

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 1541

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Auditor:** Ernst & Young, S.L.**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**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

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónicobbvafondos@bbvaam.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 que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo índice de renta variable japonesa con cobertura euro que replica el MSCI Japan 100% Hedged to EUR Index. Invierte principalmente de forma física en acciones del índice y complementa con renta fija OCDE de calidad. Sin exposición a riesgo divisa.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,57	1,81	1,81

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	5.758.668,22	4.350.806,78
Nº de Partícipes	4.820	3.732
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	91.785	15,9387
2025	57.955	13,3205
2024	48.075	10,6962
2023	34.189	8,7356

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	0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,65	16,45	2,75	9,38	10,57	24,54	22,44		
Desviación con respecto al índice	3,66	5,09	0,67	0,46	3,75	2,00	1,05		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,08	23-06-2026	-3,87	09-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	5,16	01-04-2026	5,16	01-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	25,02	23,54	26,39	18,76	14,25	21,91	25,33		
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28		
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63		
BENCHMARK	24,74	23,00	26,58	18,65	13,94	21,81	25,89		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,53	-1,53	-2,23	-1,33	-0,90	-1,33	-1,07		

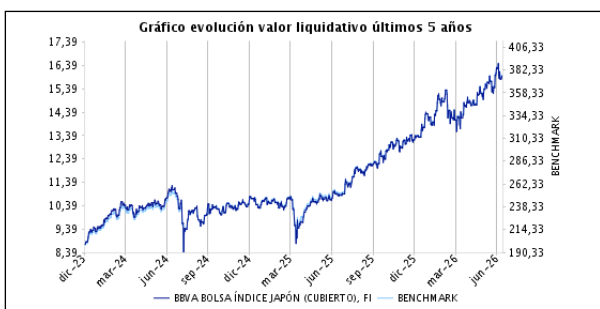
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

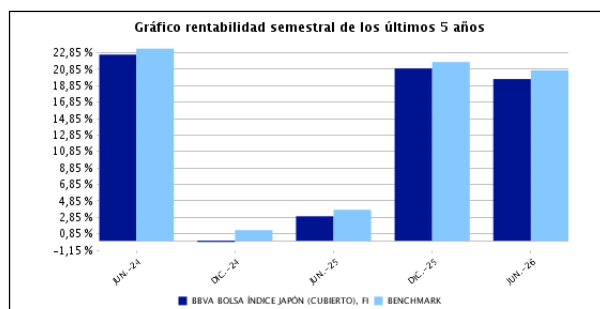
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,14	1,20	1,22	1,22

(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 22/09/2023 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este 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**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.564	97,58	57.018	98,38
* Cartera interior	4.072	4,44	1.383	2,39
* Cartera exterior	85.492	93,14	55.635	96,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.528	1,66	579	1,00
(+/-) RESTO	694	0,76	358	0,62
TOTAL PATRIMONIO	91.785	100,00 %	57.955	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.955	43.752	57.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,19	9,73	27,19	327,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,91	18,58	16,91	39,13
(+) Rendimientos de gestión	17,57	19,26	17,57	0,00
+ Intereses	0,04	0,03	0,04	75,40
+ Dividendos	0,99	0,98	0,99	53,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-30,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,53	8,79	14,53	152,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,93	9,56	1,93	-69,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	-0,10	0,08	-222,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	177,19
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,68	-0,66	48,94
- Comisión de gestión	-0,51	-0,52	-0,51	-50,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-50,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-104,66
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,10	-42,02
(+) 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)	91.785	57.955	91.785	

