

## BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 1541

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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.900 108 598

### 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: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo Índice con objetivo de gestión que 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, 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	2,43	3,29	1,94

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	4.724.680,84	3.913.784,59
Nº de Partícipes	3.644	3.168
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	50.612	10,7123
2023	34.189	8,7356
2022	15.654	6,8074
2021	20.095	7,5163

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	22,63	2,94	19,13	2,79					
Desviación con respecto al índice	0,52	0,49	1,90	0,51					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	16-04-2024	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	2,26	30-04-2024	0,00			

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,27	15,79	14,52	16,73					
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75					
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03					
B-C-FI-INDJAPPLUS-4164	15,16	15,87	14,11	16,84					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,39	-1,39	-0,78	-1,49					

(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.

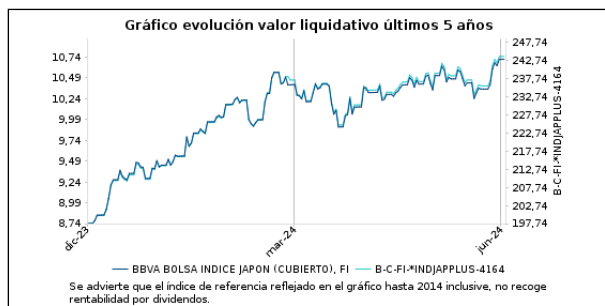
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,30	0,30	0,31	0,30	1,22	1,23	1,22	1,32

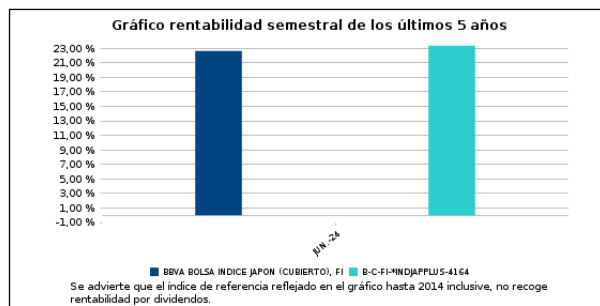
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
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	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
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	5.157.407	143.817	1,49
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
<b>Total fondos</b>	<b>51.511.818</b>	<b>1.624.938</b>	<b>4,12</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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.356	97,52	33.212	97,14
* Cartera interior	4.084	8,07	-257	-0,75
* Cartera exterior	45.271	89,45	33.468	97,89
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	801	1,58	803	2,35
(+/-) RESTO	455	0,90	175	0,51
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>50.612</b>	<b>100,00 %</b>	<b>34.189</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	34.189	20.593	34.189	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,30	47,97	18,30	-41,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	18,77	-0,54	18,77	-5.352,67
(+) Rendimientos de gestión	19,49	0,13	19,49	0,00
+ Intereses	0,11	0,10	0,11	66,94
+ Dividendos	0,99	1,25	0,99	23,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	22,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,85	-1,72	6,85	-716,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	11,54	0,42	11,54	4.145,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,08	0,00	-95,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	9,70
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,67	-0,72	62,44
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-0,55	-52,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-52,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-214,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	17,28
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,06	-0,11	-170,64
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>50.612</b>	<b>34.189</b>	<b>50.612</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

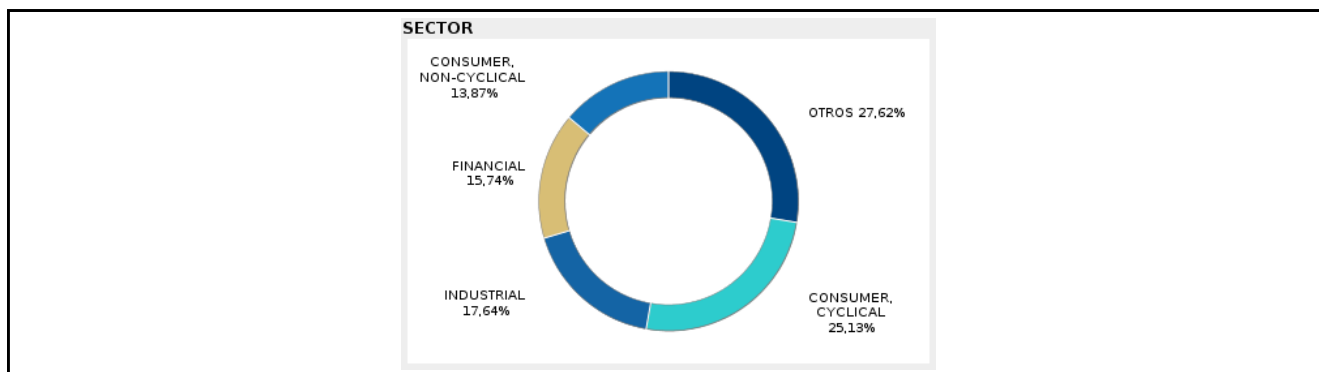
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.816	7,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.816	7,54	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.816	7,54	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	45.266	89,39	33.467	97,88
TOTAL RENTA VARIABLE	45.266	89,39	33.467	97,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.266	89,39	33.467	97,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.082	96,93	33.467	97,88

