

## BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 1541

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**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](http://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 Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto: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](mailto: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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	2,92	2,06	3,29

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	3.972.399,91	4.494.593,53
Nº de Partícipes	3.341	3.573
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	43.752	11,0140
2024	48.075	10,6962
2023	34.189	8,7356
2022	15.654	6,8074

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,97	7,63	-4,33	6,50	-6,24	22,44			
Desviación con respecto al índice	0,86	1,07	0,56	0,56	1,87	1,05			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-8,05	07-04-2025	-8,05	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	8,47	10-04-2025	8,47	10-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,24	33,14	15,84	14,43	43,23	25,33			
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63			
BENCHMARK	26,08	33,47	15,32	14,42	44,70	25,89			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,13	-1,13	-1,22	-1,07	-3,28	-1,07			

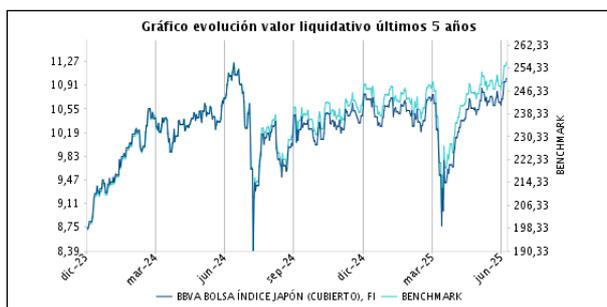
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

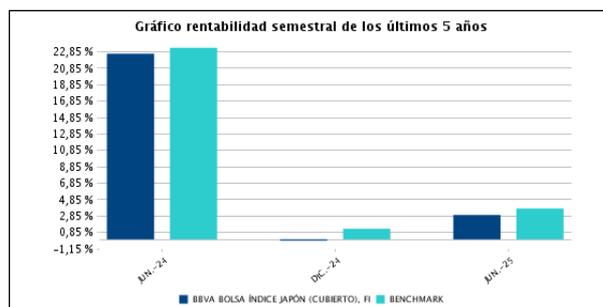
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,28	0,29	0,31	1,20	1,22	1,23	1,34

(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	10.532.077	220.412	1,41
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
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	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
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	8.874.028	219.517	1,06
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>54.652.244</b>	<b>1.719.006</b>	<b>0,98</b>

\*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	42.630	97,44	46.056	95,80
* Cartera interior	839	1,92	-127	-0,26
* Cartera exterior	41.791	95,52	46.183	96,06
* 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)	668	1,53	1.653	3,44
(+/-) RESTO	454	1,04	366	0,76
TOTAL PATRIMONIO	43.752	100,00 %	48.075	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)	48.075	50.612	48.075	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,55	-4,66	-12,55	-144,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,62	-0,63	2,62	-479,30
(+) Rendimientos de gestión	3,25	0,03	3,25	10.525,92
+ Intereses	0,03	0,07	0,03	-57,13
+ Dividendos	1,28	1,17	1,28	-1,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	37,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,50	4,62	-2,50	-148,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,48	-5,92	4,48	-168,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,09	-0,04	-137,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	11.519,83
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,66	-0,63	-11,90
- Comisión de gestión	-0,51	-0,54	-0,51	13,56
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,60
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	30,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	45,71
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	-6,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	201,20
+ 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	201,20
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.752	48.075	43.752	

