

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 1541

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

Auditor: PRICE WATERHOUSE & COOPERS

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

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

Clara del Rey 26 28002 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,05	0,02	0,05

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	5.792.068,61	7.169.645,95
Nº de Partícipes	1.274	1.438
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	24.510	4,2316
2015	37.487	5,2286
2014	27.700	4,7970
2013	28.246	4,5184

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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-19,07	-7,91	-12,12	9,42	-14,03	9,00	6,17		
Desviación con respecto al índice	1,02	0,54	1,28	1,19	1,28	1,19	1,33		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,27	24-06-2016	-8,27	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	3,64	19-04-2016	7,29	15-02-2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	33,76	31,80	34,70	17,76	31,05	20,86	20,00		
Ibex-35	33,02	35,68	25,20	17,16	22,17	18,20	15,41		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,44	0,38	0,29	0,15	0,23	0,32		
B-C-FI-INDJAPPLUS-4164	33,44	31,58	35,52	18,24	31,26	21,33	20,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-9,56	-9,56	-8,80	-8,68	-8,69	-8,68	-8,00		

(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.

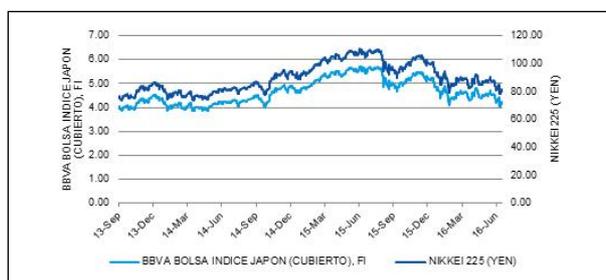
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,33	0,33	1,31	1,31	1,97	2,57

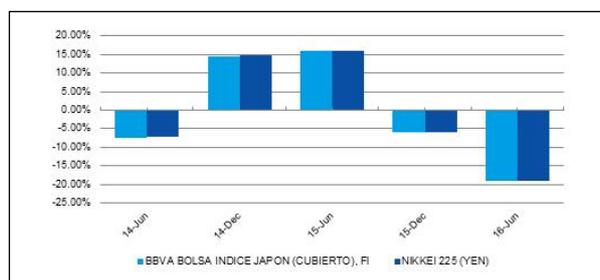
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Monetario	259.518	7.362	-0,13
Renta Fija Euro	5.534.174	152.633	0,37
Renta Fija Internacional	3.437.648	85.855	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	433.643	19.310	-1,95
Renta Fija Mixta Internacional	2.854.219	77.911	-0,88
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.215.319	168.483	-3,29
Renta Variable Euro	275.304	19.453	-16,52
Renta Variable Internacional	2.177.909	125.976	-6,03
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.466.267	158.065	-0,87
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.087.521	34.373	-0,24
Garantizado de Rendimiento Variable	714.174	27.287	-4,72
De Garantía Parcial	72.417	1.865	-3,52
Retorno Absoluto	431.054	12.630	-0,84
Global	307.811	18.787	-3,41
Total fondos	28.266.978	909.990	-1,64

*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	19.743	80,55	32.879	87,71
* Cartera interior	-1.141	-4,66	-335	-0,89
* Cartera exterior	20.884	85,21	33.214	88,60
* 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)	1.089	4,44	4.311	11,50
(+/-) RESTO	3.678	15,01	297	0,79
TOTAL PATRIMONIO	24.510	100,00 %	37.487	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)	37.487	38.578	37.487	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,21	3,84	-21,21	-523,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-23,36	-6,71	-23,36	-167,03
(+) Rendimientos de gestión	-22,56	-5,95	-22,56	-191,38
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-85,68
+ Dividendos	0,97	0,73	0,97	1,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	104,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,20	-2,49	-7,20	-121,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-16,72	-4,29	-16,72	-199,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,39	0,10	0,39	216,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	234.850,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,76	-0,80	20,34
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-0,55	23,86
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	23,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	18,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	41,80
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,11	-0,14	-0,99
(+) 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)	24.510	37.487	24.510	

