

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 1541

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S.L.

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

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@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: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo Índice con objetivo de gestión que consiste en replicar el índice Nikkei 225, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. Toda la exposición a riesgo divisa estará cubierta con derivados.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,24	-0,24	-0,36

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	2.350.433,46	2.439.436,68
Nº de Partícipes	1.228	1.235
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	15.893	6,7619
2021	20.095	7,5163
2020	20.601	7,2172
2019	22.229	6,2987

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	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,04	-1,44	-5,53	-3,37	-2,63	4,14	14,58	17,86	18,34
Desviación con respecto al índice	3,63	1,04	1,82	35,10	24,90	23,15	1,53	1,03	1,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,80	26-09-2022	-3,18	13-06-2022	-6,54	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,68	20-07-2022	3,89	10-03-2022	7,62	25-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,54	19,00	20,25	25,36	19,11	18,58	25,73	14,16	11,99
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI-INDJAPPLUS-4164	20,82	19,04	19,06	24,18	19,87	18,81	25,79	14,14	11,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,71	-1,71	-1,84	-2,25	-10,39	-10,39	-10,39	-10,11	-9,36

(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.

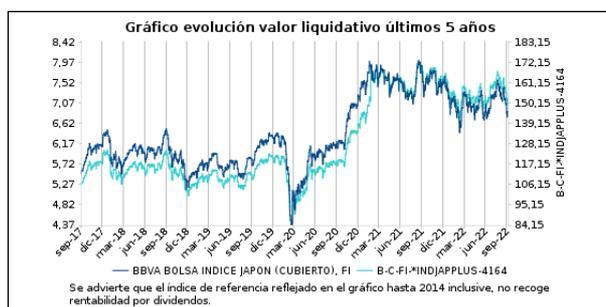
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,35	1,16	0,30	0,31	1,22	1,34	1,32	1,31

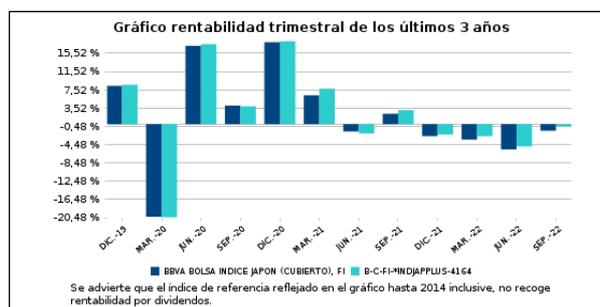
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
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	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.551	91,56	15.063	90,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.211	7,62	1.866	11,15
* Cartera exterior	13.340	83,94	13.197	78,85
* 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)	1.382	8,70	1.387	8,29
(+/-) RESTO	-39	-0,25	287	1,71
TOTAL PATRIMONIO	15.893	100,00 %	16.737	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)	16.737	18.723	20.095	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,61	-5,57	-12,49	36,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,28	-5,73	-11,04	-78,20
(+) Rendimientos de gestión	-1,59	-4,66	-9,95	-66,41
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,03	76,56
+ Dividendos	0,00	-0,73	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-672,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,20	-7,88	-16,64	85,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	2,46	5,53	-116,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	1,51	1,19	-98,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	215,79
(-) Gastos repercutidos	0,34	-1,12	-1,11	-130,70
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	0,69
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-2,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,66	-0,85	-0,20	-176,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	-0,03	0,05	0,02	-160,25
+ 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	-0,03	0,05	0,02	-160,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.893	16.737	15.893	