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	5.120	Inversión
Total subyacente renta variable		5120	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	216	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	46.423	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	407	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		47046	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		52166	

### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las bolsas han mantenido el buen tono a lo largo del semestre, apoyadas por el buen dinamismo de la economía estadounidense, el optimismo en torno a la inteligencia artificial y los fuertes resultados empresariales, lo cual ha pesado

mucho más que el aumento en la expectativa de tipos de interés. En consecuencia, los índices mundiales han marcado nuevos máximos históricos, con el MSCI ACWI subiendo un 10,3% en dólares a cierre del 1S. Las subidas han vuelto a venir lideradas por los mercados desarrollados (MSCI Developed World, 10,8% en dólares) aunque concentradas principalmente en el sector tecnológico (los índices con mayor peso de este sector, el Nasdaq100, el NYSE FANG+ o el SOX, acumularon subidas del 17%, 30% y 31%, respectivamente, frente al +14,5% del S&P500). Asimismo, los índices europeos aumentaban en menor medida (Stoxx600, 6,8%), afectados por la noticia de elecciones legislativas anticipadas en Francia para junio-julio. La bolsa japonesa también cerraba el 1S con fuertes subidas en moneda local (Topix, 18,7%), aunque compensadas parcialmente por la depreciación del yen. En emergentes, destaca la subida de los países europeos, liderados por Turquía (BIST100, 42,5%) y seguida de Polonia (WIG20, 9,3%). Los índices asiáticos también arrojaron un buen rendimiento gracias a las bolsas de Taiwan (28,5%), Indonesia (10,5%) e India (9,4%), las cuales compensaron la rentabilidad plana de China. Por otro lado, las bolsas de Latinoamérica sufrieron caídas considerables, posiblemente motivadas por el resultado de las elecciones en México y las preocupaciones sobre la situación fiscal en Brasil (Mexbol, -8,6%; Bovespa, -7,7%), mientras que Argentina destacó positivamente con aumentos del 73% en moneda local.

Las cifras de crecimiento de beneficios de 2024 se han revisado al alza en EE.UU. (0,4pp hasta el 10,6%), mientras que en Europa los analistas se han mostrado más pesimistas (-1,7pp hasta 4,8%). Para 2025, se espera que los beneficios crezcan en torno a 14,5% y 10,5%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las estimaciones para 2024 se han mantenido estables en EE.UU. (4,8%), mientras que en Europa el consenso ha rebajado sus expectativas hasta el 2,3% (-1,1pp). La temporada de beneficios se ha saldado con un crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,0% y 4,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 6% en ambas partidas.

Por factores, durante el semestre, cabe destacar el notable comportamiento de momentum (18,75%), crecimiento (14,35%) y calidad (13,98%), mientras que alto dividendo (1,83%) y mínima volatilidad (1,42%) se situaron en la cola. Sectorialmente, es relevante mencionar las subidas en tecnología en EE.UU. (22,98%) y comunicaciones (20,27%), con el mercado inmobiliario como el gran perdedor (0,68%). En Europa, el sector tecnológico también se afianzó como líder en el semestre (13,01%), mientras que consumo básico y el sector inmobiliario registraron caídas de 4,59% y 3,48%, respectivamente.

