+ Dividendos	0,78	0,76	0,78	7,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,25	6,48	2,25	-63,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,80	6,25	-4,80	-180,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,21	0,08	141,62
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	122.327,49
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,77	-0,78	-4,24
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-0,55	-3,63
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-3,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	1,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,25
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,12	-7,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.891	33.180	31.891	

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

3. Inversiones financieras

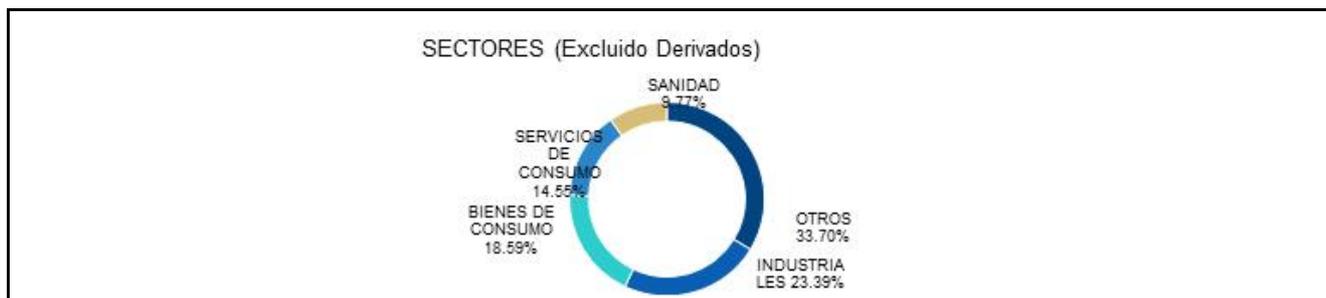
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.246	7,04	3.420	10,31
TOTAL RENTA FIJA	2.246	7,04	3.420	10,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.246	7,04	3.420	10,31
TOTAL RV COTIZADA	28.041	87,93	27.314	82,32
TOTAL RENTA VARIABLE	28.041	87,93	27.314	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.041	87,93	27.314	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.287	94,97	30.734	92,63

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Futuro N225 UNDERL JPY 1000	693	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro N225 MINI UNDERL JPY 100 100	2.895	Inversión
Total subyacente renta variable		3588	
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 4250 0000 FISICA	327	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3270 0000 FISICA	255	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 7530 0000 FISICA	594	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3170 0000 FISICA	247	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3270 0000 FISICA	256	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 1620 0000 FISICA	127	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3790 250000 FISICA	29.149	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 2180 0000 FISICA	170	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 51270000 FISICA	402	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 12700000 FISICA	100	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 24900000 FISICA	195	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 9000000 FISICA	70	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		31892	
TOTAL OBLIGACIONES		35480	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La economía global se muestra saludable en la primera mitad de 2018. El crecimiento esperado para 2018 se revisa ligeramente al alza en desarrollados (destacando EE.UU.) y emergentes.

En Japón se publica un buen dato de PMI Manufacturero y de producción industrial, pero un mal dato de crecimiento del PIB del 1T (-0.6% anualizado). Los pedidos de maquinaria se disparan al alza. En EE.UU. la actividad se fortalece en el 2T18 después del crecimiento moderado del 1T18 (2% anualizado). En la zona euro el crecimiento del 1T18 es menor (1,6% anualizado), afectado por la incertidumbre política (Italia, España...), la guerra comercial, y factores temporales. En China el crecimiento del 1T18 es alto (5,7% anualizado) aunque en el 2T18 parece moderarse.

En Japón la inflación se mantiene estable, es 0.7%. Los precios de producción se sitúan en el 2.7%. El desempleo en 2.2% sigue en mínimos. Hay un grave problema de escasez laboral por la estructura demográfica de la población, con una reducida tasa de natalidad y una población cada vez más envejecida. La tasa de trabajos ofertados por fuerza laboral sigue en máximos de 1974 (1.60 trabajos ofertados por cada persona). Esta escasez debería reflejarse en un incremento de sueldos, que marcan un máximo del 2% para estabilizarse en 0.6%. En EE.UU. la baja tasa de paro (3,8%) favorece el aumento de los salarios, lo que unido al repunte del precio del petróleo, sitúa la inflación en el 2,8%. La Reserva Federal prosigue la subida de tipos (en rango 1,75%-2%). En Europa la inflación sube hasta el 2%. El BCE anuncia el fin de su programa de compras de activos para diciembre y su intención de no subir tipos en al menos un año.