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

3. Inversiones financieras

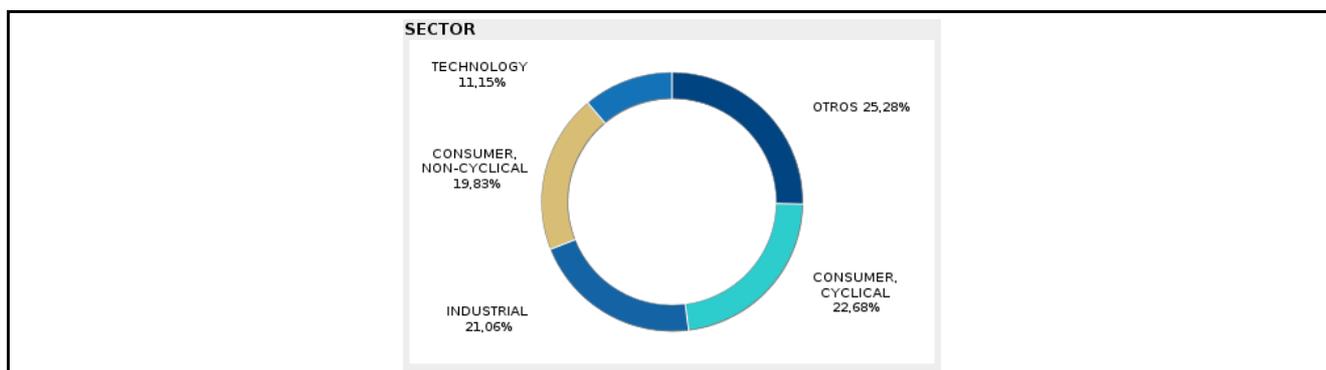
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	841	5,29	2.034	12,15
TOTAL RENTA FIJA	841	5,29	2.034	12,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	841	5,29	2.034	12,15
TOTAL RV COTIZADA	13.327	83,96	13.198	78,89
TOTAL RV NO COTIZADA	16	0,10	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	13.343	84,06	13.198	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.343	84,06	13.198	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.184	89,35	15.232	91,04

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 NIKKEI 225 1000	1.933	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO NIKKEI 225 100	477	Inversión
Total subyacente renta variable		2410	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	170	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	14.295	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	99	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	294	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14858	
TOTAL OBLIGACIONES		17268	

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 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.

La combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, ha acabado desencadenando una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el 3T. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). España, por su parte, debería verse todavía beneficiada por el periodo estival, postergando su caída para finales de año. En términos de precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022. Por otro lado, en un contexto global muy incierto, vemos riesgos para el crecimiento a medio plazo a pesar de las medidas de estímulo fiscal, monetario y crediticio que puedan seguir tomando las autoridades chinas.

El 3T ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así pues, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (sobre todo en países emergentes) y fuertes repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han comportado de manera heterogénea (siendo Italia y Grecia las principales perjudicadas). El euro, por su parte, se situaba por debajo de la paridad frente al dólar (0,98), cayendo 6,5% en un trimestre donde el dólar se ha postulado como claro ganador (DXY +7,1%). En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a \$86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.

El tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, ponían fin a la recuperación que las bolsas habían iniciado desde la zona de mínimos anuales a mediados de junio. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, que finaliza con la mayoría de mercados en bear-market (caída mayor del 20%). El índice mundial ACWI ha finalizado el trimestre con un descenso del -7,3%, acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial). Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona y el peor de EE.UU. (Topix -1,9%, Stoxx600 -4,8%, S&P500 -5,3%). En Europa son las bolsas periféricas (salvo Italia) y Alemania las que acumulan caídas más abultadas. Y en emergentes, destaca el retroceso de la región norte asiática (China, Hong Kong, Taiwán y Corea) que compensan las subidas de India y el Sudeste asiático, llevando al índice de la zona a caídas del -11%, mientras que Latam logra quedar en positivo (+3,1%) favorecida por su exposición a materias primas (tan solo México retrocede, y destaca Brasil con una subida del +11,7%).

Las dudas sobre crecimiento han presionado las estimaciones de beneficios en EE.UU. y Europa durante el trimestre, concentrándose en el periodo 2022-23 en EE.UU. y en 2023-24 en Europa (sin embargo, en Europa se han ido revisando al alza para el 2022). Con todo ello, actualmente las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,3% en EE.UU. y 18,2% en Europa para 2022, 7,3% y 2,9% de cara a 2023, y 8,8% y 5,6% para 2024; en cuanto a las ventas las cifras correspondientes son 11,9% y 14,5% en 2022, 4,2% y 1,5% en 2023, y 4,1% y 1,8% de cara a 2024, respectivamente. Tras una temporada de resultados mixta en el 2T, algunas compañías han comenzado a dar guías más negativas que el consenso para el 3T, tanto por presión en márgenes, como por debilidad de la demanda, o impacto del fortalecimiento del dólar.