#### 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado un 48,03% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 15,03%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,60%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,29%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 22,63%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 14,43% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 23,35% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,52.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el rebalanceo del 29 de febrero entró en el índice Screen Holdings y salieron las siguientes compañías, Daiwa House REIT Investment, BayCurrent Consulting, Kose, Tosoh, Sumitomo Chemical, Oji Holdings, Koei Tecmo Holdings, y Open House Group

El 31 de mayo entro en el índice Asics Corp, saliendo las siguientes compañías, Tobu Railway, Japan Metropolitan Fund



Invest, Square Enix Holdings, Asahi Intecc, Odakyu, Sharp, GLP J-Reit, KDX Realty, Yamaha, Iida Group, Shimizu, Misumi, Azbil, Hirose Electric y USS

En cuanto a contribuciones de los componentes del nuevo índice desde principio de año, destacan por el lado positivo en orden descendente Toyota Motor, Hitachi, Mitsubishi UFJ Financial Group, Sumitomo Mitsui Financial Group, y Tokyo Electron, con contribuciones de +22, +21, +17, +14, +13 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo tenemos a Oriental Land, Nippon Telegraph & Telephone, con contribuciones negativas de -2, -1,5, y -1 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 5.120.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 47.046.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 9,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido indemnización por la class actions o demanda colectiva a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 15,27% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 15,16%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,39%

### 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.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas desarrolladas, impulsadas por el buen desempeño del sector tecnológico, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y repunte de la rentabilidad de la deuda pública de más calidad (peor comportamiento relativo en el semestre). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han visto afectadas por la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69\$/b) y la subida del precio del oro (12,8%).