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

3. Inversiones financieras

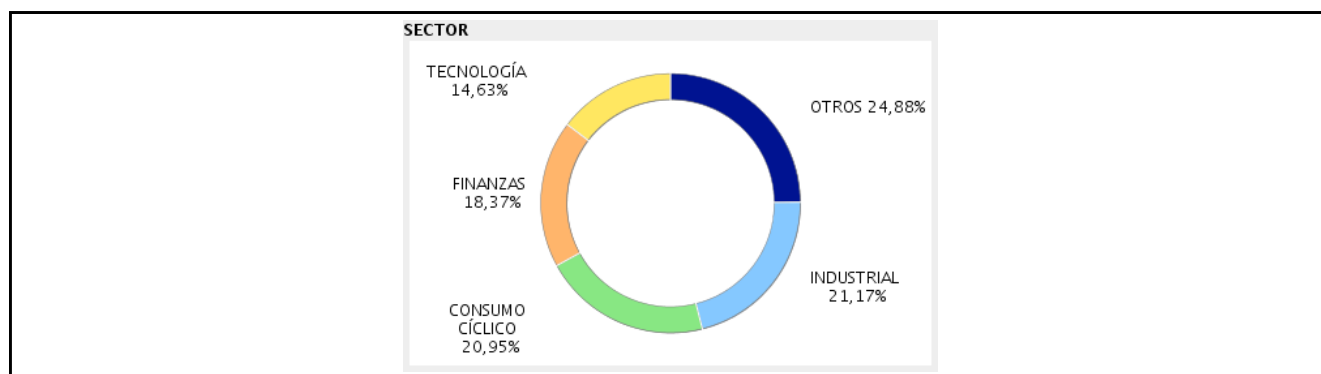
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.811	4,15	1.401	2,42
TOTAL RENTA FIJA	3.811	4,15	1.401	2,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.811	4,15	1.401	2,42
TOTAL RV COTIZADA	85.492	93,16	55.635	95,97
TOTAL RENTA VARIABLE	85.492	93,16	55.635	95,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	85.492	93,16	55.635	95,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.303	97,31	57.036	98,39

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
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO TOPIX INDEX (TOKYO) 1000	6.042	Inversión
Total subyacente renta variable		6042	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	427	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	86.277	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	247	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		86951	
TOTAL OBLIGACIONES		92993	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 SA SGIIC 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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un comportamiento positivo de la renta variable global, aunque con una volatilidad superior a la habitual debido a la combinación de incertidumbre geopolítica, ligada a las tensiones en Oriente

Medio, y monetaria, dada la cautela de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal estadounidense.

Tras los periodos de corrección después de un inicio de año favorable, la mejora de los beneficios empresariales y la fortaleza de la economía permitieron que las bolsas recuperaran terreno, y cerraran el semestre con avances en la mayoría de las regiones.

Uno de los rasgos más destacados del semestre fue el liderazgo de la inteligencia artificial, que continuó atrayendo una parte importante de los flujos de inversión, impulsando tanto el crecimiento de los beneficios empresariales, como un fuerte aumento de la inversión en infraestructuras tecnológicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha ido ajustando la exposición a mercado para cubrir la reinversión del pago de dividendos de los distintos componentes del índice.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice MSCI JAPAN 100% HEDGED TO EUR INDEX NET TOTAL RETURN, manteniendo respecto al índice una desviación máxima inferior al 5% anual.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado un 58,37% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 29,15%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,56%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,81%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 19,65%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 12,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 20,72% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 3,66.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el rebalanceo del 28 de febrero entró en el índice Shimizu y Ibiden y salieron las siguientes compañías: Kobe Bussan, Trend Micro, Tokyo Metro y SG Holdings.

El 30 de mayo entraron en el índice Resona, Mitsui Kinzoku y Furukawa, saliendo del índice las siguientes compañías: M3, MonotaRo, MatsukiyoCocokara, Zozo, Tsuruha Holdings, Tisi, Sekisui Chemical, Oracro Corp Japan, Toyota Industries, Sysmex, Shimadzu, Sony Financial Group, Tokyu, Sagami Group

En cuanto a contribuciones de los componentes del nuevo índice desde principio de año, destacan por el lado positivo en orden descendente Tokyo Electron, Kioxia Holdings, Murata Manufacturing, Advantest, Mitsubishi UFJ Financial, Panasonic Holdings, Softbank, con contribuciones de +57.8, +53.6, +40.3, +28.5, +25.5, +17.3, +16.8 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacan Toyota Motor, Sony Group, Nintendo, Aeon, Fujitsu, Hitachi, NEC con contribuciones negativas de -16.4, -13.1, -11.7, -7.4, -5.4, -5.3, -5.2 puntos de índice respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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 6,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 25,02% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 24,74%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,53%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Giro restrictivo de la Fed y subida de tipos del BCE ante el shock energético

El primer semestre de 2026 sufrió alta volatilidad por el conflicto en Oriente Medio, disparando el petróleo un 67% en el primer trimestre. El preacuerdo de junio entre EE.UU. e Irán moderó los precios. Ante una economía resiliente, la Fed mantuvo tipos (3,5-3,75%) con tono restrictivo. El BCE, presionado por el impacto del conflicto en la inflación, los subió al 2,25%.