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

### 3. Inversiones financieras

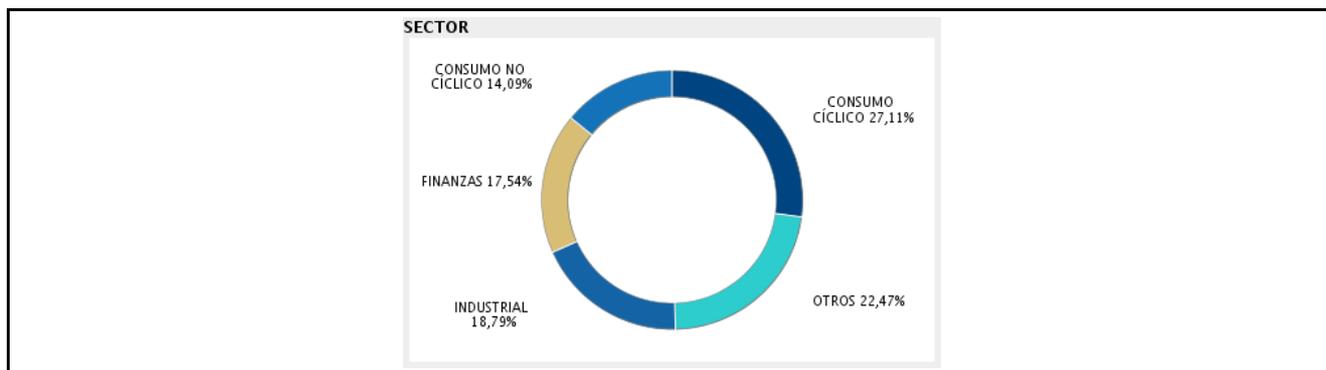
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	832	1,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	832	1,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	832	1,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	41.781	95,53	46.182	96,06
TOTAL RENTA VARIABLE	41.781	95,53	46.182	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.781	95,53	46.182	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.613	97,43	46.182	96,06

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Índice de renta variable	FUTURO TOPIX INDEX (TOKYO) 1000	1.998	Inversión
Total subyacente renta variable		1998	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	261	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	614	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	41.672	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		42547	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		44545	

### 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

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

## 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.

Las bolsas comenzaban el semestre en un tono positivo, sin embargo, el 2 de abril la situación cambió por completo después de que Estados Unidos anunciara la imposición de unos aranceles mucho más elevados de lo que se esperaba. La noticia provocó una fuerte volatilidad, produciéndose importantes caídas que se recuperaron posteriormente después de que Trump anunciara una pausa de 90 días en la imposición de estos aranceles para dar tiempo a negociar con los diferentes países.

A pesar de este contexto de alta incertidumbre, la actividad económica se mantuvo resistente, la inflación sorprendía a la baja, y la Renta Variable Mundial, que constituye nuestro universo inversor, se revalorizó en media un 10% en dólares, si bien en euros los retornos fueron negativos.

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 disminuido un 8,99% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 6,49%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,57%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,97%.

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 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5,27% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,76% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,86.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el rebalanceo del 28 de febrero entró en el índice Tokyo Metro y salieron las siguientes compañías: McDonald's, Mitsui Chemicals, Toto, Suizuoka, Hitachi, Brother, Kokusai Electric y Japan Real Estate.

El 30 de mayo entraron en el índice Ihi y Sanrio, saliendo Yaskawa Electric y Seiko Epson.

En cuanto a contribuciones de los componentes del nuevo índice desde principio de año, destacan por el lado positivo en orden descendente Nintendo, Mitsubishi Heavy Industries, Sony, Mitsubishi UFJ Financiamiento, NEC, Tokyo Electron, Hitachi y SoftBank, con contribuciones de +15, +13, +7, +6, +5, +5, +4 y +4 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacan Toyota Motor, Recruit Holdings, Daiichi Sankyo, Keyence, Hoya, Shin-Etsu Chemical y Canon con contribuciones negativas de -18, -11, -5, -4, -3, -2 y -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 4,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 904 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. 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.

Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class action o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima 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 26,24% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 26,08%. El VaR

histórico acumulado en el año alcanzó -1,13%.

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.

Para el resto del año, y partiendo de nuestras previsiones de crecimiento económico moderado e inflación controlada, esperamos retornos positivos, acordes con una probable evolución favorable de las bolsas. Sin embargo, nos mantenemos alerta del desarrollo de las políticas arancelarias y las incertidumbres geopolíticas, factores que podrían empañar nuestro escenario central.