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

3. Inversiones financieras

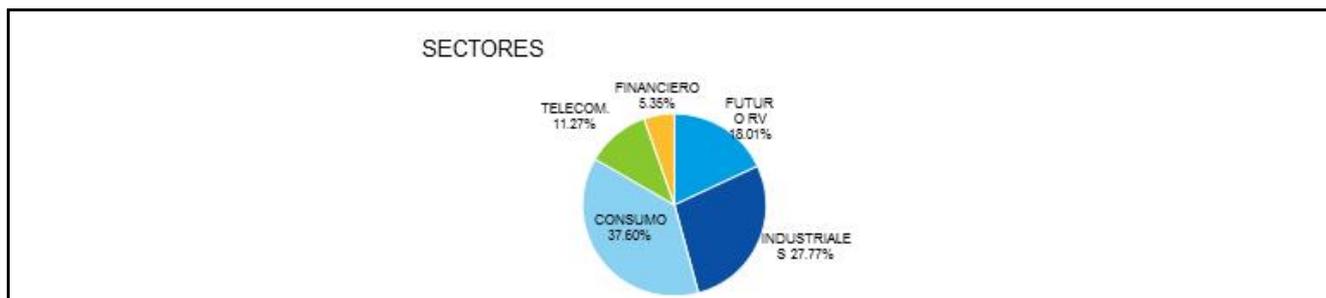
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	20.879	85,19	33.216	88,61
TOTAL RENTA VARIABLE	20.879	85,19	33.216	88,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.879	85,19	33.216	88,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.879	85,19	33.216	88,61

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 MINI UNDERL JPY 100 100	573	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro N225 UNDERL JPY 500 1000	3.956	Inversión
Total subyacente renta variable		4529	
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 2908 600000 FISICA	24.356	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 1670 0000 FISICA	140	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 1490 0000 FISICA	125	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3200 0000 FISICA	273	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 7060 0000 FISICA	596	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3250 0000 FISICA	273	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3984 0000 FISICA	337	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 9940 0000 FISICA	848	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3320 0000 FISICA	280	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 2100000 FISICA	178	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 6850000 FISICA	608	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 4260000 FISICA	36	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 4860000 FISICA	428	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 246850000 FISICA	2.180	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	Forward JPY 3900000 FISICA	34	Cobertura
TOTAL OBLIGACIONES		35221	

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

Con fecha 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros del Consejo de Administración.

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

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 33.191.257,14 euros, lo que supone un 44,69% sobre el patrimonio medio del fondo.

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 83.005.934,74 euros, lo que supone un 104,24% sobre el patrimonio medio del fondo.

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 presencia de episodios pronunciados de volatilidad, con correcciones acusadas seguidas de fuertes recuperaciones y estabilización posterior en rangos relativamente estrechos, ha sido la nota dominante en los mercados globales en el 1S16. Esta situación se vivió en el inicio del año y ha vuelto a reproducirse en junio, tras la inesperada decisión de Brexit en el referéndum británico. En el agregado semestral, esta dinámica se ha trasladado en: 1) un buen comportamiento de los bonos gubernamentales, especialmente aquellos de mayor duración; 2) recuperaciones en el precio de materias primas, lo que ha beneficiado a mercados emergentes; 3) un comportamiento asimétrico en las bolsas globales (positivo en EE.UU. y Emergentes frente a un comportamiento negativo de Europa (excepto UK beneficiada por la depreciación de la libra) y Japón. 4) Incremento de la volatilidad, especialmente en el mercado cambiario (con movimientos significativos en algunas divisas como, por ejemplo, el MXN).

En todo caso, el Brexit a cierre del 2T, condiciona algunas de las dinámicas vistas hasta el momento, especialmente de cara a las perspectivas futuras, tanto desde el punto de vista cíclico como de los mercados y activos. En concreto, desde una óptica macro, este evento ha incrementado la incertidumbre en cuanto a la evolución futura del crecimiento global. Si bien en el 1T se produjo una fuerte revisión a la baja de las perspectivas globales, el 2T parecía avanzar un suelo en dichas expectativas. En todo caso, con diferencias entre regiones, con EE.UU. destacando entre los mercados desarrollados (aunque el consenso sigue apuntando a crecimiento por debajo de potencial, en torno al 2% para 2016 y 2017); y unos mercados emergentes claramente beneficiados por: 1) la estabilización de expectativas en China después de las medidas de estímulo adoptadas (el consenso se sitúa por encima del 6.5% para 2016); 2) mejora de las perspectivas en Brasil (con el impacto consiguiente para el conjunto de Latam).