El PIB de EE.UU. creció un 2,1% en el primer trimestre, mientras que el de la eurozona cayó un 0,2% (lastrado por Irlanda), proyectándose un modesto 0,5% para todo el año debido al impacto energético. China repuntó al 5% en el primer trimestre gracias al sector exterior, aunque su demanda interna sigue débil. La inflación general cerró mayo en 4,2% para EE.UU. y 2,8% para la eurozona.

Semestre positivo para los activos de riesgo pese a la volatilidad

Pese al endurecimiento monetario, las bolsas vivieron un semestre positivo (MSCI ACWI +10,4%) impulsadas por beneficios empresariales y Asia. En renta fija, las rentabilidades repuntaron en EE.UU., mientras el crédito corporativo resistió. El dólar se apreció, dejando al euro en 1,142\$. Finalmente, el Brent retuvo un alza semestral del 22% (74 \$/barril) tras corregir en el 2T, y el oro cayó un 7,2%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120T7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	3.811	4,15	0	0,00
ES0000012A30 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.401	2,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.811	4,15	1.401	2,42
TOTAL RENTA FIJA		3.811	4,15	1.401	2,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.811	4,15	1.401	2,42
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	388	0,42	297	0,51
JP3942800008 - ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	113	0,12	83	0,14
JP3946750001 - ACCIONES JAPAN POST BANK CO L	JPY	568	0,62	310	0,53
JP3951600000 - ACCIONES UNICHARM CORP	JPY	105	0,11	79	0,14
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	128	0,14	90	0,16
JP3967200001 - ACCIONES RAKUTEN GROUP INC	JPY	110	0,12	120	0,21
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	1.557	1,70	978	1,69
JP3976300008 - ACCIONES RYOHIN KEIKAKU CO LT	JPY	185	0,20	110	0,19
JP3979200007 - ACCIONES LASERTEC CORP	JPY	401	0,44	186	0,32
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	0	0,00	77	0,13
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	209	0,23	164	0,28
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	265	0,29	174	0,30
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	383	0,42	368	0,63
JP3429300001 - ACCIONES ZENSHO HOLDINGS CO L	JPY	77	0,08	68	0,12
JP3429800000 - ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	50	0,05	37	0,06
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	1.987	2,16	1.943	3,35
JP3435350008 - ACCIONES SONY FINANCIAL GROUP	JPY	0	0,00	79	0,14
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	0	0,00	73	0,13
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	2.295	2,50	1.320	2,28
JP3436120004 - ACCIONES SBI HOLDINGS INC	JPY	145	0,16	149	0,26
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	675	0,74	416	0,72
JP3486800000 - ACCIONES DAITO TRUST CONSTRUC	JPY	91	0,10	69	0,12
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	111	0,12	83	0,14
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	JPY	282	0,31	97	0,17
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	834	0,91	623	1,07
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	231	0,25	125	0,22
JP3498800005 - ACCIONES MITSUBISHI HC CAPITA	JPY	120	0,13	91	0,16
JP3500610005 - ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	453	0,49	243	0,42
JP3502200003 - ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	208	0,23	144	0,25
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	257	0,28	229	0,40
JP3511800009 - ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	139	0,15	77	0,13
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	525	0,57	435	0,75
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	210	0,23	129	0,22
JP3536150000 - ACCIONES TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	60	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	701	0,76	337	0,58
JP3539220008 - ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	219	0,24	131	0,23
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY	309	0,34	238	0,41
JP3548600000 - ACCIONES DISCO CORP	JPY	731	0,80	349	0,60
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	311	0,34	296	0,51
JP3568000003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	270	0,29	263	0,45
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3.583	3,90	1.207	2,08
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	188	0,20	154	0,27
JP3574200006 - ACCIONES TOKYU CORP	JPY	0	0,00	72	0,12
JP3583900000 - ACCIONES TOKYO METRO CO LTD	JPY	0	0,00	36	0,06
JP3598600009 - ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	JPY	71	0,08	66	0,11
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	149	0,16	111	0,19
JP3629000005 - ACCIONES TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	117	0,13	86	0,15
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2.677	2,92	2.497	4,31
JP3634600005 - ACCIONES TOYOTA INDUSTRIES CO	JPY	0	0,00	228	0,39
JP3027670003 - SOCIMI NIPPON BUILDING FUND	JPY	98	0,11	87	0,15
JP3102000001 - ACCIONES AISIN CORP	JPY	103	0,11	113	0,19
JP3104890003 - ACCIONES TIS INC	JPY	0	0,00	88	0,15
JP3111200006 - ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	228	0,25	142	0,25
JP3112000009 - ACCIONES AGC INC	JPY	137	0,15	80	0,14