Los resultados publicados en Japón son mejores de lo esperado, las ventas suben 3.85%, y los resultados 37.95%, destacando las compañías de los sectores financiero, industriales y energía.

La temporada de resultados del 1T en EE.UU. es muy positiva, el 81% empresas bate beneficios y el 74% ventas. En Europa es más floja, el 52% bate beneficios y el 49% ventas. Los sectores que más sorprenden al alza son cíclicas y petroleras. Las fuertes revisiones al alza tanto de beneficios como de ventas en el caso americano contrastan con ligeras revisiones a la baja en beneficios y relativa estabilidad en las expectativas de ventas en el caso europeo. En la actualidad, el crecimiento de beneficios esperado para EE.UU. y Europa se sitúa en 22,1% y 8,2% para 2018, 9,8% y 8,4% para 2019 y 10,3% y 8% de cara a 2020, respectivamente.

El índice mundial en dólares retrocede en el semestre un 1,5%, los mercados emergentes son los más perjudicados, y la volatilidad (VIX), que llega a alcanzar niveles intradía del 50% en febrero (tras tocar mínimos cercanos al 9% de enero) termina el semestre en el 16%. Entre los mercados desarrollados, EE.UU. se sitúa a la cabeza con un retorno positivo, mientras que Europa se ve afectada por datos macro negativos y ruido político en la periferia (S&P500 +1,7%, Nikkei -2,0%, Stoxx600 -2,4%, Eurostoxx50 -3,1%, Ibex -4.2%). En Europa, destacan negativamente Suiza y Alemania, perjudicada por la guerra comercial por su carácter exportador. En cuanto a emergentes, tras el peor comportamiento de Asia en el 1T, Latam es la mayor perjudicada en el 2T (Argentina, Brasil), de tal forma que en el conjunto del 1S ambas regiones registran caídas similares en divisa local (del orden del 4%). En dólares, sin embargo, Latam lo hace mucho peor debido al fuerte retroceso de sus divisas, y lo mismo ocurre con Europa Emergente (-1,9% en divisa local) como consecuencia de la depreciación de la lira turca.

En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha tratado de replicar la evolución de su índice de referencia, el Nikkei 225. Las desviaciones de rentabilidad del fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la diferente rentabilidad de los futuros del Nikkei 225. Además se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa,

evitando así las oscilaciones producidas en el mercado cambiario. El comportamiento de esta cobertura es también parte del origen de las diferencias que puntualmente se producen con respecto al índice de referencia.

En cuanto a perspectivas en 2018 las principales economías siguen ofreciendo un aspecto saludable, al igual que los beneficios empresariales, especialmente en EEUU. La valoración de la Bolsa americana parece extendida, pero a corto plazo los beneficios seguirán previsiblemente soportándola. La aprobación de un plan fiscal ha supuesto un impulso adicional en este sentido. No obstante, el aumento de la volatilidad hace menos atractivo el entorno de mercado. Respecto a las divisas, prevemos estabilidad en el yen a lo largo del año que viene, así que mantenemos una visión neutra en el yen.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,88% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 13,01%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,65%.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -2,40%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -0,45%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,56%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,44% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,08. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 18,30%, superior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 18,24%.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1.00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 17.96