Por estilos/factores es destacable el buen comportamiento relativo de momentum, y de crecimiento vs valor en el

trimestre, pese al retroceso experimentado el último mes, mientras que atendiendo a la capitalización bursátil observamos un comportamiento dispar en ambas geografías. Así, las compañías pequeñas americanas han sido las que menos han retrocedido, mientras que en Europa éstas han experimentado un acusado descenso frente a las grandes (Stoxx Small es de los índices que más cae en el conjunto del trimestre). Sectorialmente, destacan las menores caídas de algunos sectores cíclicos, como energía (único sector en positivo en el acumulado anual en ambas geografías), consumo discrecional e industriales. Cabe reseñar, asimismo, el buen comportamiento relativo de financieras (favorecidas por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental), y de algún sector defensivo como el consumo estable europeo. Por el lado negativo, destacan los abultados retrocesos del sector inmobiliario y del de servicios de comunicación (por su mayor duración) y, en menor medida, las caídas de utilities y farmacéuticas europeas, y del sector de materiales americano.

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 NIKKEI 225 Total Return EUR Hedged Index.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 5,04% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,57%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,35%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,44%.

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 -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,93% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,48% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,04.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El índice sólo hace un ajuste anual a finales de septiembre. En el ajuste de este año salió Shizuoka Bank, Oki Electric Industry, Unitika, Maruha y entraron Nidec Corp, SMC, Hoya y Shizuoka Financial. También aprovecharon para hacer Split Nintendo (x10), Tokio Marine Holding (x3), Nippon Yusen (x3) y Kawasaki Kisen Kaisha (x3).