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	226	0,25	196	0,34
JP3118000003 - ACCIONES ASICS CORP	JPY	308	0,34	206	0,36
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	521	0,57	236	0,41
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	2.454	2,67	1.181	2,04
JP3134800006 - ACCIONES IIHI CORP	JPY	274	0,30	222	0,38
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	115	0,13	103	0,18
JP3142500002 - ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	96	0,10	72	0,12
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	1.066	1,16	922	1,59
JP3148800000 - ACCIONES IBIDEN CO LTD	JPY	574	0,63	0	0,00
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	109	0,12	96	0,17
JP3162600005 - ACCIONES SMC CORP	JPY	401	0,44	246	0,42
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	0	0,00	32	0,06
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	862	0,94	299	0,52
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	529	0,58	372	0,64
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	297	0,32	134	0,23
JP3173400007 - ACCIONES OBIC CO LTD	JPY	128	0,14	125	0,22
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	191	0,21	153	0,26
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	202	0,22	131	0,23
JP3188200004 - ACCIONES OTSUKA CORP	JPY	66	0,07	58	0,10
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	JPY	471	0,51	303	0,52
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	210	0,23	163	0,28
JP3198900007 - ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	279	0,30	246	0,42
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	699	0,76	416	0,72
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	186	0,20	178	0,31
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	303	0,33	229	0,40
JP3210200006 - ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	241	0,26	194	0,33
JP3218900003 - ACCIONES CAPCOM CO LTD	JPY	83	0,09	99	0,17
JP3223800008 - ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	JPY	91	0,10	60	0,10
JP3224200000 - ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	JPY	223	0,24	123	0,21
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	225	0,25	183	0,32
JP3233250004 - ACCIONES JAPAN POST INSURANCE	JPY	84	0,09	69	0,12
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.584	1,73	866	1,49
JP3236330001 - ACCIONES KIOXIA HOLDINGS CORP	JPY	2.919	3,18	155	0,27
JP3240400006 - ACCIONES KIKKOMAN CORP	JPY	117	0,13	76	0,13
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	344	0,37	315	0,54
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	432	0,47	221	0,38
JP3256000005 - ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	63	0,07	47	0,08
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	226	0,25	143	0,25
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	269	0,29	170	0,29
JP3291200008 - ACCIONES KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	0	0,00	45	0,08
JP3294460005 - ACCIONES INPEX CORP	JPY	298	0,32	216	0,37
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI GROUP CORP	JPY	177	0,19	168	0,29
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	560	0,61	373	0,64
JP3305990008 - ACCIONES YOKOHAMA FINANCIAL G	JPY	175	0,19	105	0,18
JP3336560002 - ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	58	0,06	52	0,09
JP3343200006 - ACCIONES SANRIO CO LTD	JPY	109	0,12	69	0,12
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	219	0,24	169	0,29
JP3351100007 - ACCIONES SYSMEX CORP	JPY	0	0,00	61	0,11
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	109	0,12	72	0,12
JP3357200009 - ACCIONES SHIMADZU CORP	JPY	0	0,00	78	0,13
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO INC	JPY	128	0,14	97	0,17
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	128	0,14	0	0,00
JP3360800001 - ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	81	0,09	62	0,11
JP3362700001 - ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	JPY	181	0,20	128	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3368000000 - ACCIONES RESONAC HOLDINGS COR	JPY	322	0,35	0	0,00
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	1.190	1,30	646	1,11
JP3379550001 - ACCIONES JX ADVANCED METALS C	JPY	250	0,27	86	0,15
JP3381000003 - ACCIONES NIPPON STEEL CORP	JPY	269	0,29	244	0,42
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	93	0,10	90	0,16
JP3386450005 - ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	319	0,35	235	0,41
JP3388200002 - ACCIONES AEON CO LTD	JPY	300	0,33	433	0,75
JP3397200001 - ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	319	0,35	288	0,50
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	0	0,00	45	0,08
JP3402600005 - ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	186	0,20	123	0,21
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	652	0,71	463	0,80
JP3407400005 - ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	867	0,94	355	0,61
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	JPY	227	0,25	188	0,32
JP3417200007 - ACCIONES SEIBU HOLDINGS INC	JPY	65	0,07	71	0,12
JP3635000007 - ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	395	0,43	286	0,49
JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	JPY	0	0,00	65	0,11
