

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

**BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI** (Código ISIN: ES0110088038)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 1541

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S. A., SGIIC (Grupo gestora: BBVA)

### Objetivo y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo índice. IIC QUE REPLICA UN ÍNDICE.

**Objetivo de gestión:** Replicar el índice NIKKEI 225 en su modalidad Price Return (NKY) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

#### Política de inversión:

Se podrán superar los límites generales de diversificación exclusivamente en un único emisor. El límite del 20% del patrimonio en valores de un mismo emisor se podrá ampliar al 35% si la ponderación de dicho emisor en el índice supera el 20%. Se invierte, directa o indirectamente (hasta un 10% del patrimonio a través de IIC) en valores del índice NIKKEI 225 en su modalidad Price Return y derivados sobre dicho índice o sus componentes.

La rentabilidad del fondo puede no corresponderse exactamente con la del índice al tenerse en cuenta los gastos y comisiones del fondo, así como el reparto de dividendos recibidos por el fondo.

La exposición no destinada a replicar el índice, se invertirá en activos del mercado monetario de la OCDE en Yenes o Euros con cupón fijo con vencimiento inferior a 18 meses o renta fija (RF) de cupón variable de fijación máxima anual y vencimiento inferior a 10 años y hasta un 20% en depósitos. Las emisiones/entidades de los depósitos tendrán mínimo media calidad (min. BBB-), o la del Reino de España en cada momento, si fuera inferior. La duración media de la cartera de (RF) será inferior a 1 año.

Para el seguimiento del índice se empleará tanto el modelo de réplica física (acciones) como el de réplica sintética (a través de futuros y/ETFs), lo que implicará una total exposición a la evolución del índice subyacente.

Toda la exposición a riesgo divisa estará cubierta con derivados.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

**Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones** el valor liquidativo aplicable será el del día hábil siguiente al de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

**Recomendación:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a entre 3 a 5 años.

### Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

La categoría "1" no significa que la inversión esté

← Menor riesgo

Mayor riesgo →

libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

**¿Por qué en esta categoría?** Dado que el fondo invierte fundamentalmente en renta variable, concentrada en una determinada zona geográfica.

### Gastos

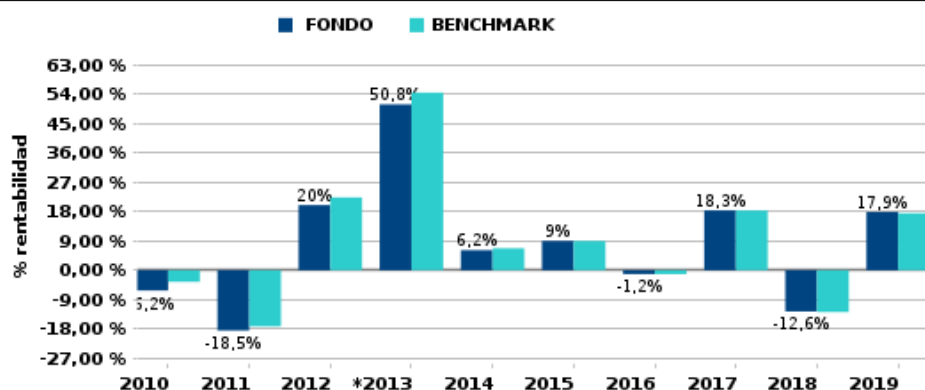
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,32%

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2019. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

## Rentabilidad Histórica



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 31/07/1998
- Datos calculados en euros.

\* En este año se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión. Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico no recoge rentabilidad por dividendos.

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

## Información Práctica

**El Depositario del fondo es:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A. (**Grupo:** BBVA)

**Política remunerativa de la Sociedad Gestora:** La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

**Fiscalidad:** La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

**Información adicional:** Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 31/07/1998 y está supervisado por la CNMV.

# BBVA Bolsa Índice Japón (Cubierto), FI

Información del Fondo de Inversión

**Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)**

Código ISIN: ES0110088038

Nº de Registro CNMV 1541

Documento elaborado en base a la información legal a 19/12/2019

## Escala de Riesgo



## Plazo de Contratación

**Abierto**

## Inversión Mínima Inicial

**600€**

## Comisiones

### Sobre patrimonio:

**Comisión de gestión:**<sup>(i)</sup>

**1,10% anual**

**Comisión de depósito:**<sup>(i)</sup>

**0,20% anual**

### Sobre importe suscrito o reembolsado:

**Comisión de suscripción:**<sup>(i)</sup>

**1,00%**

**Comisión de reembolso:**<sup>(i)</sup>

**0,00%**

## ¿Qué tipo de fondo es?

Es un **Fondo Índice**, es decir, que replica un índice, en este caso, de renta variable y, por lo tanto, invierte la mayor parte del capital en activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados(i) , ETFs...), cubriendo la inversión en monedas distintas al euro.

## ¿En qué invierte este fondo?

Principalmente, en las compañías más representativas de la bolsa japonesa, replicando el comportamiento del índice Nikkei 225 (compuesto por las 225 compañías más importantes que cotizan en la primera sección de la bolsa de Tokio) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. Para ello invertirá, directamente o a través de otros fondos (máximo 10%) o sociedades de inversión, en:

- valores del índice Nikkei 225.
- derivados(i) sobre dicho índice o sus componentes.