En cuanto a contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, destaca por el lado positivo en orden descendente Fast Retailing, Eisai, Daiichi Sankyo, Kikkoman, Trend Micro, Ajinomoto, TDK, Daikin Industries, Seven & i Holdings y Kao con contribuciones de 192, 71, 69, 38, 33, 23, 23, 19, 18 y 15 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo tenemos a Tokyo Electron, Softbank, Sony, FANUC, Advantest, Toyota, Taiyo Yuden, Shin-Etsu Chemical, Astellas Pharma y Nitto Denko con contribuciones negativas de -342, -85, -76, -61, -54, -44, -37, -37, -36 y -33 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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 2.410.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 14.858.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 23,94%.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 19,00% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,04%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,71%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de renta variable terminan el trimestre con fuertes caídas en los principales índices. El principal catalizador de este mal desempeño ha sido la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, que finaliza con la mayoría de índices en mercado bajista (caída mayor del 20%). Sin embargo, a pesar de estas caídas generalizadas, ha habido divergencias en el comportamiento sectorial y factorial que han permitido encontrar valor en ciertos segmentos de mercado. El sector que ha destacado claramente, y único en positivo en el año, es el de energía. También destaca el mejor comportamiento relativo de otros sectores cíclicos como consumo discrecional, industrial y financiero. En cuanto a factores, destaca en el trimestre la subida del relativo de crecimiento frente a valor, así como también el buen desempeño de las pequeñas compañías americanas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012718 - REPO KINGDOM OF SPAIN 0,15 2022-10-03	EUR	841	5,29	0	0,00
ES0000012726 - REPO KINGDOM OF SPAIN -1,00 2022-07-01	EUR	0	0,00	2.034	12,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		841	5,29	2.034	12,15
TOTAL RENTA FIJA		841	5,29	2.034	12,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		841	5,29	2.034	12,15
JP3111200006 - ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	17	0,11	18	0,11
JP3112000009 - ACCIONES AGC INC	JPY	16	0,10	17	0,10
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	79	0,50	78	0,47
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	70	0,44	58	0,35
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	236	1,48	255	1,52
JP3122800000 - ACCIONES AMADA CO LTD	JPY	17	0,11	18	0,11
JP3134800006 - ACCIONES IHI CORP	JPY	5	0,03	6	0,04
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	14	0,09	13	0,08
JP3142500002 - ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	22	0,14	23	0,14
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	62	0,39	64	0,38
JP3158800007 - ACCIONES UBE CORP	JPY	3	0,02	4	0,02
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	136	0,86	101	0,60
JP3162600005 - ACCIONES SMC CORP	JPY	103	0,65	0	0,00
JP3126400005 - ACCIONES ALPS ALPINE CO LTD	JPY	18	0,11	24	0,14
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	20	0,13	21	0,13
JP3165600002 - ACCIONES INTN CORP	JPY	4	0,03	5	0,03
JP3165700000 - ACCIONES INTT DATA CORP	JPY	164	1,03	165	0,99
JP3166000004 - ACCIONES EBARA CORP	JPY	17	0,11	18	0,11
JP3172100004 - ACCIONES OKUMA CORP	JPY	17	0,11	18	0,11
JP3174410005 - ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	9	0,06	10	0,06
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	8	0,05	9	0,05
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	34	0,21	34	0,20
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	JPY	81	0,51	85	0,51
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	16	0,10	17	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3194000000 - ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTR	JPY	0	0,00	1	0,01
JP3196000008 - ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	JPY	16	0,10	16	0,10
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	116	0,73	121	0,72
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	36	0,23	40	0,24
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	196	1,23	192	1,15
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	104	0,65	96	0,57
JP3209000003 - ACCIONES CASIO COMPUTER CO LT	JPY	22	0,14	22	0,13
JP3210200006 - ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	12	0,08	14	0,08
JP3222380008 - ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	JPY	11	0,07	14	0,08
JP3224200000 - ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	84	0,53	82	0,49