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126J5 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3.65 2024-07-01	EUR	3.816	7,54	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>3.816</b>	<b>7,54</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.816</b>	<b>7,54</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.816</b>	<b>7,54</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
JP3027670003 - SOCIMI NIPPON BUILDING FUND	JPY	65	0,13	62	0,18
JP3027680002 - SOCIMI JAPAN REAL ESTATE IN	JPY	50	0,10	48	0,14
JP3039710003 - SOCIMI JAPAN METROPOLITAN F	JPY	0	0,00	46	0,13
JP3046270009 - SOCIMI KDX REALTY INVESTMEN	JPY	0	0,00	43	0,13
JP3046390005 - SOCIMI DAIWA HOUSE REIT INV	JPY	0	0,00	39	0,11
JP3047510007 - SOCIMI GLP J-REIT	JPY	0	0,00	43	0,13
JP3047550003 - SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	42	0,08	40	0,12
JP3048110005 - SOCIMI NOMURA REAL ESTATE M	JPY	43	0,08	45	0,13
JP3102000001 - ACCIONES AISIN CORP	JPY	58	0,11	47	0,14
JP3104890003 - ACCIONES ITIS INC	JPY	50	0,10	45	0,13
JP3110650003 - ACCIONES ASAHI INTECC CO LTD	JPY	0	0,00	41	0,12
JP3111200006 - ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	97	0,19	85	0,25
JP3112000009 - ACCIONES JAGC INC	JPY	76	0,15	66	0,19
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	205	0,41	165	0,48
JP3118000003 - ACCIONES SICS CORP	JPY	119	0,24	0	0,00
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	198	0,39	158	0,46
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	368	0,73	240	0,70
JP3131090007 - ACCIONES IIDA GROUP HOLDINGS	JPY	0	0,00	21	0,06
JP3137200006 - ACCIONES SUZU MOTORS LTD	JPY	93	0,18	69	0,20
JP3142500002 - ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	71	0,14	49	0,14
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	699	1,38	448	1,31
JP3148800000 - ACCIONES IBIDEN CO LTD	JPY	55	0,11	58	0,17
JP3160400002 - ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	124	0,25	116	0,34
JP3162600005 - ACCIONES SMC CORP	JPY	327	0,65	284	0,83
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	36	0,07	42	0,12
JP3164630000 - ACCIONES SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	0	0,00	28	0,08
JP3164720009 - ACCIONES RENESAS ELECTRONICS	JPY	337	0,67	245	0,72
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	229	0,45	133	0,39
JP3165700000 - ACCIONES NTT DATA GROUP CORP	JPY	112	0,22	82	0,24
JP3173400007 - ACCIONES OBIC CO LTD	JPY	101	0,20	111	0,32
JP3173540000 - ACCIONES OPEN HOUSE GROUP CO	JPY	0	0,00	21	0,06
JP3174410005 - ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	0	0,00	31	0,09
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	98	0,19	72	0,21
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	139	0,27	98	0,29
JP3188200004 - ACCIONES OTSUKA CORP	JPY	53	0,10	43	0,13
JP3188220002 - ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	JPY	212	0,42	145	0,42
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	93	0,18	52	0,15
JP3196000008 - ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	JPY	0	0,00	44	0,13
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL C	JPY	61	0,12	64	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	73	0,14	75	0,22
JP3198900007 - ACCIONES ORIENTAL LAND CO LTD	JPY	366	0,72	374	1,09
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	307	0,61	204	0,60
JP3201200007 - ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	224	0,44	160	0,47
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	228	0,45	177	0,52
JP3210200006 - ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	88	0,17	65	0,19
JP3218900003 - ACCIONES CAPCOM CO LTD	JPY	79	0,16	52	0,15
JP3223800008 - ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	JPY	69	0,14	55	0,16
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	142	0,28	86	0,25
JP3233250004 - ACCIONES JAPAN POST INSURANCE	JPY	45	0,09	31	0,09
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.028	2,03	790	2,31
JP3240400006 - ACCIONES KIKKOMAN CORP	JPY	95	0,19	77	0,23
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	326	0,64	237	0,69
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	178	0,35	173	0,51
JP3256000005 - ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	56	0,11	42	0,12
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	121	0,24	105	0,31
JP3260800002 - ACCIONES KINTETSU GROUP HOLDI	JPY	47	0,09	53	0,16
JP3266400005 - ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	168	0,33	139	0,41
JP3278600006 - ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	JPY	50	0,10	56	0,16
JP3283460008 - ACCIONES KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	0	0,00	12	0,04
JP3283650004 - ACCIONES KOSE CORP	JPY	0	0,00	23	0,07
JP3284600008 - ACCIONES KOITO MANUFACTURING	JPY	33	0,07	28	0,08
JP3291200008 - ACCIONES KOBE BUSSAN CO LTD	JPY	40	0,08	41	0,12
JP3294460005 - ACCIONES INPEX CORP	JPY	167	0,33	121	0,35
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI GROUP CORP	JPY	87	0,17	48	0,14
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	323	0,64	223	0,65
JP3305990008 - ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	JPY	74	0,15	45	0,13
JP3322930003 - ACCIONES SUMCO CORP	JPY	61	0,12	48	0,14
JP3336560002 - ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	59	0,12	42	0,12
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	118	0,23	116	0,34
JP3351100007 - ACCIONES SYSMEX CORP	JPY	98	0,19	86	0,25
JP3351500008 - ACCIONES SHIZUOKA FINANCIAL G	JPY	51	0,10	37	0,11
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	137	0,27	111	0,32
JP3357200009 - ACCIONES SHIMADZU CORP	JPY	71	0,14	61	0,18
JP3358000002 - ACCIONES SHIMANO INC	JPY	142	0,28	110	0,32
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	0	0,00	32	0,09
