

GVC GAESCO JAPON, FI

Nº Registro CNMV: 3324

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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: 14/12/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: GVC Gaesco Japón, FI es un fondo de renta variable japonesa full invested. Tiene invertido como mínimo el 85% de su patrimonio en valores de renta variable de emisores japoneses que estén admitidos a cotización en el mercado bursátil japonés. Su benchmark o índice de referencia a batir es el Topix, que integra a más de 1500 empresas japonesas. El Fondo tiene un marcado enfoque doméstico, lo cual se explicita en que como máximo sólo el 15% del patrimonio estará invertido en el conjunto de los sectores japoneses más exportadores: automóvil, electrónica y maquinaria

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,10	3,10	2,53

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	866.428,36	823.112,81
Nº de Partícipes	614	531
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.466	12,0797
2023	8.393	10,1964
2022	6.028	9,0523
2021	8.003	9,0427

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	0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	18,47	18,47	-1,04	5,49	4,97	12,64	0,11	1,45	18,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,15	11-03-2024	-1,15	11-03-2024	-3,30	26-02-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,67	22-01-2024	1,67	22-01-2024	3,64	13-05-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,17	12,17	15,30	12,95	12,81	13,74	15,87	16,59	12,32
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02	0,02
Topix	11,19	11,19	13,59	12,22	12,29	12,77	16,58	13,90	11,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,20	6,20	11,44	7,89	7,28	11,44	7,17	12,72	13,64

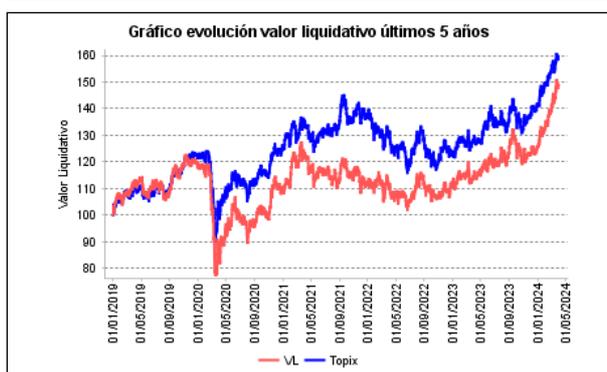
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

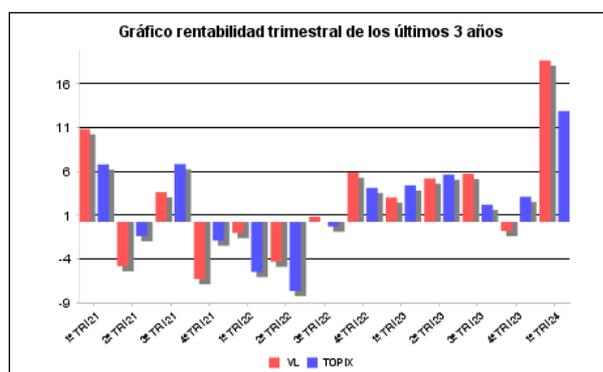
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,61	0,61	0,61	2,44	2,46	2,44	2,41

(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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
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	164.870	11.807	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.145	96,93	8.067	96,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	10.145	96,93	8.067	96,12
* 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)	306	2,92	267	3,18
(+/-) RESTO	16	0,15	59	0,70
TOTAL PATRIMONIO	10.466	100,00 %	8.393	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)	8.393	8.297	8.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,96	2,16	4,96	163,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,90	-1,01	16,90	-2.034,74
(+) Rendimientos de gestión	17,54	-0,38	17,54	-5.321,68
+ Intereses	0,06	0,04	0,06	66,42
+ Dividendos	0,75	0,18	0,75	387,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,73	-1,46	13,73	-1.173,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,98	0,90	2,98	277,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,04	0,02	-167,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,63	-0,64	21,43
- Comisión de gestión	-0,56	-0,57	-0,56	12,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-1,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-37,74
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) 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)	10.466	8.393	10.466	