Por zonas geográficas, no se aprecia una diferencia significativa en el comportamiento entre mercados desarrollados y emergentes (reflejando ambos una revalorización alrededor del 1.3%), sin embargo, los mercados emergentes sí siguen por delante de los desarrollados en el conjunto del año (+5% emergentes vs -0,6% desarrollados en dólares). Entre los desarrollados, destaca el mejor comportamiento de EE.UU. frente a Europa y Japón, afectados por la apreciación de sus divisas y, en el caso de Europa, asimismo afectada por el Brexit (1S S&P500 +2,7%, Eurostoxx50 -12,3% y Nikkei -18,2%). En Europa los más castigados han sido los mercados periféricos, mientras que Reino Unido avanza un +4,2% (aunque la libra retrocede un -9,9%). Entre los emergentes destaca la subida de Latam, seguida de Europa Emergente y con Asia finalizando sin cambios (en moneda local).

Desde una perspectiva micro, los resultados de 1T16 fueron relativamente positivos, especialmente tras una fuerte revisión de estimaciones. En este contexto también con diferencias entre regiones, con EE.UU. superior a Europa, con sorpresas positivas tanto en beneficios (76% vs 54% respectivamente), como en ventas (54% vs 42%). De cara al 2T, el consenso sigue esperando lecturas negativas (-5% en EE.UU. vs -13% en Europa) pero con una estabilización en las

revisiones a la baja de estimados y, en todo caso, con un foco especial en las guías futuras y en el potencial efecto que el "Brexit" puede tener de cara a futuro en las dinámicas empresariales.

En Japón, la temporada de resultados del 1T2016 ha sido negativa y se ha visto afectada por la fortaleza del Yen. Las ventas y los beneficios netos del TOPIX 500 estuvieron 6.1% y 37.5% por debajo de las expectativas respectivamente. Destaca un resultado pobre del sector Industrial que reportó pérdidas, y en contraste, un sector financiero que no ha decepcionado en términos de beneficios.

Todo esto se encuentra condicionado también por la reacción a eventos de riesgo por parte de las autoridades monetarias y como puede acabar influyendo en las dinámicas de los mercados. De hecho, en EE.UU., la Reserva Federal ha interrumpido la esperada normalización de tipos. En la Eurozona, a las compras de bonos públicos se unen a partir de junio un nuevo programa de bonos corporativos y nuevas rondas de financiación bancaria a largo plazo. Y, en Japón, la atención se ha desplazado a la posibilidad de adopción de medidas fiscales que complementen las cuantitativas realizadas por el BoJ.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 34,62% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 11,40%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,65% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,02%.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -19,07%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -1,64%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -19,07%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -19,07% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,02. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 33,76%, superior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 33,44%.