JP3360800001 - ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	41	0,08	37	0,11
JP3362700001 - ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	JPY	124	0,25	102	0,30
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	841	1,66	704	2,06
JP3381000003 - ACCIONES NIPPON STEEL CORP	JPY	218	0,43	181	0,53
JP3385980002 - ACCIONES JSR CORP	JPY	0	0,00	47	0,14
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	100	0,20	82	0,24
JP3386450005 - ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	178	0,35	106	0,31
JP3388200002 - ACCIONES AEON CO LTD	JPY	168	0,33	135	0,39
JP3397200001 - ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	218	0,43	145	0,42
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	41	0,08	29	0,08
JP3400400002 - ACCIONES SCSK CORP	JPY	38	0,08	29	0,08
JP3401400001 - ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	0	0,00	32	0,09
JP3402600005 - ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	90	0,18	69	0,20
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	313	0,62	209	0,61
JP3407400005 - ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	134	0,26	84	0,25
JP3409000001 - ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	JPY	101	0,20	78	0,23
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	54	0,11	40	0,12
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	64	0,13	51	0,15
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	159	0,31	122	0,36
JP3421800008 - ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	149	0,29	139	0,41
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	328	0,65	275	0,80
JP3429300001 - ACCIONES ZENSHO HOLDINGS CO L	JPY	44	0,09	45	0,13
JP3429800000 - ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	36	0,07	32	0,09
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	1.275	2,52	1.105	3,23
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	51	0,10	67	0,20
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	800	1,58	423	1,24
JP3436120004 - ACCIONES SBI HOLDINGS INC	JPY	83	0,16	51	0,15
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	74	0,15	54	0,16
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	494	0,98	419	1,23
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	765	1,51	468	1,37
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	291	0,57	184	0,54
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	442	0,87	396	1,16
JP3486800000 - ACCIONES DAITO TRUST CONSTRUC	JPY	73	0,14	66	0,19
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	84	0,17	56	0,16
JP3494600004 - ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	JPY	88	0,17	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	477	0,94	439	1,28
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	68	0,13	57	0,17
JP3499800005 - ACCIONES MITSUBISHI HC CAPITA	JPY	64	0,13	50	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3500610005 - ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	168	0,33	100	0,29
JP3502200003 - ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	123	0,24	83	0,24
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	171	0,34	166	0,49
JP3511800009 - ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	57	0,11	35	0,10
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	287	0,57	234	0,68
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	92	0,18	77	0,23
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	287	0,57	171	0,50
JP3539220008 - ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	103	0,20	73	0,21
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY	266	0,53	203	0,59
JP3548600000 - ACCIONES DISCO CORP	JPY	421	0,83	210	0,61
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	354	0,70	263	0,77
JP3551520004 - ACCIONES DENTSU GROUP INC	JPY	61	0,12	48	0,14
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	201	0,40	169	0,49
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.232	2,43	778	2,28
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	93	0,18	78	0,23
JP3574200006 - ACCIONES TOKYU CORP	JPY	66	0,13	56	0,16
JP3585800000 - ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	99	0,20	74	0,22
JP3595200001 - ACCIONES TOSOH CORP	JPY	0	0,00	31	0,09
JP3596200000 - ACCIONES TOTO LTD	JPY	40	0,08	32	0,09
JP3597800006 - ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	0	0,00	47	0,14
JP3598600009 - ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	JPY	39	0,08	35	0,10
JP3621000003 - ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	79	0,16	66	0,19
JP3629000005 - ACCIONES TOPPAN HOLDINGS INC	JPY	76	0,15	63	0,18
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	2.612	5,16	1.795	5,25
JP3634600005 - ACCIONES TOYOTA INDUSTRIES CO	JPY	149	0,29	110	0,32
JP3635000007 - ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	149	0,29	115	0,34
JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	JPY	65	0,13	66	0,19
JP3639650005 - ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	107	0,21	84	0,25
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	98	0,19	84	0,25
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	48	0,09	45	0,13
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	96	0,19	84	0,25
JP3675600005 - ACCIONES NISSIN FOODS HOLDING	JPY	61	0,12	64	0,19
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	137	0,27	99	0,29
JP3688370000 - ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	JPY	40	0,08	38	0,11
JP3689500001 - ACCIONES ORACLE CORP JAPAN	JPY	32	0,06	27	0,08
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	27	0,05	26	0,08
JP3711600001 - ACCIONES NIPPON SANSO HOLDING	JPY	62	0,12	43	0,13
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	391	0,77	286	0,84
JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	420	0,83	331	0,97