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

3. Inversiones financieras

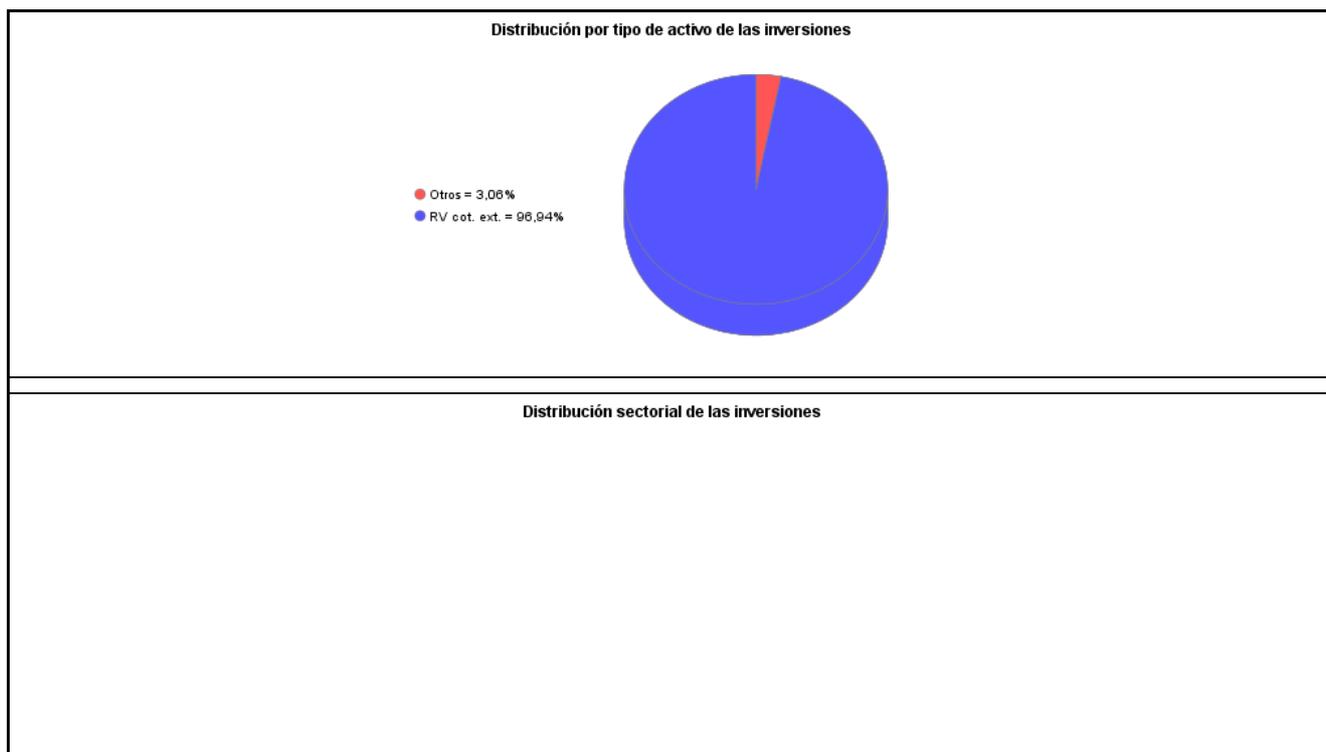
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	10.145	96,94	8.053	95,98
TOTAL RENTA VARIABLE	10.145	96,94	8.053	95,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.145	96,94	8.053	95,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.145	96,94	8.053	95,98

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

	SI	NO
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

Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 67,21 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados bursátiles han culminado un excelente primer trimestre, en línea con el año pasado, con unas bases muy sólidas. Por una parte, los resultados empresariales son robustos, tanto a nivel de ventas como de márgenes, beneficios y dividendos, todos en zona de máximos históricos. Por otra parte, los fuertes flujos de rectificación, esto es, gestores que se ven obligados a modificar su estrategia inversora, una vez han interiorizado que no va a haber recesión, invirtiendo más en una renta variable que tenían infraponderada. Nada de esto va a cambiar próximamente. En lo que a resultados se refiere, la demanda de servicios permanece muy fuerte en todo el mundo, como reflejan los imponentes datos de ISM y de PMI, sin

que se vislumbre debilidad alguna. La demanda de bienes presumiblemente mejorará en el segundo semestre del año, una vez haya culminado la normalización de inventarios. Respecto a las rectificaciones de cartera, están aún a medias, esperando una hipotética debilidad del mercado para ser completadas. Los riesgos geopolíticos cotizan poco, sólo reflejados vagamente por una subida del oro, impulsada por la liquidez de los bancos centrales, y por la debilidad de las cotizaciones de las empresas chinas. Estas sufren tanto por el boicot ejercido por ciertos inversores norteamericanos como por el miedo a un bloqueo de bienes en el tan hipotético como improbable caso de un conflicto con Taiwán.