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012635 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,749 2018-01-02	EUR			3.420	10,31
ES0L01812079 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,470 2018-07-02	EUR	2.246	7,04		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.246	7,04	3.420	10,31
TOTAL RENTA FIJA		2.246	7,04	3.420	10,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.246	7,04	3.420	10,31
JP3111200006 - ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	66	0,21	65	0,20
JP3112000009 - ACCIONES ASAHI GLASS CO LTD	JPY	40	0,13	43	0,13
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	265	0,83	249	0,75
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	98	0,31	94	0,28
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	215	0,67	186	0,56
JP3122800000 - ACCIONES AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	50	0,16	68	0,20
JP3126400005 - ACCIONES ALPS ELECTRIC CO., LTD.	JPY	133	0,42	143	0,43
JP3134800006 - ACCIONES ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND	JPY	18	0,06	17	0,05
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS	JPY	34	0,11	42	0,13
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORPORATION	JPY	94	0,29	94	0,28
JP3158800007 - ACCIONES UBE INDUSTRIES LTD	JPY	13	0,04	15	0,05
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	364	1,14	286	0,86
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	52	0,16	49	0,15
JP3165600002 - ACCIONES INTN CORPORATION	JPY	21	0,07	25	0,08
JP3165650007 - ACCIONES INTT DOCOMO INC	JPY	13	0,04	12	0,04
JP3165700000 - ACCIONES INTT DATA CORP	JPY	298	0,93	298	0,90
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	32	0,10	38	0,11
JP3172100004 - ACCIONES OKUMA CORP	JPY	55	0,17	67	0,20
JP3174410005 - ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	32	0,10	33	0,10
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	21	0,07	19	0,06
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS KK	JPY	250	0,78	220	0,66
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORPORATION	JPY	54	0,17	61	0,18
JP3194000000 - ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	6	0,02	7	0,02
JP3196000008 - ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	55	0,17	54	0,16
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	194	0,61	192	0,58
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	394	1,24	339	1,02
JP3209000003 - ACCIONES CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	84	0,26	72	0,22
JP3210200006 - ACCIONES KAJIMA CORP.	JPY	40	0,13	48	0,14
JP3223800008 - ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	10	0,03	13	0,04
JP3224200000 - ACCIONES KAWASAKI HEAVY	JPY	15	0,05	18	0,05
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	8	0,03	6	0,02
JP3240400006 - ACCIONES KIKKOMAN CORPORATION	JPY	261	0,82	203	0,61
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	254	0,80	280	0,84
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORPORATION	JPY	583	1,83	657	1,98
JP3256000005 - ACCIONES KYOWA HAKKO KOGYO CO	JPY	104	0,33	97	0,29
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	138	0,43	126	0,38
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORPORATION	JPY	81	0,25	98	0,30
JP3269600007 - ACCIONES KURARAY COMPANY	JPY	71	0,22	95	0,29
JP3271400008 - ACCIONES CREDIT SAISON	JPY	81	0,25	91	0,27
JP3277800003 - ACCIONES KEIO ELECTRIC	JPY	50	0,16	44	0,13
JP3278600006 - ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	89	0,28	81	0,24
JP3289800009 - ACCIONES KOBE STEEL LTD	JPY	5	0,02	5	0,02
JP3292200007 - ACCIONES JTEKT CORP	JPY	70	0,22	86	0,26
JP3294460005 - ACCIONES INPEX HOLDINGS INC	JPY	21	0,07	25	0,08
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	263	0,82	276	0,83
JP3300600008 - ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	48	0,15	48	0,14
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	148	0,46	182	0,55
JP3305530002 - ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	137	0,43	145	0,44
JP3305990008 - ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	26	0,08	30	0,09
JP3320800000 - ACCIONES SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	26	0,08	31	0,09
JP3322930003 - ACCIONES SUMCO CORP	JPY	10	0,03	13	0,04
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO	JPY	266	0,83	271	0,82
JP3351200005 - ACCIONES SHIZUOKA BANK	JPY	47	0,15	52	0,16
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO LIMITED	JPY	410	1,29	242	0,73