Al margen de lo anterior, mantenemos la convicción en el poder de las grandes Megatendencias o fuerzas de cambio de tipo secular que impulsan la rentabilidad del fondo en el largo plazo. Ello, sumado al resto de fuentes de rentabilidad, como la inversión global, la inversión factorial, y las ideas más tácticas con un menor horizonte de inversión, nos ayuda en la obtención de rendimientos consistentes y sólidos a lo largo del tiempo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128V6 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1.97 2025-07-01	EUR	832	1,90	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		832	1,90	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		832	1,90	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		832	1,90	0	0,00
JP3336560002 - ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	45	0,10	55	0,11
JP3343200006 - ACCIONES SANRIO CO LTD	JPY	88	0,20	0	0,00
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	139	0,32	132	0,27
JP3027670003 - SOCIMI NIPPON BUILDING FUND	JPY	72	0,16	74	0,15
JP3027680002 - SOCIMI JAPAN REAL ESTATE IN	JPY	0	0,00	53	0,11
JP3102000001 - ACCIONES AISIN CORP	JPY	69	0,16	73	0,15
JP3104890003 - ACCIONES ITIS INC	JPY	73	0,17	62	0,13
JP3111200006 - ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	89	0,20	108	0,22
JP3112000009 - ACCIONES JAGC INC	JPY	58	0,13	71	0,15
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	197	0,45	188	0,39
JP3118000003 - ACCIONES SASICS CORP	JPY	172	0,39	167	0,35
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	250	0,57	235	0,49
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	577	1,32	553	1,15
JP3134800006 - ACCIONES IHI CORP	JPY	162	0,37	0	0,00
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	69	0,16	95	0,20
JP3142500002 - ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	50	0,11	74	0,15
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	635	1,45	731	1,52
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	77	0,18	86	0,18
JP3162600005 - ACCIONES SMC CORP	JPY	210	0,48	280	0,58
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	36	0,08	38	0,08
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	213	0,49	271	0,56
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	274	0,63	288	0,60
JP3165700000 - ACCIONES NTT DATA GROUP CORP	JPY	79	0,18	150	0,31
JP3173400007 - ACCIONES OBIC CO LTD	JPY	128	0,29	119	0,25
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	95	0,22	99	0,21
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	102	0,23	138	0,29
JP3188200004 - ACCIONES OTSUKA CORP	JPY	47	0,11	65	0,14
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	JPY	223	0,51	301	0,63
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	100	0,23	107	0,22
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL C	JPY	41	0,09	48	0,10
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	48	0,11	74	0,15
JP3198900007 - ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	254	0,58	293	0,61
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	268	0,61	309	0,64
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	138	0,32	219	0,46
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	213	0,49	234	0,49
JP3210200006 - ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	112	0,26	90	0,19
JP3218900003 - ACCIONES CAPCOM CO LTD	JPY	121	0,28	94	0,20
JP3223800008 - ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	JPY	51	0,12	66	0,14
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	114	0,26	127	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3233250004 - ACCIONESJAPAN POST INSURANCE	JPY	44	0,10	44	0,09
JP3236200006 - ACCIONESKEYENCE CORP	JPY	795	1,82	987	2,05
JP3240400006 - ACCIONESKIKKOMAN CORP	JPY	64	0,15	94	0,20
JP3242800005 - ACCIONESCANON INC	JPY	276	0,63	378	0,79