JP3639650005 - ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	163	0,18	140	0,24
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	116	0,13	101	0,17
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	72	0,08	68	0,12
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	223	0,24	198	0,34
JP3689500001 - ACCIONES ORACLE CORP JAPAN	JPY	0	0,00	40	0,07
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	0	0,00	33	0,06
JP3711600001 - ACCIONES NIPPON SANSO HOLDING	JPY	108	0,12	63	0,11
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	686	0,75	531	0,92
JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	621	0,68	484	0,84
JP3733000008 - ACCIONES NEC CORP	JPY	500	0,54	540	0,93
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	229	0,25	140	0,24
JP3735400008 - ACCIONES NTT INC	JPY	453	0,49	370	0,64
JP3749400002 - ACCIONES NIPPON PAINT HOLDING	JPY	104	0,11	78	0,13
JP3752900005 - ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	379	0,41	231	0,40
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	210	0,23	164	0,28
JP3756100008 - ACCIONES NITORI HOLDINGS CO L	JPY	97	0,11	86	0,15
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	773	0,84	918	1,58
JP3758190007 - ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	66	0,07	111	0,19
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	430	0,47	307	0,53
JP3762800005 - ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	180	0,20	179	0,31
JP3774200004 - ACCIONES HANKYU HANSHIN HOLDI	JPY	100	0,11	74	0,13
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	198	0,22	192	0,33
JP3783420007 - ACCIONES HIKARI TSUSHIN INC	JPY	65	0,07	61	0,11
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	341	0,37	313	0,54
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	2.050	2,23	1.764	3,04
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	1.639	1,79	854	1,47
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	712	0,78	446	0,77
JP3811000003 - ACCIONES FUJIKURA LTD	JPY	976	1,06	344	0,59
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	404	0,44	294	0,51
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	129	0,14	156	0,27
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	571	0,62	598	1,03
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	193	0,21	132	0,23
JP3827200001 - ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	321	0,35	0	0,00
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	377	0,41	315	0,54
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	910	0,99	638	1,10
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	556	0,61	446	0,77
JP3862400003 - ACCIONES MAKITA CORP	JPY	130	0,14	83	0,14
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	1.088	1,19	371	0,64
JP3869010003 - ACCIONES MATSUKIYOCOCOKARA &	JPY	0	0,00	70	0,12
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	686	0,75	482	0,83
JP3885780001 - ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	JPY	1.899	2,07	1.114	1,92
JP3888400003 - ACCIONES MITSUI KINZOKU CO LT	JPY	241	0,26	0	0,00
JP3890310000 - ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	JPY	525	0,57	372	0,64
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	2.392	2,61	1.451	2,50
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	395	0,43	238	0,41
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	385	0,42	370	0,64
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	1.102	1,20	900	1,55
JP3897700005 - ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	139	0,15	92	0,16
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	1.362	1,48	908	1,57
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	445	0,48	319	0,55
JP3900000005 - ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	1.218	1,33	966	1,67
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	1.159	1,26	685	1,18
JP3902900004 - ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	3.551	3,87	2.244	3,87
JP3906000009 - ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	JPY	163	0,18	90	0,16
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	1.336	1,46	839	1,45
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	1.913	2,08	425	0,73
JP3922950005 - ACCIONES MONOTARO CO LTD	JPY	0	0,00	49	0,08
JP3933800009 - ACCIONES LY CORP	JPY	116	0,13	90	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	211	0,23	171	0,30
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	850	0,93	604	1,04
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	461	0,50	473	0,82
JP3476480003 - ACCIONES DAIICHI LIFE GROUP I	JPY	634	0,69	360	0,62
TOTAL RV COTIZADA		85.492	93,16	55.635	95,97
TOTAL RENTA VARIABLE		85.492	93,16	55.635	95,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.492	93,16	55.635	95,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		89.303	97,31	57.036	98,39

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A 30 de junio la sociedad ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 3.810.552,46 euros, lo que supone un 4,15% sobre el patrimonio de la sociedad. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultanea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 228,81 euros.