JP3352400000 - ACCIONES CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	34	0,11	37	0,11
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORPORATION	JPY	54	0,17	52	0,16
JP3362700001 - ACCIONES MITSUI O.S.K. LINES LTD	JPY	12	0,04	17	0,05
JP3366800005 - ACCIONES SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	77	0,24	68	0,20
JP3368000000 - ACCIONES SHOWA DENKO K.K.	JPY	23	0,07	21	0,06
JP3371200001 - ACCIONES SHINETSU CHEMICAL	JPY	461	1,45	510	1,54
JP3381000003 - ACCIONES NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	JPY	10	0,03	13	0,04
JP3385820000 - ACCIONES GS YUASA CORP	JPY	24	0,08	25	0,08
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS	JPY	10	0,03	12	0,04
JP3386380004 - ACCIONES J.FRONT RETAILING CP.,LTD	JPY	39	0,12	47	0,14
JP3386450005 - ACCIONES JX HOLDINGS INC	JPY	36	0,11	32	0,10
JP3388200002 - ACCIONES AEON CO., LTD.	JPY	111	0,35	85	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3396350005 - ACCIONESISKY PERFECT JSAT CORP	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3397200001 - ACCIONESISUZUKI MOTOR	JPY	285	0,89	291	0,88
JP3400900001 - ACCIONESISUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	24	0,08	24	0,07
JP3401400001 - ACCIONESISUMITOMO CHEMICAL	JPY	29	0,09	36	0,11
JP3402600005 - ACCIONESISUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	99	0,31	115	0,35
JP3404600003 - ACCIONESISUMITOMO CORP	JPY	85	0,27	85	0,26
JP3405400007 - ACCIONESISUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	35	0,11	42	0,13
JP3407400005 - ACCIONESISUMITOMO ELEC. IND.	JPY	77	0,24	85	0,26
JP3409000001 - ACCIONESISUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	191	0,60	165	0,50
JP3414750004 - ACCIONESISEIKO EPSON CORP	JPY	180	0,56	237	0,71
JP3420600003 - ACCIONESISEKISUI HOUSE LTD	JPY	91	0,29	91	0,27
JP3421800008 - ACCIONESISECOM CORPORATION LIMITED	JPY	397	1,24	379	1,14
JP3422950000 - ACCIONESISEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	225	0,71	209	0,63
JP3429800000 - ACCIONESISANA HOLDINGS INC	JPY	19	0,06	21	0,06
JP3435000009 - ACCIONESISONY CORPORATIONS	JPY	264	0,83	226	0,68
JP3435350008 - ACCIONESISONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	20	0,06	18	0,05
JP3436100006 - ACCIONESISOFTBANK CORP.	JPY	1.116	3,50	1.191	3,59
JP3443600006 - ACCIONESITAISEI CORPORATION	JPY	57	0,18	50	0,15
JP3448000004 - ACCIONESIPACIFIC METALS	JPY	19	0,06	14	0,04
JP3449020001 - ACCIONESITAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	17	0,05	22	0,07
JP3452000007 - ACCIONESITAIYO YUDEN CO	JPY	144	0,45	78	0,24
JP3456000003 - ACCIONESITAKASHIMAYA CO LTD	JPY	44	0,14	53	0,16
JP3459600007 - ACCIONESITAKARA HOLDINGS INC	JPY	68	0,21	59	0,18
JP3463000004 - ACCIONESITAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	218	0,68	285	0,86
JP3475350009 - ACCIONESITAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	198	0,62	131	0,39
JP3476480003 - ACCIONESITAIICHI LIFE INSURANCE CO	JPY	9	0,03	10	0,03
JP3481800005 - ACCIONESITAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	619	1,94	594	1,79
JP3493800001 - ACCIONESITAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	58	0,18	56	0,17
JP3494600004 - ACCIONESITSCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	73	0,23	82	0,25
JP3495000006 - ACCIONESISUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	109	0,34	75	0,23
JP3496400007 - ACCIONESIKDDI CORP	JPY	849	2,66	749	2,26
JP3500610005 - ACCIONESIRESONA HOLDINGS INC	JPY	3	0,01	3	0,01
JP3502200003 - ACCIONESITAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	30	0,09	31	0,09
JP3505000004 - ACCIONESITAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	176	0,55	193	0,58
JP3511800009 - ACCIONESITAIHIBA BANK LTD/THE	JPY	37	0,12	42	0,13
JP3519400000 - ACCIONESITAIHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	271	0,85	257	0,77
JP3526600006 - ACCIONESITAIHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	8	0,03	6	0,02
JP3528600004 - ACCIONESITAIHIYODA CORP	JPY	45	0,14	37	0,11
JP3538800008 - ACCIONESITAIKORPORATIONS	JPY	528	1,66	400	1,21
JP3539220008 - ACCIONESITAI&D HOLDINGS INC	JPY	16	0,05	17	0,05
JP3544000007 - ACCIONESITAIJIN LTD	JPY	19	0,06	22	0,07
JP3546800008 - ACCIONESITAIERUMO CORPORATION	JPY	593	1,86	476	1,43
JP3548610009 - ACCIONESITAIENA CO LTD	JPY	29	0,09	31	0,09
JP3549600009 - ACCIONESITAIENKA CO LTD	JPY	34	0,11	40	0,12
JP3551500006 - ACCIONESITAIENSO CORP	JPY	253	0,79	301	0,91
JP3551520004 - ACCIONESITAIIDENTSUS INC	JPY	245	0,77	213	0,64