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

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 9.21

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3111200006 - ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	37	0,15	56	0,15
JP3112000009 - ACCIONES ASAHI GLASS CO LTD	JPY	29	0,12	48	0,13
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JPY	174	0,71	260	0,69
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	126	0,51	197	0,53
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	119	0,49	139	0,37
JP3122800000 - ACCIONES AMADA HOLDINGS CO LTD	JPY	54	0,22	80	0,21
JP3126400005 - ACCIONES ALPS ELECTRIC CO., LTD.	JPY	100	0,41	227	0,61
JP3134800006 - ACCIONES ISHIKAWAJIMA-HARIMA HVY IND	JPY	14	0,06	23	0,06
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS	JPY	33	0,13	45	0,12
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORPORATION	JPY	65	0,27	99	0,26
JP3158800007 - ACCIONES IUBE INDUSTRIES LTD	JPY	9	0,04	18	0,05
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	299	1,22	552	1,47
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	40	0,16	70	0,19
JP3165600002 - ACCIONES INTN CORPORATION	JPY	14	0,06	35	0,09
JP3165650007 - ACCIONES INTT DOCOMO INC	JPY	15	0,06	17	0,05
JP3165700000 - ACCIONES INTT DATA CORP	JPY	254	1,04	402	1,07
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	29	0,12	40	0,11
JP3172100004 - ACCIONES OKUMA CORP	JPY	35	0,14	68	0,18
JP3174410005 - ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	21	0,09	33	0,09
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	21	0,09	30	0,08
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORPORATION	JPY	57	0,23	77	0,21
JP3194000000 - ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTRY CO LTD	JPY	7	0,03	10	0,03
JP3196000008 - ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	JPY	63	0,26	90	0,24
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORPORATION	JPY	199	0,81	329	0,88
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORPORATION	JPY	312	1,27	428	1,14
JP3209000003 - ACCIONES CASIO COMPUTER CO LTD	JPY	77	0,31	195	0,52
JP3210200006 - ACCIONES KAJIMA CORP.	JPY	37	0,15	50	0,13
JP3223800008 - ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISHA	JPY	13	0,05	18	0,05
JP3224200000 - ACCIONES KAWASAKI HEAVY	JPY	15	0,06	31	0,08
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWER CO INC	JPY	5	0,02	10	0,03
JP3240400006 - ACCIONES KIKKOMAN CORPORATION	JPY	197	0,80	289	0,77
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	230	0,94	377	1,01
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORPORATION	JPY	509	2,08	774	2,06
JP3256000005 - ACCIONES KYOWA HAKKO KOGYO CO	JPY	91	0,37	131	0,35
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LTD	JPY	91	0,37	113	0,30
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORPORATION	JPY	72	0,29	129	0,34
JP3269600007 - ACCIONES KURARAY COMPANY	JPY	64	0,26	101	0,27
JP3271400008 - ACCIONES CREDIT SAISON	JPY	90	0,37	164	0,44
JP3277800003 - ACCIONES KEIO ELECTRIC	JPY	51	0,21	72	0,19
JP3278600006 - ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAILWAY CO	JPY	69	0,28	106	0,28
JP3289800009 - ACCIONES KOBE STEEL LTD	JPY	4	0,02	9	0,02
JP3292200007 - ACCIONES JTEKT CORP	JPY	60	0,24	137	0,37
JP3294460005 - ACCIONES INPEX HOLDINGS INC	JPY	17	0,07	32	0,09
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	205	0,84	198	0,53
JP3300600008 - ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	39	0,16	84	0,22
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	93	0,38	136	0,36
JP3305530002 - ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	87	0,35	117	0,31
JP3305990008 - ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	JPY	21	0,09		
JP3320800000 - ACCIONES SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	31	0,13	36	0,10
JP3322930003 - ACCIONES SUMCO CORP	JPY	3	0,01	6	0,02
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO	JPY	293	1,20	377	1,01
JP3351200005 - ACCIONES SHIZUOKA BANK	JPY	38	0,16	81	0,22
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO LIMITED	JPY	139	0,57	173	0,46
JP3352400000 - ACCIONES CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	26	0,11	60	0,16
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORPORATION	JPY	50	0,20	68	0,18
JP3359600008 - ACCIONES SHARP CORPORATIONS	JPY	6	0,02	9	0,02