La parte del patrimonio no destinada a replicar el índice, se invertirá en:

- activos del mercado monetario de países de la OCDE(i) , emitidos en yenes o euros, con cupón(i) fijo y vencimiento inferior a 18 meses.
- activos de renta fija de cupón(i) variable y vencimiento inferior a 10 años.
- depósitos.

Estos activos y emisores tendrán una calidad crediticia media (mínima BBB-) o el rating del Reino de España, si fuera inferior.

La duración media de la cartera, será inferior a 1 año.

La inversión en monedas distintas al euro estará cubierta mediante el uso de derivados.

(Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

## ¿A quién va dirigido?

Este fondo está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo alta.

No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 20% de sus ahorros/ capital financiero a esta inversión.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de entre 3 y 5 años.

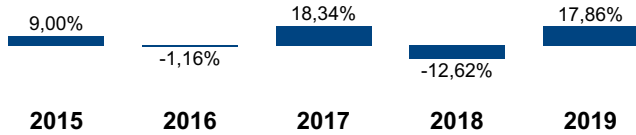
BBVA Bolsa Índice Japón (Cubierto), FI ofrece la posibilidad de invertir en el mercado japonés, de una manera diversificada, para aquellos clientes que quieran tomar posiciones de renta variable en dicha región, sin verse afectados por la variación de la divisa nipona frente al euro.

(i) Consultar Glosario en la página 3 del documento

## ¿Qué rentabilidad ofrece el fondo?

El fondo ofrece una rentabilidad variable a los inversores. Ni la inversión inicial del cliente ni la rentabilidad del fondo están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el fondo ha invertido el capital.

El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los partícipes. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. A modo de información, el comportamiento del fondo de inversión en los últimos 5 años ha sido el siguiente:



Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.

Fecha de registro del fondo: 31/07/1998  
Datos calculados en Euros.  
Datos actualizados según el informe anual disponible.

Fuente: BBVA Asset Management.

## ¿Cuál es el perfil de riesgo de este fondo y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 6, es decir, tiene un perfil de riesgo alto



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Riesgos asociados: como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del fondo BBVA Bolsa Índice Japón (Cubierto), FI que invierte, principalmente, en activos de renta variable, son los siguientes:

**Riesgo de Mercado:** sobre todo por la variación de precios de los activos de renta variable en los que invierte

**Riesgo de Crédito:** en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte.

**Riesgo de Concentración geográfica o sectorial.**

**Riesgo de inversión en Derivados(i).**

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto. Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto, que está disponible en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es), así como en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com). En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Puede que con posterioridad a elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del fondo, de ser así estaría disponible para su consulta en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es). Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h) Línea BBVA 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

[facebook.com/BBVAresponde](https://facebook.com/BBVAresponde)

[bbva.es](http://bbva.es)

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

## ¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del fondo: nombre, número de contrato, participaciones, valor actual de las participaciones, valor liquidativo, fecha de valoración, intervinientes, cuenta asociada, condiciones generales, comisiones, rentabilidad, etc.

Consultar documentos: folleto, informe semestral, contrato y anexos.

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Trasposos (parciales o totales) entre fondos BBVA.

Reembolsos (parciales o totales).

Consultar todos los fondos disponibles.

Contratar nuevos fondos.

Ver la ficha completa de los fondos.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

MEJOR APP EUROPEA  
DE BANCA FORRESTER  
2017 Y 2018

## Glosario

**Comisión de depósito:** porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del fondo por la administración y custodia de los activos.

**Comisión de gestión:** porcentaje que se cobra por la gestión de los activos. Puede establecerse en función del patrimonio, de los resultados obtenidos por el fondo o de ambas variables.

**Comisión de suscripción/reembolso:** porcentaje que cobra la sociedad gestora del fondo de inversión cuando el cliente quiere comprar o vender los activos fuera de las fechas establecidas.

**OCDE:** Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Está compuesta por 34 países y su objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.

**Cupón:** interés nominal periódico (trimestral, semestral, anual...) que tienen derecho a percibir los titulares de un activo de renta fija. Puede ser fijo (establecido para toda la vida de la emisión) o variable (ligado a la evolución de tipos de interés, índices bursátiles, etc).

**Calidad crediticia:** (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

**Duración:** medida del vencimiento medio ponderado de todos los flujos de caja (efectivo recibido) que paga un bono (cupones y principal).

**Riesgo de mercado:** la variación de los precios de los activos en los que invierte el fondo (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

**Riesgo de inversión en renta variable:** la inversión en renta variable conlleva el riesgo de la variación de las cotizaciones (precio) de las acciones.

**Riesgo de crédito:** riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

**Riesgo de concentración geográfica/sectorial:** si existe un porcentaje importante de inversiones en un mismo país/geografía/sector de actividad económica, un cambio en las condiciones económicas/políticas/particulares de este área o sector, puede provocar una variación importante en el precio de los activos.

**Riesgo de inversión en derivados:** los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

**Derivados:** instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.

## ¿Sabía que...?

Los fondos son una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos activos, lo que reduce el riesgo frente a la inversión en un único activo.

Hay una gran variedad de fondos de inversión con perfiles de riesgo muy diversos.

Los fondos permiten invertir en distintos tipos de activos, zonas geográficas, monedas... Usted podrá escoger aquel/aquellos fondos que mejor se ajustan a sus objetivos y necesidades.

Los fondos de inversión permiten el acceso a las ventajas de una gestión profesional desde importes muy pequeños, en este caso, desde tan solo 600€.