JP3240400006 - ACCIONES KIKKOMAN CORP	JPY	144	0,91	127	0,76
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	84	0,53	81	0,48
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	257	1,62	255	1,52
JP3256000005 - ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	58	0,36	54	0,32
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	39	0,25	38	0,23
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	35	0,22	36	0,22
JP3269600007 - ACCIONES KURARAY CO LTD	JPY	18	0,11	19	0,11
JP3271400008 - ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	JPY	30	0,19	27	0,16
JP3277800003 - ACCIONES KEIO CORP	JPY	19	0,12	17	0,10
JP3278600006 - ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	JPY	35	0,22	33	0,20
JP3289800009 - ACCIONES KOBE STEEL LTD	JPY	1	0,01	1	0,01
JP3292200007 - ACCIONES JTEKT CORP	JPY	16	0,10	18	0,11
JP3294460005 - ACCIONES INPEX CORP	JPY	10	0,06	10	0,06
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI GROUP CORP	JPY	118	0,74	132	0,79
JP3300600008 - ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	8	0,05	8	0,05
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	46	0,29	53	0,32
JP3305530002 - ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	43	0,27	45	0,27
JP3305990008 - ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	JPY	8	0,05	8	0,05
JP3311400000 - ACCIONES CYBERAGENT INC	JPY	17	0,11	19	0,11
JP3320800000 - ACCIONES SAPORO HOLDINGS LTD	JPY	11	0,07	11	0,07
JP3322930003 - ACCIONES SUMCO CORP	JPY	3	0,02	3	0,02
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	123	0,77	120	0,72
JP3351200005 - ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	JPY	0	0,00	14	0,08
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	89	0,56	96	0,57
JP3352400000 - ACCIONES CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	11	0,07	10	0,06
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	12	0,08	13	0,08
JP3407400005 - ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	26	0,16	26	0,16
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	JPY	58	0,36	63	0,38
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	69	0,43	67	0,40
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	42	0,26	42	0,25
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	146	0,92	147	0,88
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	102	0,64	93	0,56
JP3429800000 - ACCIONES JANA HOLDINGS INC	JPY	5	0,03	4	0,02
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	163	1,03	195	1,17
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	171	1,08	164	0,98
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	518	3,26	552	3,30
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	14	0,09	15	0,09
JP3448000004 - ACCIONES PACIFIC METALS CO LT	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3449020001 - ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3452000007 - ACCIONES ITAIYO YUDEN CO LTD	JPY	66	0,42	81	0,48
JP3456000003 - ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	15	0,09	12	0,07
JP3459600007 - ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	JPY	19	0,12	18	0,11
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	66	0,42	67	0,40
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	213	1,34	181	1,08
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	393	2,47	382	2,28
JP3493400000 - ACCIONES DIC CORP	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	26	0,16	26	0,16
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	JPY	28	0,18	32	0,19
JP3495000006 - ACCIONES SUMITOMO PHARMA CO L	JPY	18	0,11	19	0,11
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	448	2,82	452	2,70
JP3500610005 - ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	1	0,01	1	0,01
JP3502200003 - ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	10	0,06	11	0,07
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	52	0,33	56	0,33
JP3511800009 - ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	14	0,09	13	0,08
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	192	1,21	183	1,09
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	235	1,48	221	1,32
JP3539220008 - ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	5	0,03	6	0,04
JP3544000007 - ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	5	0,03	5	0,03
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY	287	1,81	287	1,71
JP3548610009 - ACCIONES DENA CO LTD	JPY	10	0,06	10	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3549600009 - ACCIONESIDENKA CO LTD	JPY	11	0,07	12	0,07
JP3551500006 - ACCIONESIDENSO CORP	JPY	116	0,73	127	0,76
JP3551520004 - ACCIONESIDENTSU GROUP INC	JPY	72	0,45	72	0,43
JP3568080009 - ACCIONESITOKAI CARBON CO LTD	JPY	17	0,11	18	0,11