JP3362700001 - ACCIONES MITSUI O.S.K. LINES LTD	JPY	11	0,04	21	0,06
JP3366800005 - ACCIONES SHOWA SHELL SEKIYU K.K	JPY	50	0,20	68	0,18
JP3368000000 - ACCIONES SHOWA DENKO K.K.	JPY	5	0,02	10	0,03
JP3371200001 - ACCIONES SHINETSU CHEMICAL	JPY	313	1,28	453	1,21
JP3381000003 - ACCIONES NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL	JPY	10	0,04	17	0,05
JP3385820000 - ACCIONES IGS YUASA CORP	JPY	20	0,08	31	0,08
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS	JPY	7	0,03	13	0,03
JP3386380004 - ACCIONES J.FRONT RETAILING CP.,LTD	JPY	28	0,11	60	0,16
JP3386450005 - ACCIONES JX HOLDINGS INC	JPY	21	0,09	35	0,09
JP3388200002 - ACCIONES AEON CO., LTD.	JPY	83	0,34	128	0,34
JP3396350005 - ACCIONES SKY PERFECT JSAT CORP	JPY	2	0,01	5	0,01
JP3397200001 - ACCIONES SUZUKI MOTOR	JPY	145	0,59	253	0,67
JP3400900001 - ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMENT CO LTD	JPY	23	0,09	30	0,08
JP3401400001 - ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL	JPY	22	0,09	48	0,13
JP3402600005 - ACCIONES SUMITOMO METAL MINING CO LTD	JPY	54	0,22	101	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	54	0,22	85	0,23
JP3405400007 - ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES	JPY	23	0,09	38	0,10
JP3407400005 - ACCIONES SUMITOMO ELEC. IND.	JPY	70	0,29	118	0,31
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	JPY	145	0,59	238	0,63
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	94	0,38	140	0,37
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CORPORATION LIMITED	JPY	397	1,62	564	1,50
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	225	0,92	380	1,01
JP3429800000 - ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	15	0,06	24	0,06
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORPORATIONS	JPY	157	0,64	205	0,55
JP3435350008 - ACCIONES SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	12	0,05	30	0,08
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK CORP.	JPY	913	3,73	1.261	3,36
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORPORATION	JPY	44	0,18	55	0,15
JP3448000004 - ACCIONES PACIFIC METALS	JPY	15	0,06	23	0,06
JP3449020001 - ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	13	0,05	24	0,06
JP3452000007 - ACCIONES TAIYO YUDEN CO	JPY	46	0,19	115	0,31
JP3456000003 - ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	38	0,16	75	0,20
JP3459600007 - ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	JPY	49	0,20	63	0,17
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICAL CO	JPY	233	0,95	415	1,11
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LTD	JPY	130	0,53	172	0,46
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO	JPY	6	0,02	14	0,04
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LTD	JPY	448	1,83	609	1,62
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	60	0,24	82	0,22
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO LTD	JPY	58	0,24	61	0,16
JP3495000006 - ACCIONES SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	JPY	93	0,38	98	0,26
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	982	4,01	1.295	3,45
JP3500610005 - ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	2	0,01	4	0,01
JP3502200003 - ACCIONES DAIWA SECURITIES GROUP INC	JPY	28	0,11	51	0,14
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JPY	157	0,64	240	0,64
JP3511800009 - ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	25	0,10	59	0,16
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	191	0,78	290	0,77
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	8	0,03	11	0,03
JP3528600004 - ACCIONES CHIYODA CORP	JPY	35	0,14	63	0,17
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORPORATIONS	JPY	298	1,22	535	1,43
JP3539220008 - ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	9	0,04	22	0,06
JP3544000007 - ACCIONES ITEIJIN LTD	JPY	18	0,07	28	0,07
JP3546800008 - ACCIONES ITERUMO CORPORATION	JPY	457	1,86	517	1,38
JP3548610009 - ACCIONES IDENA CO LTD	JPY	37	0,15	39	0,10
JP3549600009 - ACCIONES DENKA CO LTD	JPY	22	0,09	37	0,10
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	188	0,77	396	1,06
JP3551520004 - ACCIONES DENTSU INC	JPY	251	1,02	457	1,22
JP3560800009 - ACCIONES TOKAI CARBON	JPY	13	0,05	23	0,06
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	95	0,39	148	0,39
JP3569200003 - ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP	JPY	33	0,13	52	0,14