Una de las principales características de este fondo de inversión es su liquidez. Usted podrá comprar y/o vender participaciones en cualquier momento (ya que no tiene comisión de suscripción ni de reembolso).

De acuerdo con la legislación vigente, usted sólo deberá tributar cuando venda todo o parte de su fondo de inversión. Para personas físicas con residencia fiscal en España, los traspasos de un fondo de inversión a otro no tienen impacto fiscal en IRPF (las plusvalías no tributan ni las minusvalías se deducen mientras no se produzca el reembolso definitivo).

Es muy importante que usted se informe bien y entienda el funcionamiento del fondo antes de invertir.

# BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 1541

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.915374425, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información del Fondo: **BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI**

Fecha de registro: 31/07/1998

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice. Vocación Inversora: IIC que Replica un Índice. Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

### Descripción General

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

### Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

### Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	3.529.140,21	4.037.399,91
N.º de partícipes	1.244	1.392
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Período del Informe	22.229		6,2987
2018	25.300		5,3440
2017	33.180		6,1159
2016	27.243		5,1681

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,10	0,20	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	0,00	0,00	-0,24

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 al último disponible.



Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual						
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5		
Rentabilidad IIC	17,86	8,38	-2,01	03/10/2019	2,42	-0,01	6,20	-12,62	18,34	-1,16	6,17
Desviació	1,03	0,91	1,18	0,43	1,66	0,96	1,35	0,97	1,33		

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,99	25/03/2019	-4,83	06/02/2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,49	13/12/2019	2,64	12/02/2019	3,86	27/12/2018

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual					
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5		
Volatilidad (II) de:											
Valor liquidativo	14,16	13,11	13,86	11,72	17,23	18,35	11,99	27,68	20,00		
IBEX 35	12,48	13,03	13,42	11,04	12,44	13,76	12,96	26,04	15,41		
Letra Tesoro 1 año	0,72	0,37	1,37	0,15	0,19	0,71	0,60	0,26	0,32		
B-C-FI-NIKKEI 225 (YEN)-4164	14,14	12,85	13,99	11,80	17,34	18,28	11,94	27,50	20,53		
VaR histórico (III)	-10,11	-10,11	-10,11	-10,11	-10,11	-10,11	-9,36	-9,49	-8,00		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

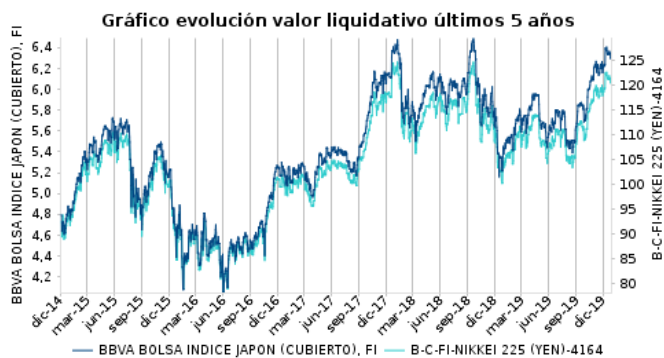
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual					
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5		
Ratio total de gastos	1,32	0,33	0,34	0,33	0,33	1,31	1,31	1,32	1,31		

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

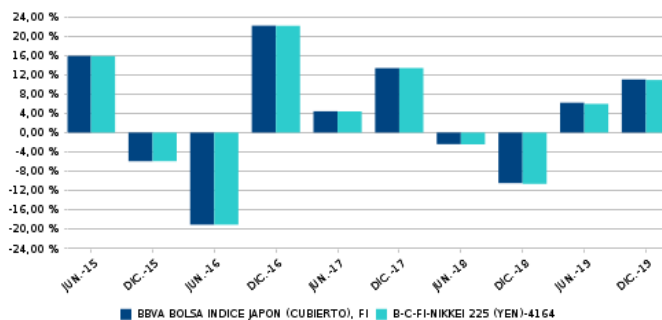
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico no recoge rentabilidad por dividendos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico no recoge rentabilidad por dividendos

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)	N.º de partícipes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	1.666.092	29.835	0,24
Renta Fija Internacional	425.837	14.910	0,24
Renta Fija Mixta Euro	823.878	27.003	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	1.280.707	51.851	1,18
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.431.857	52.705	2,72
Renta Variable Euro	278.176	18.607	4,46
Renta Variable Internacional	2.634.034	134.047	8,66
IIC de Gestión Pasiva (1)	260.975	13.834	4,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.188	694	-0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	29.644	680	-0,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	343.924	13.731	-2,01
Global	23.137.949	660.846	2,26
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.244.153	83.516	-0,12
IIC que Replica un Índice	926.568	11.271	8,42
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	2.694.789	92.259	0,01
<b>Total Fondos</b>	<b>38.202.771</b>	<b>1.205.789</b>	<b>2,38</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.790	98,03	21.397	93,39
* Cartera interior	-3	-0,01	2.482	10,83
* Cartera exterior	21.793	98,04	18.915	82,56
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	330	1,48	1.243	5,43
(+/-) RESTO	109	0,49	271	1,18
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.229</b>	<b>100,00</b>	<b>22.911</b>	<b>100,00</b>

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.



Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	22.911	25.300	25.300	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-13,38	-16,16	-29,69	25,42
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	10,28	6,37	16,45	45,34
(+) Rendimiento de gestión	11,13	7,21	18,13	39,09
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	56,07
+ Dividendos	0,99	1,05	2,04	-15,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				-200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,36	7,95	18,19	17,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,27	-1,58	-1,92	84,39
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados	0,06	-0,20	-0,16	-124,34
± Otros rendimientos				-15,13
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,84	-1,68	-8,84
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-1,10	8,43
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	8,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	-13,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,99
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,36	11,18
(+) Ingresos				-99,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				-99,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.229	22.911	22.229	

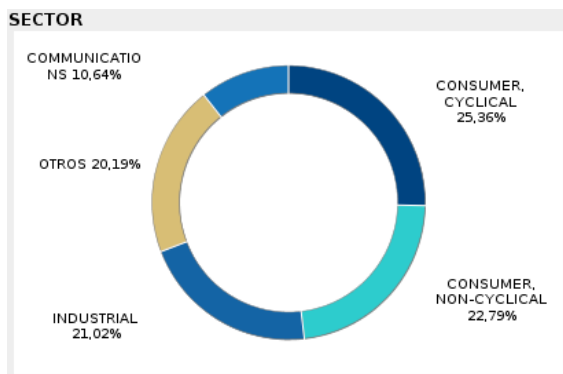
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		2.503	10,92
TOTAL RENTA FIJA		0		2.503	10,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		2.503	10,92
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		21.570	96,94	18.904	82,39
TOTAL RENTA VARIABLE		21.570	96,94	18.904	82,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.570	96,94	18.904	82,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.570	96,94	21.407	93,31

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS	0	
Índice de renta variable	FUTURO NIKKEI 225 100	1.630 Inversión

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO NIKKEI 225 1000	2.329 Inversión
Total Subyacente Renta Variable		3.959
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY EUR FISICA	66 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY EUR FISICA	145 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	21.651 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY EUR FISICA	62 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY EUR FISICA	49 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY EUR FISICA	93 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY EUR FISICA	147 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	34 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	563 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	106 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR JPY FISICA	99 Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		23.015
TOTAL OBLIGACIONES		26.974

4. Hechos Relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 19/12/2019 se actualiza el folleto del fondo cambiando su vocación de IIC de Gestión Pasiva a IIC que replica un índice al objeto de cumplir con la nueva circular de CNMV 1\_2019 sobre vocaciones inversoras.

Con fecha 19/12/2019 se elimina la comisión de suscripción del 1% para inversiones inferiores a 600€ al carecer de sentido actualmente por exigirse una inversión mínima inicial y a mantener de 600€.

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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 cifras de crecimiento global esperado para 2019 (3,0%) y 2020 (3,1%) se han revisado a la baja en la segunda mitad del año. La pérdida de impulso del comercio global, así como la incertidumbre financiera y política en algunos países, estaría detrás de esta debilidad. En este contexto, la política monetaria (de la mano de la Fed) ha adoptado un giro expansivo para contrarrestar la falta de dinamismo en la actividad y la debilidad en los datos de inflación. En EE.UU. el crecimiento del PIB del 3T se sitúa en el 2,1% anualizado, impulsado principalmente por el consumo privado. La inflación subyacente ha permanecido por encima del 2% durante el segundo semestre de 2019, posiblemente como consecuencia de las altas tasas de crecimiento de la actividad en 2018. En cuanto a la Fed, ha llevado a cabo una política monetaria expansiva (que califica de preventiva), reduciendo el tipo de referencia hasta el rango del 1,5%-1,75%. En la eurozona, las tasas de crecimiento se mantienen en niveles bajos (0,2% trimestral en el 3T). A nivel de países, llama la atención la desaceleración de la economía alemana (rozando la recesión técnica en el 3T) y la italiana (que continúa anclada en tasas de crecimiento mediocres). La inflación subyacente en la eurozona se sitúa en el 1,3% y el BCE continúa con su política monetaria expansiva (tipo de depósito en el -0,5% y reanudación del QE). En China, el PIB registra las tasas de crecimiento más bajas desde 1992 (6,0% interanual en el 3T), a lo que el gobierno ha respondido con medidas de estímulo (tanto monetarias como fiscales). En Japón se publica un dato más débil de PIB (1,8% anualizado en el 3T), y la producción industrial también empeora respecto de los datos anteriores. La inflación y la inflación subyacente se sitúan en el 0,5%. Los precios de producción industrial suben al 0,1%. El desempleo sigue en mínimos, está en el 2,2% y la tasa de trabajos ofertados por fuerza laboral sigue en zona de máximos de 1974, es 1,57 trabajos por persona. Durante el año, los temores sobre el crecimiento global y la guerra comercial se han visto compensados por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidades, propiciando un buen comportamiento de las bolsas. Así, el índice mundial experimentaba tres fases claramente diferenciadas: una fuerte subida desde niveles deprimidos de valoración durante los primeros cuatro meses, un movimiento lateral dentro de un rango estrecho los siguientes cinco, y una ruptura al alza del mismo en octubre para finalizar el año cerca de nuevos máximos históricos marcados en diciembre (+8% en el 2S y +24% en 2019). Con todo ello, aunque la volatilidad repuntaba hacia niveles de 25 en agosto, ha presentado una tendencia claramente bajista durante el año, situándose incluso por debajo de 12 en noviembre, y finaliza el año en 14. Las bolsas desarrolladas han liderado el movimiento alcista, destacando dentro de éstas la fortaleza de la bolsa americana (S&P500 28,9%, Stoxx600 23,2%, Topix 15,2%), aunque en el 2S era la nipona la que lideraba la subida (Topix 11%, S&P500 9,8%, Stoxx600 8%). En Europa, tanto en el 2S como en el cómputo anual, destaca la debilidad de Reino Unido y la de España dentro de la periferia, así como la fortaleza de Italia e Irlanda, mientras que Alemania y Francia, pese al peor comportamiento relativo de los últimos meses, consiguen quedar en cabeza en el acumulado anual, junto con Grecia e Italia. En emergentes destaca la debilidad relativa de Latam (especialmente México) tanto en moneda local como en dólares (en el 2S y en el año), mientras que, pese al mejor comportamiento relativo de los últimos seis meses de Asia (impulsado por China), es Europa Emergente la que finaliza el año en cabeza (destacando Rusia). En el 2S las estimaciones de crecimiento de beneficios han sido revisadas a la baja tanto en EE.UU. como en Europa, finalizando el año en niveles de 1,1% y -0,7% para 2019, 9% y 8,6% para 2020, y 10,9% y 8,6% de cara a 2021, respectivamente. Para las ventas las estimaciones se sitúan en 4,3% y 1,4% para 2019, 4,9% y 2,7% para 2020 y 4,9% y 3% de cara a 2021. Los resultados del último trimestre en Japón han sido moderados, las ventas suben un 0,1% y los beneficios caen un 3,8%. Sectorialmente, en el 2S destaca el mejor comportamiento de tecnología, farmacéuticas y financieras (excepto la banca europea), sectores que, junto a utilities, se sitúan en cabeza en el año (salvo las farmas americanas, afectadas por la incertidumbre sobre la futura evolución del precio de los medicamentos). Mientras tanto, por el lado negativo encontramos, en ambos períodos, los sectores de energía, materias primas, consumo, inmobiliarias y compañías de telecomunicaciones europeas. Por factores, el relativo de crecimiento vs valor finalizaba el año cerca de nuevos máximos históricos marcados en agosto, y destaca el buen comportamiento de las compañías de calidad, siendo las de mínima volatilidad y alto dividendo las más rezagadas. En Japón los sectores con mejor comportamiento son también el de salud y tecnología. Los sectores de utilities, energía, consumo básico y materiales en cambio lo hacen peor. 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 mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia. c) Índice de referencia. El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Nikkei 225 (NKY) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC del patrimonio del fondo ha disminuido un 2,98% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 10,63%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,67%. La

rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,99%. 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 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 8,42% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 10,88% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,03. 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La composición del índice ha sido modificada varias veces debido a varios cambios en julio y septiembre. 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 3.959.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 23.015.000 €. 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 8,60%. d) Otra información sobre inversiones. No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. 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. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del fondo ha sido del 13,52%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 13,47%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -10,11%. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. No aplica. 9. COMPARTIMENTOS DE DEPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No hay compartimentos de propósito especial. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. La economía global se encuentra en una fase madura del ciclo. Después de diez años de expansión, las expectativas para 2020 reflejan crecimientos por debajo del potencial en la mayoría de países. El balance de riesgos continúa sesgado a la baja, a pesar de la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EE.UU y China. En clave política, destaca la materialización del Brexit y las elecciones estadounidenses a finales de año. En EE.UU., esperamos que en 2020 el crecimiento se acerque al 1,5%, por debajo del potencial. La economía muestra algunas señales de agotamiento, pero la ausencia de graves desequilibrios macroeconómicos (niveles bajos de deuda en los hogares y sector financiero saneado) y el apoyo de la política monetaria limitan el riesgo de un escenario recesivo. En la zona euro, el PIB en 2020 crecerá ligeramente por debajo de su potencial del 1%, lastreado por la demanda externa, con limitado espacio para reforzar el apoyo monetario e implementar una política fiscal expansiva. La demanda interna seguirá impulsando el crecimiento, apoyada en un mercado de trabajo que sigue creando empleo. El ahorro del sector privado, en máximos históricos, se desacelerará ligeramente, aumentando el papel del gasto público. En América Latina, las perspectivas para México de cara al 2020 se mantienen alejadas de su potencial, con un crecimiento esperado inferior al 1,5%, mientras que en Brasil, tras las reformas aprobadas (especialmente la de pensiones), se observa una mejora de expectativas y de los indicadores de actividad doméstica, que mejoran las perspectivas de crecimiento para 2020. En 2020, la subida de las bolsas se debería producir (de nuevo) en gran parte por valoración, y en menor medida por beneficios, ya que estos crecerán solamente entre el 2% y el 5%. Por tanto, se trata de una previsión que descansa más en un escenario de contención de la incertidumbre política y económica que en puro crecimiento económico. Los índices europeos tienen mayor potencial de subida que el S&P500, ya que tienen un margen más amplio para normalizar su prima de riesgo, a pesar de que la dinámica de beneficios será similar. La extensión del ciclo económico, el apoyo de los bancos centrales y la tregua en el frente comercial son los motivos que llevan a esperar menores primas de riesgo en los índices. A nivel de gestión, la señal es de prudencia, por la madurez del ciclo macro y porque los riesgos son de índole política y, por tanto, impredecibles.

## 10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas

y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com/es/](http://www.bbvaassetmanagement.com/es/), incluye información adicional.

“Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com) y en la CNMV.”