JP3566800003 - ACCIONESICENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	30	0,19	28	0,17
JP3569200003 - ACCIONESITOKYU FUDOSAN HOLDIN	JPY	13	0,08	13	0,08
JP3571400005 - ACCIONESITOKYO ELECTRON LTD	JPY	629	3,96	778	4,65
JP3573000001 - ACCIONESITOKYO GAS CO LTD	JPY	9	0,06	10	0,06
JP3574200006 - ACCIONESITOKYU CORP	JPY	14	0,09	14	0,08
JP3582600007 - ACCIONESITOKYO TATEMONO CO LT	JPY	18	0,11	16	0,10
JP3585800000 - ACCIONESITOKYO ELECTRIC POWER	JPY	1	0,01	1	0,01
JP3595200001 - ACCIONESITOSOH CORP	JPY	14	0,09	15	0,09
JP3359600008 - ACCIONESISHARP CORP/JAPAN	JPY	15	0,09	18	0,11
JP3362700001 - ACCIONESIMTSUI OSK LINES LTD	JPY	14	0,09	16	0,10
JP3368000000 - ACCIONESISHOWA DENKO KK	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3371200001 - ACCIONESISHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	252	1,59	269	1,61
JP3381000003 - ACCIONESINIPPON STEEL CORP	JPY	4	0,03	3	0,02
JP3385820000 - ACCIONESIGS YUASA CORP	JPY	8	0,05	7	0,04
JP3386030005 - ACCIONESIJFE HOLDINGS INC	JPY	2	0,01	3	0,02
JP3386380004 - ACCIONESIJ FRONT RETAILING CO	JPY	10	0,06	10	0,06
JP3386450005 - ACCIONESIJENEO HOLDINGS INC	JPY	8	0,05	9	0,05
JP3388200002 - ACCIONESIAEON CO LTD	JPY	48	0,30	41	0,24
JP3397200001 - ACCIONESISUZUKI MOTOR CORP	JPY	79	0,50	75	0,45
JP3400900001 - ACCIONESISUMITOMO OSAKA CEMEN	JPY	6	0,04	6	0,04
JP3401400001 - ACCIONESISUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	9	0,06	9	0,05
JP3402600005 - ACCIONESISUMITOMO METAL MININ	JPY	37	0,23	37	0,22
JP3404600003 - ACCIONESISUMITOMO CORP	JPY	32	0,20	33	0,20
JP3405400007 - ACCIONESISUMITOMO HEAVY INDUS	JPY	9	0,06	11	0,07
JP3811000003 - ACCIONESIFUJIKURA LTD	JPY	15	0,09	14	0,08
JP3814000000 - ACCIONESIFUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	116	0,73	128	0,76
JP3814800003 - ACCIONESISUBARU CORP	JPY	38	0,24	42	0,25
JP3818000006 - ACCIONESIFUJITSU LTD	JPY	28	0,18	30	0,18
JP3820000002 - ACCIONESIFUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	19	0,12	20	0,12
JP3827200001 - ACCIONESIFURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3830800003 - ACCIONESIBRIDGESTONE CORP	JPY	82	0,52	87	0,52
JP3837800006 - ACCIONESIHOYA CORP	JPY	122	0,77	0	0,00
JP3854600008 - ACCIONESIHONDA MOTOR CO LTD	JPY	110	0,69	116	0,69
JP3863800003 - ACCIONESIMATSUI SECURITIES CO	JPY	14	0,09	14	0,08
JP3866800000 - ACCIONESIPANASONIC HOLDINGS C	JPY	18	0,11	19	0,11
JP3868400007 - ACCIONESIMAZDA MOTOR CORP	JPY	3	0,02	4	0,02
JP3870400003 - ACCIONESIMARUI GROUP CO LTD	JPY	42	0,26	42	0,25
JP3876600002 - ACCIONESIMARUHA NICHIRO CORP	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3877600001 - ACCIONESIMARUBENI CORP	JPY	22	0,14	22	0,13
JP3885780001 - ACCIONESIMIZUHO FINANCIAL GRO	JPY	3	0,02	3	0,02
JP3888300005 - ACCIONESIMITSUI CHEMICALS INC	JPY	10	0,06	10	0,06
JP3888400003 - ACCIONESIMITSUI MINING & SMEL	JPY	5	0,03	6	0,04
JP3890310000 - ACCIONESIMS&AD INSURANCE GROU	JPY	20	0,13	22	0,13
JP3890350006 - ACCIONESISUMITOMO MITSUI FINA	JPY	7	0,04	7	0,04
JP3891600003 - ACCIONESIMITSUI E&S HOLDINGS	JPY	1	0,01	1	0,01
JP3892100003 - ACCIONESISUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	7	0,04	7	0,04
JP3893200000 - ACCIONESIMITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	48	0,30	51	0,30
JP3893600001 - ACCIONESIMITSUI & CO LTD	JPY	54	0,34	53	0,32
JP3894900004 - ACCIONESISETAN MITSUKOSHI HO	JPY	22	0,14	19	0,11
JP3897700005 - ACCIONESIMITSUBISHI CHEMICAL	JPY	6	0,04	6	0,04
JP3898400001 - ACCIONESIMITSUBISHI CORP	JPY	70	0,44	71	0,42
JP3899600005 - ACCIONESIMITSUBISHI ESTATE CO	JPY	33	0,21	35	0,21
JP3899800001 - ACCIONESIMITSUBISHI MOTORS CO	JPY	1	0,01	1	0,01
JP3900000005 - ACCIONESIMITSUBISHI HEAVY IND	JPY	8	0,05	8	0,05
JP3902000003 - ACCIONESIMITSUBISHI LOGISTICS	JPY	30	0,19	29	0,17
JP3902400005 - ACCIONESIMITSUBISHI ELECTRIC	JPY	23	0,14	25	0,15
JP3902900004 - ACCIONESIMITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	11	0,07	13	0,08
JP3903000002 - ACCIONESIMITSUBISHI MATERIALS	JPY	4	0,03	3	0,02
JP3906000009 - ACCIONESIMINEBEA MITSUMI INC	JPY	38	0,24	41	0,24
JP3910660004 - ACCIONESITOKIO MARINE HOLDING	JPY	68	0,43	69	0,41
JP3914400001 - ACCIONESIMURATA MANUFACTURING	JPY	93	0,59	104	0,62
JP3918000005 - ACCIONESIMEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	23	0,14	23	0,14
JP3932000007 - ACCIONESIYASKAWA ELECTRIC COR	JPY	73	0,46	77	0,46
JP3933800009 - ACCIONESIZ HOLDINGS CORP	JPY	3	0,02	3	0,02
JP3940000007 - ACCIONESIYAMATO HOLDINGS CO L	JPY	38	0,24	38	0,23
JP3942400007 - ACCIONESIASTELLAS PHARMA INC	JPY	169	1,06	186	1,11
JP3942600002 - ACCIONESIYAMAHA CORP	JPY	90	0,57	98	0,59
JP3942800008 - ACCIONESIYAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	48	0,30	44	0,26