JP3733000008 - ACCIONES NEC CORP	JPY	243	0,48	134	0,39
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	225	0,44	155	0,45
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	340	0,67	336	0,98
JP3749400002 - ACCIONES NIPPON PAINT HOLDING	JPY	74	0,15	71	0,21
JP3750500005 - ACCIONES MCDONALD'S HOLDINGS	JPY	41	0,08	34	0,10
JP3752900005 - ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	249	0,49	171	0,50
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	161	0,32	138	0,40
JP3756100008 - ACCIONES NITORI HOLDINGS CO L	JPY	102	0,20	99	0,29
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	665	1,31	500	1,46
JP3758190007 - ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	75	0,15	57	0,17
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	207	0,41	125	0,37
JP3762800005 - ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	128	0,25	103	0,30
JP3762900003 - ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	33	0,07	27	0,08
JP3771800004 - ACCIONES HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	45	0,09	53	0,16
JP3774200004 - ACCIONES HANKYU HANSHIN HOLDI	JPY	73	0,14	67	0,20
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	141	0,28	111	0,32
JP3783420007 - ACCIONES HIKARI TSUSHIN INC	JPY	41	0,08	31	0,09
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	181	0,36	161	0,47
JP3787000003 - ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	35	0,07	26	0,08
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	1.250	2,47	616	1,80
JP3799000009 - ACCIONES HIROSE ELECTRIC CO L	JPY	0	0,00	32	0,09
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	531	1,05	400	1,17
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	315	0,62	258	0,75
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	315	0,62	207	0,61
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	154	0,30	104	0,30
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	332	0,66	245	0,72
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	87	0,17	50	0,15
JP3830000000 - ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	JPY	49	0,10	34	0,10
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	270	0,53	218	0,64
JP3835250006 - ACCIONES BAYCURRENT CONSULTIN	JPY	0	0,00	43	0,13
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	491	0,97	408	1,19
JP3845770001 - ACCIONES HOSHIZAKI CORP	JPY	42	0,08	37	0,11
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	578	1,14	442	1,29
JP3862400003 - ACCIONES MAKITA CORP	JPY	73	0,14	57	0,17
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	230	0,45	202	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3868400007 - ACCIONESIMAZDA MOTOR CORP	JPY	66	0,13	57	0,17
JP3869010003 - ACCIONESIMATSUKIYOCOCOKARA &	JPY	59	0,12	56	0,16
JP3877600001 - ACCIONESIMARUBENI CORP	JPY	317	0,63	209	0,61
JP3885400006 - ACCIONESIMISUMI GROUP INC	JPY	0	0,00	44	0,13
JP3885780001 - ACCIONESIMIZUHO FINANCIAL GRO	JPY	606	1,20	380	1,11
JP3888300005 - ACCIONESIMITSUI CHEMICALS INC	JPY	57	0,11	47	0,14
JP3890310000 - ACCIONESIMS&AD INSURANCE GROU	JPY	344	0,68	155	0,45
JP3890350006 - ACCIONESISUMITOMO MITSUI FINA	JPY	1.005	1,99	571	1,67
JP3892100003 - ACCIONESISUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	180	0,36	116	0,34
JP3893200000 - SOCIMI[MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	294	0,58	201	0,59
JP3893600001 - ACCIONESIMITSUI & CO LTD	JPY	703	1,39	448	1,31
JP3897700005 - ACCIONESIMITSUBISHI CHEMICAL	JPY	91	0,18	72	0,21
JP3898400001 - ACCIONESIMITSUBISHI CORP	JPY	788	1,56	508	1,49
JP3899600005 - ACCIONESIMITSUBISHI ESTATE CO	JPY	212	0,42	143	0,42
JP3900000005 - ACCIONESIMITSUBISHI HEAVY IND	JPY	413	0,82	173	0,51
JP3902400005 - ACCIONESIMITSUBISHI ELECTRIC	JPY	371	0,73	252	0,74
JP3902900004 - ACCIONESIMITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	1.437	2,84	904	2,64
JP3906000009 - ACCIONESIMINEBEA MITSUMI INC	JPY	90	0,18	69	0,20
JP3910660004 - ACCIONESITOKIO MARINE HOLDING	JPY	845	1,67	416	1,22
JP3914400001 - ACCIONESIMURATA MANUFACTURING	JPY	429	0,85	337	0,99
JP3918000005 - ACCIONESIMEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	61	0,12	51	0,15
JP3922950005 - ACCIONESIMONOTARO CO LTD	JPY	35	0,07	25	0,07
JP3931600005 - ACCIONESIYAKULT HONSHA CO LTD	JPY	55	0,11	53	0,16
JP3932000007 - ACCIONESIYASKAWA ELECTRIC COR	JPY	104	0,21	92	0,27
JP3933800009 - ACCIONESILY CORP	JPY	78	0,15	87	0,25
JP3937200008 - ACCIONESIAZBIL CORP	JPY	0	0,00	35	0,10
JP3940000007 - ACCIONESIYAMATO HOLDINGS CO L	JPY	33	0,07	45	0,13
JP3942400007 - ACCIONESIASTELLAS PHARMA INC	JPY	215	0,42	199	0,58
JP3942600002 - ACCIONESIYAMAHA CORP	JPY	0	0,00	28	0,08
JP3942800008 - ACCIONESIYAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	100	0,20	73	0,21
JP3944130008 - ACCIONESIUSS CO LTD	JPY	0	0,00	38	0,11
JP3946750001 - ACCIONESIJAPAN POST BANK CO L	JPY	165	0,33	136	0,40
JP3951600000 - ACCIONESIUNICHARM CORP	JPY	156	0,31	134	0,39
JP3955000009 - ACCIONESIYOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	66	0,13	40	0,12
JP3967200001 - ACCIONESIRAKUTEN GROUP INC	JPY	93	0,18	61	0,18
JP3970300004 - ACCIONESIRECRUIT HOLDINGS CO	JPY	957	1,89	562	1,64
JP3973400009 - ACCIONESIRICOH CO LTD	JPY	56	0,11	39	0,11
JP3979200007 - ACCIONESILASERTEC CORP	JPY	217	0,43	183	0,54
JP3982800009 - ACCIONESIROHM CO LTD	JPY	53	0,10	58	0,17
JP3359600008 - ACCIONESISHARP CORP/JAPAN	JPY	0	0,00	17	0,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		45.266	89,39	33.467	97,88
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		45.266	89,39	33.467	97,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		45.266	89,39	33.467	97,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		49.082	96,93	33.467	97,88

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)

No aplica