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012684 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	0		2.503	10,92
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		0		2.503	10,92
TOTAL RENTA FIJA		0		2.503	10,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		2.503	10,92
JP3111200006 ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	41	0,18	37	0,16
JP3112000009 ACCIONES AGC INC/JAPAN	JPY	26	0,12	24	0,10
JP3116000005 ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	164	0,74	158	0,69
JP3119600009 ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	60	0,27	61	0,27
JP3122400009 ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	405	1,82	194	0,85
JP3122800000 ACCIONES AMADA HOLDINGS CO LT	JPY	41	0,18	40	0,17
JP3126400005 ACCIONES ALPS ALPINE CO LTD	JPY	82	0,37	59	0,26
JP3134800006 ACCIONES IHI CORP	JPY	8	0,04	8	0,03
JP3137200006 ACCIONES SUZUKI MOTORS LTD	JPY	21	0,09	20	0,09
JP3142500002 ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	41	0,18	44	0,19
JP3143600009 ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	83	0,37	67	0,29
JP3158800007 ACCIONES IUBE INDUSTRIES LTD	JPY	8	0,04	7	0,03
JP3160400002 ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	269	1,21	199	0,87
JP3165000005 ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	37	0,17	36	0,16
JP3165600002 ACCIONES JNTN CORP	JPY	11	0,05	10	0,04
JP3165650007 ACCIONES NTT DOCOMO INC	JPY	10	0,04	8	0,03
JP3165700000 ACCIONES NTT DATA CORP	JPY	241	1,08	234	1,02
JP3166000004 ACCIONES EBARA CORP	JPY	22	0,10	19	0,08
JP3172100004 ACCIONES OKUMA CORP	JPY	38	0,17	36	0,16
JP3174410005 ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	20	0,09	20	0,09
JP3180400008 ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	14	0,06	12	0,05
JP3188220002 ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	JPY	160	0,72	115	0,50
JP3190000004 ACCIONES JOBAYASHI CORP	JPY	40	0,18	35	0,15
JP3194000000 ACCIONES OKI ELECTRICIndustr	JPY	5	0,02	4	0,02
JP3196000008 ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	JPY	42	0,19	43	0,19
JP3197800000 ACCIONES OMRON CORP	JPY	211	0,95	183	0,80
JP3201200007 ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	222	1,00	156	0,68
JP3205800000 ACCIONES KAO CORP	JPY	296	1,33	268	1,17
JP3209000003 ACCIONES CASIO COMPUTER CO LT	JPY	72	0,32	44	0,19
JP3210200006 ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	24	0,11	24	0,10
JP3223800008 ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	JPY	6	0,03	4	0,02
JP3224200000 ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	JPY	8	0,04	8	0,03
JP3228600007 ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	4	0,02	4	0,02
JP3240400006 ACCIONES KIKKOMAN CORP	JPY	176	0,79	153	0,67
JP3242800005 ACCIONES CANON INC	JPY	147	0,66	154	0,67
JP3249600002 ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	491	2,21	459	2,00
JP3256000005 ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	84	0,38	63	0,27
JP3258000003 ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	78	0,35	76	0,33
JP3266400005 ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	57	0,26	59	0,26
JP3269600007 ACCIONES KURARAY CO LTD	JPY	44	0,20	42	0,18
JP3271400008 ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	JPY	62	0,28	41	0,18
JP3277800003 ACCIONES KEIO CORP	JPY	43	0,19	46	0,20
JP3278600006 ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	JPY	70	0,31	64	0,28
JP3289800009 ACCIONES KOBELITE LTD	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3292200007 ACCIONES JTEKT CORP	JPY	43	0,19	43	0,19
JP3294460005 ACCIONES JINPEX CORP	JPY	15	0,07	13	0,06
JP3300200007 ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	147	0,66	165	0,72
JP3300600008 ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	23	0,10	34	0,15
JP3304200003 ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	87	0,39	85	0,37
JP3305530002 ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	103	0,46	89	0,39
JP3305990008 ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	JPY	15	0,07	13	0,06
JP3311400000 ACCIONES CYBERAGENT INC	JPY	25	0,11	25	0,11
JP3320800000 ACCIONES SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	17	0,08	15	0,07
JP3322930003 ACCIONES SUMCO CORP	JPY	6	0,03	4	0,02
JP3347200002 ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	222	1,00	203	0,89
JP3351200005 ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	JPY	27	0,12	26	0,11
JP3351600006 ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	256	1,15	265	1,16
JP3352400000 ACCIONES CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	20	0,09	18	0,08
JP3358800005 ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	37	0,17	29	0,13
JP3362700001 ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	JPY	10	0,04	8	0,03
JP3368000000 ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	10	0,04	10	0,04
JP3371200001 ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	396	1,78	328	1,43
JP3381000003 ACCIONES NIPPON STEEL CORP	JPY	5	0,02	6	0,03