JP3249600002 - ACCIONESKYOCERA CORP	JPY	157	0,36	159	0,33
JP3256000005 - ACCIONESKYOWA KIRIN CO LTD	JPY	41	0,09	45	0,09
JP3258000003 - ACCIONESKIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	111	0,25	125	0,26
JP3266400005 - ACCIONESKUBOTA CORP	JPY	112	0,26	136	0,28
JP3291200008 - ACCIONESKOBE BUSSAN CO LTD	JPY	48	0,11	41	0,09
JP3293330001 - ACCIONESKOKUSAI ELECTRIC COR	JPY	0	0,00	26	0,05
JP3294460005 - ACCIONESIINPEX CORP	JPY	126	0,29	136	0,28
JP3300200007 - ACCIONESKONAMI GROUP CORP	JPY	162	0,37	117	0,24
JP3304200003 - ACCIONESKOMATSU LTD	JPY	302	0,69	299	0,62
JP3305990008 - ACCIONESCONCORDIA FINANCIAL	JPY	68	0,16	72	0,15
JP3890310000 - ACCIONESIMS&AD INSURANCE GROU	JPY	294	0,67	348	0,72
JP3890350006 - ACCIONESSUMITOMO MITSUI FINA	JPY	948	2,17	1.102	2,29
JP3892100003 - ACCIONESSUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	174	0,40	188	0,39
JP3893200000 - ACCIONESMITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	261	0,60	266	0,55
JP3893600001 - ACCIONESMITSUI & CO LTD	JPY	514	1,17	656	1,36
JP3897700005 - ACCIONESMITSUBISHI CHEMICAL	JPY	73	0,17	85	0,18
JP3898400001 - ACCIONESMITSUBISHI CORP	JPY	698	1,60	684	1,42
JP3899600005 - ACCIONESMITSUBISHI ESTATE CO	JPY	203	0,46	187	0,39
JP3900000005 - ACCIONESMITSUBISHI HEAVY IND	JPY	818	1,87	559	1,16
JP3902400005 - ACCIONESMITSUBISHI ELECTRIC	JPY	418	0,96	401	0,83
JP3902900004 - ACCIONESMITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	1.607	3,67	1.609	3,35
JP3906000009 - ACCIONESMINEBEA MITSUMI INC	JPY	54	0,12	73	0,15
JP3910660004 - ACCIONESITOKIO MARINE HOLDING	JPY	794	1,81	845	1,76
JP3914400001 - ACCIONESIMURATA MANUFACTURING	JPY	254	0,58	340	0,71
JP3918000005 - ACCIONESIMEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	54	0,12	59	0,12
JP3922950005 - ACCIONESIMONOTARO CO LTD	JPY	50	0,11	53	0,11
JP3931600005 - ACCIONESIYAKULT HONSHA CO LTD	JPY	49	0,11	60	0,12
JP3932000007 - ACCIONESIYASKAWA ELECTRIC COR	JPY	0	0,00	72	0,15
JP3933800009 - ACCIONESILY CORP	JPY	107	0,24	94	0,20
JP3942400007 - ACCIONESIASTELLAS PHARMA INC	JPY	181	0,41	218	0,45
JP3942800008 - ACCIONESIYAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	70	0,16	102	0,21
JP3946750001 - ACCIONESIJAPAN POST BANK CO L	JPY	198	0,45	170	0,35
JP3951600000 - ACCIONESIUNICHARM CORP	JPY	82	0,19	114	0,24
JP3955000009 - ACCIONESIYOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	62	0,14	61	0,13
JP3967200001 - ACCIONESIRAKUTEN GROUP INC	JPY	85	0,19	102	0,21
JP3970300004 - ACCIONESIRECRUIT HOLDINGS CO	JPY	849	1,94	1.227	2,55
JP3973400009 - ACCIONESIRICOH CO LTD	JPY	52	0,12	75	0,16
JP3979200007 - ACCIONESILASERTEC CORP	JPY	110	0,25	96	0,20
JP3573000001 - ACCIONESITOKYO GAS CO LTD	JPY	112	0,26	117	0,24
JP3574200006 - ACCIONESITOKYU CORP	JPY	61	0,14	70	0,15
JP3583900000 - ACCIONESITOKYO METRO CO LTD	JPY	34	0,08	0	0,00
JP3585800000 - ACCIONESITOKYO ELECTRIC POWER	JPY	0	0,00	57	0,12
JP3596200000 - ACCIONESITOTO LTD	JPY	0	0,00	42	0,09
JP3598600009 - ACCIONESITOHCO LTD/TOKYO	JPY	67	0,15	54	0,11
JP3621000003 - ACCIONESITORAY INDUSTRIES INC	JPY	97	0,22	109	0,23
JP3629000005 - ACCIONESITOPPAN HOLDINGS INC	JPY	66	0,15	79	0,16
JP3633400001 - ACCIONESITOYOTA MOTOR CORP	JPY	1.670	3,82	2.536	5,28
JP3634600005 - ACCIONESITOYOTA INDUSTRIES CO	JPY	188	0,43	165	0,34
JP3635000007 - ACCIONESITOYOTA TSUSHO CORP	JPY	147	0,34	142	0,30
JP3637300009 - ACCIONESITREND MICRO INC/JAPA	JPY	89	0,20	85	0,18
JP3639650005 - ACCIONESIPAN PACIFIC INTERNAT	JPY	134	0,31	129	0,27
JP3659000008 - ACCIONESIWEST JAPAN RAILWAY C	JPY	104	0,24	96	0,20
JP3672400003 - ACCIONESINISSAN MOTOR CO LTD	JPY	55	0,13	84	0,17
JP3675600005 - ACCIONESINISSAN FOODS HOLDING	JPY	42	0,10	60	0,12
JP3684000007 - ACCIONESINITTO DENKO CORP	JPY	139	0,32	149	0,31