JP3560800009 - ACCIONESITAIKAI CARBON	JPY	93	0,29	62	0,19
JP3568000003 - ACCIONESITAICENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	107	0,34	90	0,27
JP3569200003 - ACCIONESITAIKOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	36	0,11	36	0,11
JP3571400005 - ACCIONESITAIKOKYU ELECTRON	JPY	887	2,78	908	2,74
JP3573000001 - ACCIONESITAIKOKYU GAS	JPY	27	0,08	23	0,07
JP3574200006 - ACCIONESITAIKOKYU CORPORATION	JPY	45	0,14	40	0,12
JP3582600007 - ACCIONESITAIKOKYU TATEMONO CO LTD	JPY	35	0,11	34	0,10
JP3585800000 - ACCIONESITAIKOKYU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3587600002 - ACCIONESITAIKOKYU DOME CORPORATION	JPY	23	0,07	25	0,08
JP3595200001 - ACCIONESITAIOSOH CORPORATION	JPY	40	0,13	57	0,17
JP3596200000 - ACCIONESITAIOTO LTD	JPY	120	0,38	148	0,45
JP3597800006 - ACCIONESITAIOTBU RAILWAY CO LTD	JPY	32	0,10	32	0,10
JP3598600009 - ACCIONESITAIHO CO LTD	JPY	17	0,05	17	0,05
JP3599000001 - ACCIONESITAIHO ZINC CO LTD	JPY	19	0,06	27	0,08
JP3613400005 - ACCIONESITAIYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD	JPY	91	0,29	81	0,24
JP3619800000 - ACCIONESITAIYOBO COMPANY LIMITED	JPY	9	0,03	9	0,03
JP3621000003 - ACCIONESITAIORAY INDUSTRIES	JPY	41	0,13	47	0,14
JP3625000009 - ACCIONESITAIKUYAMA CORPORATION	JPY	33	0,10	33	0,10
JP3629000005 - ACCIONESITAIOPPAN PRINTING	JPY	40	0,13	45	0,14
JP3633400001 - ACCIONESITAIOTYOTA MOTOR CORP	JPY	335	1,05	321	0,97
JP3635000007 - ACCIONESITAIOTYOTA TSUSHO CORPORATION	JPY	173	0,54	202	0,61
JP3637300009 - ACCIONESITAI TREND MICRO	JPY	295	0,93	285	0,86
JP3638600001 - ACCIONESITAIOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	32	0,10	41	0,12
JP3657400002 - ACCIONESITAINIKON CORPORATION	JPY	82	0,26	101	0,30
JP3659000008 - ACCIONESITAIWEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	38	0,12	37	0,11
JP3663900003 - ACCIONESITAIJOITZ CORP	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3665200006 - ACCIONESITAI NICHIREI CORP	JPY	66	0,21	69	0,21
JP3667600005 - ACCIONESITAIJGC CORPORATION	JPY	104	0,33	97	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	241	0,76	200	0,60
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTORS	JPY	50	0,16	50	0,15
JP3676200003 - ACCIONES NISSHIN STEEL CO LTD	JPY	7	0,02	8	0,02
JP3676800000 - ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	109	0,34	101	0,30
JP3678000005 - ACCIONES NISSHIMBO HOLDINGS INC	JPY	56	0,18	68	0,20
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORPORATION	JPY	391	1,23	446	1,34
JP3686800008 - ACCIONES NIPPON SHEET GLASS	JPY	5	0,02	5	0,02
JP3694400007 - ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	58	0,18	74	0,22
JP3695200000 - ACCIONES NGK INSULATORS	JPY	92	0,29	95	0,29
JP3700200003 - ACCIONES NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	12	0,04	14	0,04
JP3711200000 - ACCIONES AOZORA BANK LTD	JPY	20	0,06	20	0,06
JP3718800000 - ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA LTD.	JPY	25	0,08	26	0,08
JP3720800006 - ACCIONES NSK LTD	JPY	53	0,17	79	0,24
JP3721400004 - ACCIONES THE JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	26	0,08	32	0,10
JP3721600009 - ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	8	0,03	10	0,03
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	144	0,45	162	0,49
JP3729000004 - ACCIONES SHINSEI BANK	JPY	8	0,03	9	0,03
JP3729400006 - ACCIONES NIPPON EXPRESS	JPY	38	0,12	33	0,10
JP3733000008 - ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	14	0,04	14	0,04
JP3733400000 - ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	43	0,13	57	0,17
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	47	0,15	47	0,14
JP3743000006 - ACCIONES NH FOODS LTD	JPY	104	0,33	122	0,37
JP3752900005 - ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JPY	57	0,18	58	0,17
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISHA	JPY	10	0,03	12	0,04
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	25	0,08	30	0,09
JP3768600003 - ACCIONES HASEKO CORP	JPY	14	0,04	16	0,05
JP3780200006 - ACCIONES PIONEER CORPORATION	JPY	7	0,02	10	0,03
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	50	0,16	49	0,15
JP3787000003 - ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	168	0,53	182	0,55
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LIMITED	JPY	36	0,11	39	0,12
JP3789000001 - ACCIONES HITACHI ZOSEN CORPORATION	JPY	5	0,02	5	0,02
JP3792600003 - ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	55	0,17	65	0,20