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3385820000 ACCIONES GS YUASA CORP	JPY	16	0,07	14	0,06
JP3386030005 ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	5	0,02	5	0,02
JP3386380004 ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	25	0,11	20	0,09
JP3386450005 ACCIONES JXTG HOLDINGS INC	JPY	16	0,07	17	0,07
JP3388200002 ACCIONES AEON CO LTD	JPY	74	0,33	60	0,26
JP3396350005 ACCIONES SKY PERFECT JSAT HOL	JPY	2	0,01	1	
JP3397200001 ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	150	0,67	165	0,72
JP3400900001 ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMEN	JPY	16	0,07	14	0,06
JP3401400001 ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	16	0,07	16	0,07
JP3402600005 ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	58	0,26	53	0,23
JP3404600003 ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	53	0,24	53	0,23
JP3405400007 ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUS	JPY	21	0,09	24	0,10
JP3407400005 ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	54	0,24	46	0,20
JP3409000001 ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	JPY	125	0,56	126	0,55
JP3414750004 ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	109	0,49	111	0,48
JP3420600003 ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	77	0,35	58	0,25
JP3421800008 ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	321	1,44	303	1,32
JP3422950000 ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	131	0,59	119	0,52
JP3429800000 ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	12	0,05	12	0,05
JP3435000009 ACCIONES SONY CORP	JPY	243	1,09	184	0,80
JP3435350008 ACCIONES SONY FINANCIAL HOLDI	JPY	17	0,08	17	0,07
JP3435750009 ACCIONES JM3 INC	JPY	260	1,17	0	
JP3436100006 ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	937	4,22	1.011	4,41
JP3443600006 ACCIONES TAISEI CORP	JPY	30	0,13	26	0,11
JP3448000004 ACCIONES PACIFIC METALS CO LT	JPY	8	0,04	7	0,03
JP3449020001 ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	11	0,05	11	0,05
JP3452000007 ACCIONES TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	110	0,49	65	0,28
JP3456000003 ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	20	0,09	19	0,08
JP3459600007 ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	JPY	33	0,15	37	0,16
JP3463000004 ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	142	0,64	125	0,55
JP3475350009 ACCIONES DAICHI SANKYO CO LT	JPY	237	1,07	184	0,80
JP3476480003 ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	6	0,03	5	0,02
JP3481800005 ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	507	2,28	459	2,00
JP3493400000 ACCIONES DIC CORP	JPY	10	0,04	9	0,04
JP3493800001 ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	49	0,22	37	0,16
JP3494600004 ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	JPY	49	0,22	29	0,13
JP3495000006 ACCIONES SUMITOMO DAINIPPON P	JPY	70	0,31	67	0,29
JP3496400007 ACCIONES KDDI CORP	JPY	641	2,88	537	2,34
JP3500610005 ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	2	0,01	1	
JP3502200003 ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	18	0,08	15	0,07
JP3505000004 ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	111	0,50	103	0,45
JP3511800009 ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	21	0,09	17	0,07
JP3519400000 ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	331	1,49	230	1,00
JP3526600006 ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	5	0,02	5	0,02
JP3528600004 ACCIONES CHIYODA CORP	JPY	0		9	0,04
JP3538800008 ACCIONES TDK CORP	JPY	407	1,83	272	1,19
JP3539220008 ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	9	0,04	8	0,03
JP3544000007 ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	13	0,06	12	0,05
JP3546800008 ACCIONES TERUMO CORP	JPY	510	2,29	419	1,83
JP3548610009 ACCIONES DENA CO LTD	JPY	17	0,08	20	0,09
JP3549600009 ACCIONES DENKA CO LTD	JPY	21	0,09	21	0,09
JP3551500006 ACCIONES DENSO CORP	JPY	163	0,73	148	0,65
JP3551520004 ACCIONES DENTSU INC	JPY	124	0,56	123	0,54
JP3560800009 ACCIONES TOKAI CARBON CO LTD	JPY	36	0,16	37	0,16
JP3566800003 ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	72	0,32	70	0,31
JP3569200003 ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDIN	JPY	25	0,11	19	0,08
JP3571400005 ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	786	3,54	493	2,15
JP3573000001 ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	17	0,08	17	0,07
JP3574200006 ACCIONES TOKYU CORP	JPY	33	0,15	31	0,14
JP3582600007 ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LT	JPY	28	0,13	20	0,09
JP3585800000 ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3587600002 ACCIONES TOKYO DOME CORP	JPY	0		17	0,07
JP3595200001 ACCIONES TOSOH CORP	JPY	28	0,13	25	0,11
JP3720800006 ACCIONES NSK LTD	JPY	34	0,15	31	0,14
JP3721400004 ACCIONES JAPAN STEEL WORKS LT	JPY	14	0,06	12	0,05
JP3721600009 ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTR	JPY	6	0,03	6	0,03
JP3726800000 ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	80	0,36	78	0,34
JP3729000004 ACCIONES SHINSEI BANK LTD	JPY	6	0,03	5	0,02
JP3729400006 ACCIONES NIPPON EXPRESS CO LT	JPY	21	0,09	19	0,08

Notas: El periodo 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.