JP3951200009 - ACCIONESIUNITIKA LTD	JPY	0	0,00	0	0,00
JP3955000009 - ACCIONESIYOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	40	0,25	39	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3955800002 - ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO L	JPY	20	0,13	16	0,10
JP3967200001 - ACCIONES RAKUTEN GROUP INC	JPY	11	0,07	11	0,07
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	220	1,38	211	1,26
JP3973400009 - ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	19	0,12	19	0,11
JP3596200000 - ACCIONES TOTO LTD	JPY	42	0,26	39	0,23
JP3597800006 - ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	12	0,08	11	0,07
JP3598600009 - ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	JPY	9	0,06	9	0,05
JP3599000001 - ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	JPY	4	0,03	4	0,02
JP3619800000 - ACCIONES TOYOBO CO LTD	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	13	0,08	13	0,08
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	357	2,25	373	2,23
JP3805010000 - ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GR	JPY	9	0,06	9	0,05
JP3625000009 - ACCIONES TOKUYAMA CORP	JPY	6	0,04	6	0,04
JP3629000005 - ACCIONES TOPPAN INC	JPY	19	0,12	20	0,12
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	165	1,04	185	1,11
JP3635000007 - ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	79	0,50	78	0,47
JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	JPY	138	0,87	116	0,69
JP3638600001 - ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	18	0,11	16	0,10
JP3657400002 - ACCIONES NIKON CORP	JPY	24	0,15	28	0,17
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	10	0,06	9	0,05
JP3663900003 - ACCIONES SOJITZ CORP	JPY	4	0,03	3	0,02
JP3665200006 - ACCIONES NICHIREI CORP	JPY	21	0,13	21	0,13
JP3667600005 - ACCIONES JGC HOLDINGS CORP	JPY	32	0,20	31	0,19
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	114	0,72	110	0,66
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	8	0,05	9	0,05
JP3676800000 - ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	26	0,16	28	0,17
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	138	0,87	154	0,92
JP3686800008 - ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	JPY	1	0,01	1	0,01
JP3688370000 - ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	JPY	13	0,08	13	0,08
JP3695200000 - ACCIONES NGK INSULATORS LTD	JPY	32	0,20	32	0,19
JP3700200003 - ACCIONES NIPPON LIGHT METAL H	JPY	3	0,02	3	0,02
JP3711200000 - ACCIONES AOZORA BANK LTD	JPY	5	0,03	5	0,03
JP3718800000 - ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA	JPY	10	0,06	10	0,06
JP3720800006 - ACCIONES INSK LTD	JPY	12	0,08	13	0,08
JP3721400004 - ACCIONES JAPAN STEEL WORKS LT	JPY	10	0,06	10	0,06
JP3721600009 - ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTR	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	42	0,26	41	0,24
JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	25	0,16	26	0,16
JP3733000008 - ACCIONES NEC CORP	JPY	8	0,05	9	0,05
JP3733400000 - ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLAS	JPY	13	0,08	14	0,08
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	115	0,72	0	0,00
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	28	0,18	27	0,16
JP3743000006 - ACCIONES NH FOODS LTD	JPY	34	0,21	37	0,22
JP3752900005 - ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	17	0,11	17	0,10
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	13	0,08	16	0,10
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	103	0,65	103	0,62
JP3758190007 - ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	90	0,57	98	0,59
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	8	0,05	9	0,05
JP3768600003 - ACCIONES HASEKO CORP	JPY	6	0,04	6	0,04
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	166	1,04	168	1,00
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	13	0,08	12	0,07
JP3787000003 - ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	47	0,30	53	0,32
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	22	0,14	23	0,14
JP3789000001 - ACCIONES HITACHI ZOSEN CORP	JPY	3	0,02	3	0,02
JP3792600003 - ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	10	0,06	12	0,07
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	1.351	8,50	1.249	7,46
TOTAL RV COTIZADA		13.327	83,96	13.198	78,89
JP3351200005 - ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	JPY	16	0,10	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		16	0,10	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		13.343	84,06	13.198	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.343	84,06	13.198	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.184	89,35	15.232	91,04

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)

--