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	2.375	7,45	2.000	6,03
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	1.027	3,22	1.205	3,63
JP3802600001 - ACCIONES FAMILY MARTE	JPY	544	1,71	352	1,06
JP3805010000 - ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	26	0,08	28	0,08
JP3811000003 - ACCIONES FUJIKURA LIMITED	JPY	33	0,10	44	0,13
JP3814000000 - ACCIONES FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	202	0,63	205	0,62
JP3814800003 - ACCIONES FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	150	0,47	160	0,48
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	31	0,10	36	0,11
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	39	0,12	38	0,11
JP3826800009 - ACCIONES FURUKAWA CO LTD	JPY	8	0,03	10	0,03
JP3827200001 - ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC	JPY	18	0,06	25	0,08
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	202	0,63	233	0,70
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	304	0,95	344	1,04
JP3863800003 - ACCIONES MATSUMI SECURITIES CO	JPY	49	0,15	42	0,13
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	70	0,22	73	0,22
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORPORATION	JPY	13	0,04	13	0,04
JP3870400003 - ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	109	0,34	92	0,28
JP3876600002 - ACCIONES MARUHA NICHIRO SEAFOODS INC	JPY	21	0,07	15	0,05
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORPORATIONS	JPY	39	0,12	36	0,11
JP3885780001 - ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	9	0,03	9	0,03
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	28	0,09	32	0,10
JP3888400003 - ACCIONES MITSUI MINING & SMELTING	JPY	22	0,07	29	0,09
JP3890310000 - ACCIONES MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	48	0,15	51	0,15
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	20	0,06	22	0,07
JP3891600003 - ACCIONES MITSUI ENGINEER & SHIPBUILD	JPY	7	0,02	8	0,02
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	20	0,06	20	0,06
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	125	0,39	112	0,34
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI CORPORATION	JPY	86	0,27	82	0,25
JP3894900004 - ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI	JPY	65	0,20	62	0,19
JP3897700005 - ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	22	0,07	28	0,08
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	144	0,45	139	0,42
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	90	0,28	87	0,26
JP3899800001 - ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CORPORATION	JPY	4	0,01	4	0,01
JP3900000005 - ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND.	JPY	19	0,06	19	0,06
JP3902000003 - ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	56	0,18	65	0,20
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	69	0,22	83	0,25
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	29	0,09	37	0,11
JP3903000002 - ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	JPY	14	0,04	18	0,05
JP3906000009 - ACCIONES MINEBEA	JPY	87	0,27	104	0,31
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	121	0,38	114	0,34
JP3918000005 - ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	87	0,27	85	0,26
JP3932000007 - ACCIONES YASKAWA ELECTRIC CORPORATION	JPY	183	0,57	221	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3933800009 - ACCIONES YAHOO JAPAN CORP	JPY	7	0,02	9	0,03
JP3940000007 - ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	152	0,48	101	0,30
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	394	1,24	320	0,96
JP3942600002 - ACCIONES YAMAHA CORP.	JPY	269	0,84	185	0,56
JP3942800008 - ACCIONES YAMAHA MOTOR CO., LTD.	JPY	130	0,41	165	0,50
JP3951200009 - ACCIONES UNITIKA LTD.	JPY	3	0,01	4	0,01
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	92	0,29	96	0,29
JP3955800002 - ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	54	0,17	62	0,19
JP3967200001 - ACCIONES RAKUTEN INC	JPY	35	0,11	46	0,14
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	429	1,35	374	1,13
JP3973400009 - ACCIONES RICOH COMPANY LTD.	JPY	47	0,15	47	0,14
TOTAL RV COTIZADA		28.041	87,93	27.314	82,32
TOTAL RENTA VARIABLE		28.041	87,93	27.314	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.041	87,93	27.314	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.287	94,97	30.734	92,63

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

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