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	451	1,84	501	1,34
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS	JPY	22	0,09	39	0,10
JP3574200006 - ACCIONES TOKYU CORPORATION	JPY	47	0,19	66	0,18
JP3582600007 - ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD	JPY	32	0,13	45	0,12
JP3585800000 - ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER CO INC	JPY	2	0,01	5	0,01
JP3587600002 - ACCIONES TOKYO DOME CORPORATION	JPY	24	0,10	42	0,11
JP3592200004 - ACCIONES TOSHIBA CORPORATION	JPY	15	0,06	17	0,05
JP3595200001 - ACCIONES TOSOH CORPORATION	JPY	25	0,10	43	0,11
JP3596200000 - ACCIONES TOTO LTD	JPY	107	0,44	147	0,39
JP3597800006 - ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	29	0,12	41	0,11
JP3598600009 - ACCIONES TOHO CO LTD	JPY	15	0,06	23	0,06
JP3599000001 - ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	JPY	16	0,07	19	0,05
JP3613400005 - ACCIONES TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS LTD	JPY	102	0,42	155	0,41
JP3619800000 - ACCIONES TOYOBO COMPANY LIMITED	JPY	10	0,04	12	0,03
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES	JPY	46	0,19	77	0,21
JP3625000009 - ACCIONES TOKUYAMA CORPORATION	JPY	17	0,07	18	0,05
JP3629000005 - ACCIONES TOPPAN PRINTING	JPY	46	0,19	77	0,21
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	266	1,09	513	1,37
JP3635000007 - ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORPORATION	JPY	115	0,47	195	0,52
JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO	JPY	192	0,78	337	0,90
JP3638600001 - ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	27	0,11	60	0,16
JP3657400002 - ACCIONES NIKON CORPORATION	JPY	73	0,30	111	0,30
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	34	0,14	57	0,15
JP3663900003 - ACCIONES SOJITZ CORP	JPY	1	0,00	2	0,01
JP3665200006 - ACCIONES NICHIREI CORP	JPY	49	0,20	61	0,16
JP3667600005 - ACCIONES JGC CORPORATION	JPY	76	0,31	128	0,34
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL INDUSTRIES	JPY	156	0,64	190	0,51
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTORS	JPY	48	0,20	88	0,23
JP3676200003 - ACCIONES NISSHIN STEEL CO LTD	JPY	7	0,03	9	0,02
JP3676800000 - ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP INC	JPY	86	0,35	136	0,36
JP3678000005 - ACCIONES NISSHIMBO HOLDINGS INC	JPY	49	0,20	88	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORPORATION	JPY	338	1,38	610	1,63
JP3686800008 - ACCIONES NIPPON SHEET GLASS	JPY	3	0,01	7	0,02
JP3694400007 - ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	53	0,22	87	0,23
JP3695200000 - ACCIONES NGK INSULATORS	JPY	108	0,44	189	0,50
JP3700200003 - ACCIONES NIPPON LIGHT METAL HOLDINGS	JPY	12	0,05	15	0,04
JP3711200000 - ACCIONES AOZORA SHEAK LTD	JPY	19	0,08	29	0,08
JP3718800000 - ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA LTD.	JPY	28	0,11	46	0,12
JP3720800006 - ACCIONES NSK LTD	JPY	40	0,16	91	0,24
JP3721400004 - ACCIONES THE JAPAN STEEL WORKS LTD	JPY	24	0,10	29	0,08
JP3721600009 - ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTRIES CO LTD	JPY	9	0,04	13	0,03
JP3726200003 - ACCIONES NIPPON SODA	JPY	22	0,09	50	0,13
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	216	0,88	306	0,82
JP3729000004 - ACCIONES SHINSEI BANK	JPY	8	0,03	15	0,04
JP3729400006 - ACCIONES NIPPON EXPRESS	JPY	24	0,10	39	0,10
JP3733000008 - ACCIONES NEC CORPORATION	JPY	12	0,05	26	0,07
JP3733400000 - ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	JPY	37	0,15	65	0,17
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH TELEPHONE	JPY	50	0,20	66	0,18
JP3743000006 - ACCIONES INH FOODS LTD	JPY	131	0,53	163	0,43
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KABUSHIKI KAISHA	JPY	9	0,04	20	0,05
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	19	0,08	46	0,12
JP3768600003 - ACCIONES HASEKO CORP	JPY	11	0,04	18	0,05
JP3780200006 - ACCIONES PIONEER CORPORATION	JPY	9	0,04	23	0,06
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY CO	JPY	50	0,20	78	0,21
JP3787000003 - ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION MACHINERY	JPY	78	0,32	130	0,35
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LIMITED	JPY	22	0,09	47	0,13
JP3789000001 - ACCIONES HITACHI ZOSEN CORPORATION	JPY	5	0,02	9	0,02
JP3792600003 - ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	53	0,22	96	0,26
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO	JPY	1.435	5,85	2.919	7,79