La bolsa japonesa constituye un caso aparte. Ha recuperado su máximo histórico de 38.916 de diciembre de 1989, después de más de 34 años desde entonces. Tras décadas de deflación o nula inflación, Japón es el único país del mundo donde la inflación es una bendición. El Banco de Japón mantiene los tipos en mínimos, persistiendo los tipos reales negativos. Si bien se debilita el yen, se fortalece la posición de sus empresas exportadoras. Sus beneficios empresariales acompañan, ahora sí, al movimiento bursátil, como no lo hicieron en 1989. Se disparan los flujos inversores internacionales en Japón, aumentan las recompras de acciones y se reducen sus aún existentes posiciones cruzadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que a la cartera se refiere, hemos efectuado pocas modificaciones, manteniendo el sesgo hacia empresas domésticas, característico del fondo.

En lo que a las posiciones de futuros comprados sobre el índice Nikkei en dólares se refiere, las deshicimos en cuanto se alcanzaron los anteriores máximos históricos.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,79% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,79%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 18,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 12,68%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 24,71% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 83 participes, lo que supone una variación del 15,63%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 18,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,60%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 18,47%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,71%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre hemos cerrado las posiciones compradas en futuros sobre el Nikkei y hemos aumentado posiciones en empresas como Central Japan Railway, Dentsu, Japan Airport Terminal, Nidec o Rakuten, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS, MITSUI FUDOSAN, RAKUTEN, OBAYASHI, MITSUBISHI UFJ FINANCIAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SHISEIDO CO, JAPAN AIRPORT TERMINAL, FANUC, NIPPON BUILDING, CENTRAL JAPAN RAILWAY.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Nikkei que han proporcionado un resultado global positivo de + 282.734,41 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 11,54%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,19%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,89%.

La beta de GAESCO JAPON, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,92.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,07 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para la bolsa japonesa son excelentes. Su particular situación constituye no únicamente un elemento diversificador de primer orden para cualquier inversor, sino que acumula un doble potencial de subida. El derivado de las propias empresas, y el derivado de la potencial revalorización del yen. La consecución de los antiguos máximos históricos, no supone, ni mucho menos el fin de las subidas potenciales de la bolsa japonesa. Los importantes aumentos de salario habidos en abril de 2024, sobre unas familias que ya de por sí están muy capitalizadas; la inflación, de la cual se deriva la idoneidad de anticipar las compras, y el fuerte aumento del turismo exterior en Japón, auguran un fuerte aumento consumo. No es previsible que efectuemos modificaciones importantes de la cartera durante los próximos trimestres.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
JP3027670003 - ACCIONES NIPPON BUILDING	JPY	110	1,05	117	1,40
JP3152910000 - ACCIONES INTEGRAL CORP	JPY	236	2,26	170	2,03
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI	JPY	341	3,26	234	2,79
JP3210200006 - ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	382	3,65	301	3,59
JP3306800008 - ACCIONES GOLDCREST CO.,	JPY	398	3,80	353	4,21
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO	JPY	400	3,82	408	4,86
JP3400900001 - ACCIONES SUMITOMO OS.CEM	JPY	423	4,05	356	4,24
JP3421800008 - ACCIONES SECOM	JPY	335	3,20	325	3,87
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	240	2,30	216	2,57
JP3456000003 - ACCIONES TAKASHIMAYA COM	JPY	298	2,85	246	2,93
JP3551520004 - ACCIONES DENTSU INC.	JPY	410	3,92	231	2,76
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN R	JPY	387	3,70	344	4,09
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	278	2,65	199	2,37
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	306	2,93	301	3,58
JP3699400002 - ACCIONES JAPAN AIRPORT T	JPY	435	4,15	199	2,37
JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK	JPY	417	3,98	394	4,69
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	561	5,36	364	4,34
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING	JPY	259	2,48	201	2,40
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	511	4,88	530	6,32
JP3885780001 - ACCIONES MIZUHO FINANCIA	JPY	465	4,44	386	4,59
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITS.F	JPY	381	3,64	308	3,67
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	604	5,77	442	5,27
JP3894900004 - ACCIONES ISETAN MITSUKOS	JPY	533	5,09	343	4,09
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTA	JPY	255	2,44	186	2,22
JP3902900004 - ACCIONES MITSUB.TOKYOFIN	JPY	475	4,54	387	4,61
JP3939000000 - ACCIONES YAMADA DENKI CO	JPY	108	1,03	112	1,34
JP3967200001 - ACCIONES IRAKUTEN	JPY	597	5,70	401	4,78
TOTAL RV COTIZADA		10.145	96,94	8.053	95,98
TOTAL RENTA VARIABLE		10.145	96,94	8.053	95,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.145	96,94	8.053	95,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.145	96,94	8.053	95,98

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)