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3733000008 ACCIONES NEC CORP	JPY	15	0,07	14	0,06
JP3733400000 ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLAS	JPY	24	0,11	27	0,12
JP3735400008 ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	36	0,16	33	0,14
JP3743000006 ACCIONES INH FOODS LTD	JPY	74	0,33	75	0,33
JP3752900005 ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	34	0,15	40	0,17
JP3753000003 ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	7	0,03	6	0,03
JP3762600009 ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	19	0,09	12	0,05
JP3768600003 ACCIONES HASEKO CORP	JPY	10	0,04	7	0,03
JP3778630008 ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	218	0,98	0	
JP3783600004 ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	32	0,14	33	0,14
JP3787000003 ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	108	0,49	91	0,40
JP3788600009 ACCIONES HITACHI LTD	JPY	30	0,13	26	0,11
JP3789000001 ACCIONES HITACHI ZOSEN CORP	JPY	3	0,01	3	0,01
JP3792600003 ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	38	0,17	30	0,13
JP3802300008 ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	2.135	9,60	2.126	9,28
JP3802400006 ACCIONES FANUC CORP	JPY	668	3,01	650	2,84
JP3802600001 ACCIONES FAMILYMART UNY HOLDI	JPY	345	1,55	336	1,47
JP3805010000 ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GR	JPY	14	0,06	13	0,06
JP3811000003 ACCIONES FUJIKURA LTD	JPY	15	0,07	13	0,06
JP3814000000 ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	172	0,77	178	0,78
JP3814800003 ACCIONES SUBARU CORP	JPY	89	0,40	85	0,37
JP3818000006 ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	34	0,15	25	0,11
JP3820000002 ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	22	0,10	24	0,10
JP3827200001 ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	9	0,04	10	0,04
JP3830800003 ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	134	0,60	138	0,60
JP3854600008 ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	204	0,92	182	0,79
JP3863800003 ACCIONES IMATSUI SECURITIES CO	JPY	28	0,13	33	0,14
JP3866800000 ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	34	0,15	29	0,13
JP3868400007 ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	6	0,03	7	0,03
JP3870400003 ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	88	0,40	72	0,31
JP3876600002 ACCIONES MARUHA NICHIRO CORP	JPY	9	0,04	10	0,04
JP3877600001 ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	27	0,12	23	0,10
JP3885780001 ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	JPY	6	0,03	5	0,02
JP3888300005 ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	18	0,08	17	0,07
JP3888400003 ACCIONES MITSUI MINING & SMEL	JPY	10	0,04	8	0,03
JP3890310000 ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	JPY	36	0,16	33	0,14
JP3890350006 ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	13	0,06	12	0,05
JP3891600003 ACCIONES MITSUI E&S HOLDINGS	JPY	3	0,01	3	0,01
JP3892100003 ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	14	0,06	13	0,06
JP3893200000 ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	88	0,40	85	0,37
JP3893600001 ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	64	0,29	57	0,25
JP3894900004 ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI HO	JPY	32	0,14	29	0,13
JP3897700005 ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	13	0,06	12	0,05
JP3898400001 ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	95	0,43	93	0,41
JP3899600005 ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	69	0,31	65	0,28
JP3899800001 ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3900000005 ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	14	0,06	15	0,07
JP3902000003 ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	47	0,21	48	0,21
JP3902400005 ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	49	0,22	46	0,20
JP3902900004 ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	19	0,09	17	0,07
JP3903000002 ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	JPY	10	0,04	10	0,04
JP3906000009 ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	JPY	75	0,34	60	0,26
JP3910660004 ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	100	0,45	88	0,38
JP3918000005 ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	48	0,22	50	0,22
JP3932000007 ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	JPY	137	0,62	119	0,52
JP3933800009 ACCIONES Z HOLDINGS CORP	JPY	6	0,03	4	0,02
JP3940000007 ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	JPY	61	0,27	72	0,31
JP3942400007 ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	307	1,38	250	1,09
JP3942600002 ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	200	0,90	167	0,73
JP3942800008 ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	72	0,32	62	0,27
JP3951200009 ACCIONES UNITIKA LTD	JPY	1		1	
JP3955000009 ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	63	0,28	69	0,30
JP3955800002 ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO L	JPY	35	0,16	32	0,14
JP3967200001 ACCIONES RAKUTEN INC	JPY	31	0,14	42	0,18
JP3970300004 ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	404	1,82	352	1,54
JP3973400009 ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	39	0,18	35	0,15
JP3695200000 ACCIONES NGK INSULATORS LTD	JPY	63	0,28	51	0,22
JP3700200003 ACCIONES NIPPON LIGHT METAL H	JPY	8	0,04	8	0,03
JP3711200000 ACCIONES AOZORA BANK LTD	JPY	9	0,04	8	0,03

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3718800000 ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA	JPY	21	0,09	22	0,10
JP3596200000 ACCIONES TOTO LTD	JPY	76	0,34	69	0,30
JP3597800006 ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	26	0,12	20	0,09
JP3598600009 ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	JPY	15	0,07	15	0,07
JP3599000001 ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	JPY	7	0,03	8	0,03
JP3613400005 ACCIONES TOYO SEIKAN GROUP HO	JPY	62	0,28	70	0,31
JP3619800000 ACCIONES TOYOBO CO LTD	JPY	5	0,02	4	0,02
JP3621000003 ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	24	0,11	27	0,12
JP3625000009 ACCIONES TOKUYAMA CORP	JPY	19	0,09	19	0,08
JP3629000005 ACCIONES TOPPAN PRINTING CO L	JPY	37	0,17	27	0,12
JP3633400001 ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	253	1,14	218	0,95
JP3635000007 ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	127	0,57	107	0,47
JP3637300009 ACCIONES TREND MICRO INC/ JAPA	JPY	184	0,83	157	0,69
JP3638600001 ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	27	0,12	23	0,10
JP3657400002 ACCIONES NIKON CORP	JPY	44	0,20	50	0,22
JP3659000008 ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	31	0,14	28	0,12
JP3663900003 ACCIONES SOJITZ CORP	JPY	1		1	
JP3665200006 ACCIONES NICHIREI CORP	JPY	42	0,19	42	0,18
JP3667600005 ACCIONES JGC HOLDINGS CORP	JPY	58	0,26	48	0,21
JP3670800006 ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	151	0,68	158	0,69
JP3672400003 ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	21	0,09	25	0,11
JP3676800000 ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	63	0,28	80	0,35
JP3678000005 ACCIONES NISSHINBO HOLDINGS I	JPY	34	0,15	27	0,12
JP3684000007 ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	203	0,91	174	0,76
JP3686800008 ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3694400007 ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	44	0,20	42	0,18
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		21.570	96,94	18.904	82,39
TOTAL RENTA VARIABLE		21.570	96,94	18.904	82,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.570	96,94	18.904	82,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.570	96,94	21.407	93,31

Notas: El periodo 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.