JP3689500001 - ACCIONESIORACLE CORP JAPAN	JPY	47	0,11	46	0,10
JP3705200008 - ACCIONESIJAPAN AIRLINES CO LT	JPY	30	0,07	28	0,06
JP3711600001 - ACCIONESINIPPON SANSO HOLDING	JPY	67	0,15	60	0,12
JP3726800000 - ACCIONESIJAPAN TOBACCO INC	JPY	360	0,82	384	0,80
JP3732000009 - ACCIONESISOFTBANK CORP	JPY	451	1,03	447	0,93
JP3733000008 - ACCIONESINEC CORP	JPY	366	0,84	265	0,55
JP3734800000 - ACCIONESINIDECC CORP	JPY	166	0,38	187	0,39
JP3735400008 - ACCIONESINTT INC	JPY	325	0,74	371	0,77
JP3749400002 - ACCIONESINIPPON PAINT HOLDING	JPY	78	0,18	76	0,16
JP3750500005 - ACCIONESIMCDONALD'S HOLDINGS	JPY	0	0,00	42	0,09
JP3752900005 - ACCIONESIJAPAN POST HOLDINGS	JPY	168	0,38	225	0,47
JP3753000003 - ACCIONESINIPPON YUSEN KK	JPY	161	0,37	181	0,38
JP3756100008 - ACCIONESINITORI HOLDINGS CO L	JPY	79	0,18	117	0,24
JP3756600007 - ACCIONESININTENDO CO LTD	JPY	1.083	2,48	756	1,57
JP3758190007 - ACCIONESINEXON CO LTD	JPY	68	0,16	63	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	202	0,46	220	0,46
JP3762800005 - ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	154	0,35	138	0,29
JP3774200004 - ACCIONES HANKYU HANSHIN HOLDI	JPY	63	0,14	74	0,15
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	217	0,50	176	0,37
JP3783420007 - ACCIONES HIKARI TSUSHIN INC	JPY	53	0,12	48	0,10
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	199	0,45	199	0,41
JP3787000003 - ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	0	0,00	30	0,06
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	1.361	3,11	1.433	2,98
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	668	1,53	807	1,68
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	263	0,60	310	0,64
JP3811000003 - ACCIONES FUJIKURA LTD	JPY	135	0,31	129	0,27
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	249	0,57	291	0,61
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	104	0,24	130	0,27
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	437	1,00	364	0,76
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	63	0,14	90	0,19
JP3830000000 - ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	JPY	0	0,00	49	0,10
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	238	0,54	239	0,50
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	419	0,96	542	1,13
JP3845770001 - ACCIONES HOSHIZAKI CORP	JPY	38	0,09	53	0,11
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	416	0,95	541	1,13
JP3862400003 - ACCIONES MAKITA CORP	JPY	75	0,17	91	0,19
JP3868800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	256	0,59	301	0,63
JP3869010003 - ACCIONES MATSUOKOCOKARA &	JPY	70	0,16	60	0,12
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	291	0,67	268	0,56
JP3885780001 - ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	JPY	674	1,54	734	1,53
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	0	0,00	47	0,10
JP3351100007 - ACCIONES SYSMEX CORP	JPY	89	0,20	115	0,24
JP3351500008 - ACCIONES SHIZUOKA FINANCIAL G	JPY	0	0,00	44	0,09
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	73	0,17	88	0,18
JP3357200009 - ACCIONES SHIMADZU CORP	JPY	60	0,14	83	0,17
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO INC	JPY	112	0,26	128	0,27
JP3360800001 - ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	47	0,11	50	0,10
JP3362700001 - ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	JPY	117	0,27	149	0,31
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	608	1,39	749	1,56
JP3381000003 - ACCIONES NIPPON STEEL CORP	JPY	187	0,43	226	0,47
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	68	0,16	80	0,17
JP3386450005 - ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	138	0,32	177	0,37
JP3388200002 - ACCIONES AEON CO LTD	JPY	232	0,53	190	0,40
JP3397200001 - ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	194	0,44	221	0,46