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	869	3,55	1.443	3,85
JP3805010000 - ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	18	0,07	41	0,11
JP3811000003 - ACCIONES FUJIKURA LIMITED	JPY	25	0,10	45	0,12
JP3814000000 - ACCIONES FUJI FILM HOLDINGS CORP	JPY	207	0,84	348	0,93
JP3814800003 - ACCIONES FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	183	0,75	344	0,92
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	20	0,08	42	0,11
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	22	0,09	35	0,09
JP3826800009 - ACCIONES FURUKAWA CO LTD	JPY	8	0,03	17	0,05
JP3827200001 - ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC	JPY	12	0,05	18	0,05
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	172	0,70	286	0,76
JP3841800000 - ACCIONES HOKUJETSU KISHU PAPER CO LTD	JPY	37	0,15	49	0,13
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR	JPY	270	1,10	535	1,43
JP3863800003 - ACCIONES IMATSUI SECURITIES CO	JPY	44	0,18	76	0,20
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	46	0,19	85	0,23
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORPORATION	JPY	14	0,06	35	0,09
JP3870400003 - ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	72	0,29	135	0,36
JP3876600002 - ACCIONES MARUHA NICHIRO SEAFOODS INC	JPY	15	0,06	15	0,04
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORPORATIONS	JPY	24	0,10	43	0,11
JP3885780001 - ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	8	0,03	17	0,05
JP3888300005 - ACCIONES IMTSUI CHEMICALS INC	JPY	20	0,08	37	0,10
JP3888400003 - ACCIONES IMTSUI MINING & SMELTING	JPY	9	0,04	15	0,04
JP3890310000 - ACCIONES IMS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JPY	41	0,17	73	0,19
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	JPY	15	0,06	32	0,09
JP3891600003 - ACCIONES IMTSUI ENGINEER & SHIPBUILD	JPY	7	0,03	14	0,04
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS	JPY	17	0,07	32	0,09
JP3893200000 - ACCIONES IMTSUI FUDOSAN	JPY	123	0,50	209	0,56
JP3893600001 - ACCIONES IMTSUI CORPORATION	JPY	64	0,26	99	0,26
JP3894900004 - ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI	JPY	48	0,20	109	0,29
JP3897700005 - ACCIONES IMTSUBISHI CHEMICAL	JPY	12	0,05	26	0,07
JP3898400001 - ACCIONES IMTSUBISHI CORP	JPY	94	0,38	139	0,37
JP3899600005 - ACCIONES IMTSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	98	0,40	173	0,46
JP3899800001 - ACCIONES IMTSUBISHI MOTORS CORPORATION	JPY	2	0,01	7	0,02
JP3900000005 - ACCIONES IMTSUBISHI HEAVY IND.	JPY	21	0,09	37	0,10
JP3902000003 - ACCIONES IMTSUBISHI LOGISTICS CORP	JPY	75	0,31	110	0,29
JP3902400005 - ACCIONES IMTSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	63	0,26	88	0,23
JP3902900004 - ACCIONES IMTSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	24	0,10	52	0,14
JP3903000002 - ACCIONES IMTSUBISCHI MATERIALS	JPY	13	0,05	26	0,07
JP3904400003 - ACCIONES IMTSUMI ELECTRIC CO LTD	JPY	22	0,09	47	0,13
JP3906000009 - ACCIONES IMINEBEA	JPY	36	0,15	72	0,19
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	88	0,36	161	0,43
JP3918000005 - ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	110	0,45	138	0,37
JP3919800007 - ACCIONES MEIDENSHA CORP	JPY	17	0,07	34	0,09
JP3932000007 - ACCIONES YASKAWA ELECTRIC CORPORATION	JPY	70	0,29	114	0,30
JP3933800009 - ACCIONES YAHOO JAPAN CORP	JPY	10	0,04	14	0,04
JP3940000007 - ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO LTD	JPY	123	0,50	176	0,47
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	420	1,71	593	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3942600002 - ACCIONES YAMAHA CORP.	JPY	144	0,59	202	0,54
JP3949600005 - ACCIONES JUNY GROUP HOLDINGS CO LTD	JPY	45	0,18	52	0,14
JP3951200009 - ACCIONES UNITIKA LTD.	JPY	3	0,01	4	0,01
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	60	0,24	100	0,27
JP3955400001 - ACCIONES BANK OF YOKOHAMA LTD/THE	JPY			51	0,14
JP3955800002 - ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO LTD	JPY	33	0,13	64	0,17
JP3973400009 - ACCIONES RICOH COMPANY LTD.	JPY	46	0,19	86	0,23
TOTAL RV COTIZADA		20.879	85,19	33.216	88,61
TOTAL RENTA VARIABLE		20.879	85,19	33.216	88,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.879	85,19	33.216	88,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.879	85,19	33.216	88,61

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.