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	45	0,10	52	0,11
JP3400400002 - ACCIONES SCSK CORP	JPY	48	0,11	41	0,09
JP3402600005 - ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	62	0,14	70	0,15
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	287	0,66	293	0,61
JP3407400005 - ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	156	0,36	160	0,33
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	JPY	122	0,28	120	0,25
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	0	0,00	65	0,14
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	70	0,16	81	0,17
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	134	0,31	177	0,37
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	154	0,35	177	0,37
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	363	0,83	432	0,90
JP3429300001 - ACCIONES ZENSHO HOLDINGS CO L	JPY	60	0,14	68	0,14
JP3429800000 - ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	32	0,07	36	0,07
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	1.621	3,70	1.651	3,43
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	62	0,14	48	0,10
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	710	1,62	689	1,43
JP3436120004 - ACCIONES SBI HOLDINGS INC	JPY	97	0,22	85	0,18
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	92	0,21	86	0,18
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	498	1,14	522	1,09
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	409	0,93	599	1,25
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	272	0,62	301	0,63
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	318	0,73	386	0,80
JP3486800000 - ACCIONES DAITO TRUST CONSTRU	JPY	65	0,15	81	0,17
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	61	0,14	68	0,14
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	JPY	68	0,16	61	0,13
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	538	1,23	607	1,26
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	85	0,19	84	0,17
JP3499800005 - ACCIONES MITSUBISHI HC CAPITA	JPY	66	0,15	72	0,15
JP3500610005 - ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	195	0,45	188	0,39
JP3502200003 - ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	97	0,22	110	0,23
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	196	0,45	226	0,47
JP3511800009 - ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	53	0,12	55	0,11
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	357	0,82	369	0,77
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	81	0,19	84	0,17
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	233	0,53	316	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3539220008 - ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	110	0,25	112	0,23
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY	250	0,57	323	0,67
JP3548600000 - ACCIONES DISCO CORP	JPY	277	0,63	309	0,64
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	261	0,60	329	0,68
JP3551520004 - ACCIONES DENTSU GROUP INC	JPY	45	0,10	60	0,12
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	176	0,40	180	0,37
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	877	2,00	851	1,77
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>41.781</b>	<b>95,53</b>	<b>46.182</b>	<b>96,06</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>41.781</b>	<b>95,53</b>	<b>46.182</b>	<b>96,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>41.781</b>	<b>95,53</b>	<b>46.182</b>	<b>96,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>42.613</b>	<b>97,43</b>	<b>46.182</b>	<b>96,06</b>

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 el fondo 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 831.666,13 euros, lo que supone un 1,90% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. 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 44,89 euros.