

BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2022 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.900 108 598, 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	2.578.018,53	2.673.559,12
N.º de partícipes	1.238	1.276
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
	Período	Acumulado	
Periodo del Informe	18.723		7.2627
2021	20.095		7.5163
2020	20.601		7.2172
2019	22.229		6.2987

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	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	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	-3,37	-3,37	-2,63	2,27	-1,61	4,14	14,58	17,86	18,34
Desviación	35,10	35,10	24,90	21,46	29,81	23,15	1,53	1,03	1,35

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		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,11	27/01/2022	-3,11	27/01/2022	-6,54	09/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	3,89	10/03/2022	3,89	10/03/2022	7,62	25/03/2020

(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	Último 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	25,36	25,36	19,11	15,90	19,42	18,58	25,73	14,16	11,99
IBEX 35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI*INDJAPPLUS-4164	24,18	24,18	19,87	16,05	19,41	18,81	25,79	14,14	11,94
VaR histórico (III)	-2,25	-2,25	-10,39	-10,39	-10,39	-10,39	-10,39	-10,11	-9,36

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	Último 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	0,30	0,30	0,31	0,30	0,31	1,22	1,34	1,32	1,31

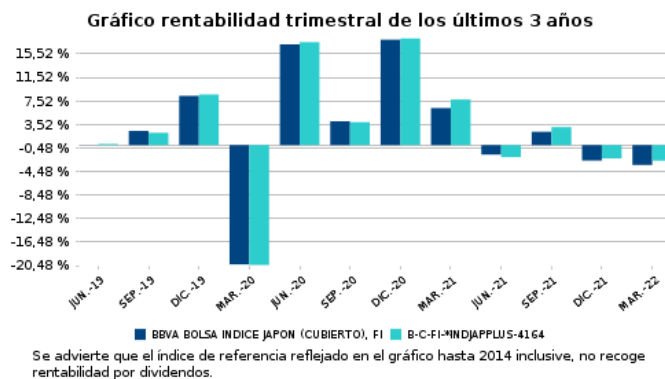
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	1.829.433	51.667	-1,02
Renta Fija Internacional	1.839.911	48.548	0,22
Renta Fija Mixta Euro	763.617	25.588	-2,61
Renta Fija Mixta Internacional	2.565.915	97.631	-2,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.002.626	72.398	-2,96
Renta Variable Euro	250.363	16.520	-1,63
Renta Variable Internacional	6.141.259	285.988	-5,15
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	114.729	5.991	0,51
Global	23.195.334	733.682	-2,76
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	2.341.245	92.110	0,15
IIC que Replica un Índice	1.920.906	42.339	-4,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	829.332	28.352	-2,40
Total Fondos	43.794.669	1.500.814	-2,77

* 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 periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.894	90,23	19.022	94,66
* Cartera interior	2.352	12,56	214	1,06
* Cartera exterior	14.542	77,67	18.808	93,60
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.446	7,72	917	4,56
(+/-) RESTO	384	2,05	157	0,78
TOTAL PATRIMONIO	18.723	100,00	20.095	100,00

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)	20.095	21.349	20.095	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,36	-3,43	-3,36	10,87
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-3,98	-2,68	-3,98	35,43
(+) Rendimiento de gestión	-3,66	-2,36	-3,66	
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	46,29
+ Dividendos	0,69	0,21	0,69	198,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				-128,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,37	-2,46	-7,37	-172,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	3,34	-0,08	3,34	-4.061,56
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados	-0,31	-0,02	-0,31	-1.225,40
± Otros rendimientos				67,27
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,32	-6,78
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	10,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	10,89
- Gastos por servicios exteriores				14,43
- Otros gastos de gestión corriente				2,50
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	-86,58
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.723	20.095	18.723	

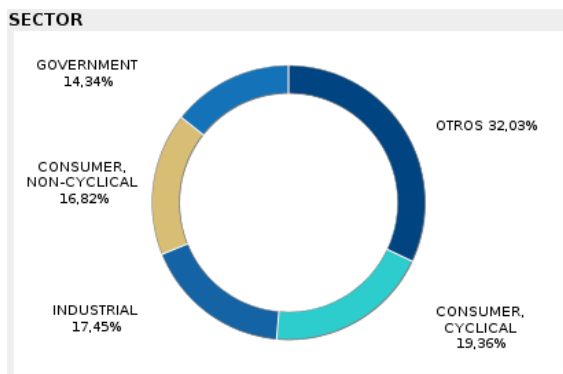
3. Inversiones financieras

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		2.434	13,00	119	0,59
TOTAL RENTA FIJA		2.434	13,00	119	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.434	13,00	119	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		14.545	77,76	18.811	93,25
TOTAL RENTA VARIABLE		14.545	77,76	18.811	93,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.545	77,76	18.811	93,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.979	90,76	18.930	93,84

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 1000	2.563 Inversión

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO NIKKEI 225 100	1.426 Inversión
Total Subyacente Renta Variable		3.989
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	15.675 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	34 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	65 Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	106 Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		15.880
TOTAL OBLIGACIONES		19.869

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

No aplicable

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 SGIC 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 sobre la situación de los mercados.

Cambio drástico en la política monetaria global tras la invasión rusa de Ucrania, en un contexto de crecientes presiones inflacionistas y aumento de la incertidumbre. La Fed adopta un giro agresivo para frenar la escalada de precios, que pasa por un aumento más rápido de los tipos de interés.

En EE.UU., el PIB de 2021 se expandió un 5,7% (situándose un 3,2% por encima de finales de 2019). Para este año revisamos a la baja el crecimiento del PIB hasta el 3%, lastrado por el aumento descontrolado de los precios, la incertidumbre generada por el conflicto en Ucrania y el giro restrictivo de la Fed. Por su parte, la eurozona cerraba 2021 con una subida del PIB del 5,3%, con lo que prácticamente habría recuperado el nivel de actividad prepandemia. Revisamos a la baja nuestras expectativas de crecimiento para 2022 al 2,5% debido a los efectos disruptivos en el mercado energético y en la cadena de suministros, que presionarán al alza los precios y lastrarán la confianza de los consumidores. En China, las expectativas para el crecimiento también han empeorado por los nuevos brotes de Covid y los confinamientos en varias ciudades, lo que puede frenar la recuperación del consumo, y por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Con todo, estimamos que la economía asiática consiga mantener un ritmo de crecimiento en torno al 5%. Por el lado de los precios, la inflación subyacente en EE.UU. se mantiene lejos del objetivo del 2%, situándose en 6,4% en febrero, mientras que en la eurozona escala hasta el 3,0% en marzo.

Las crecientes presiones en los precios tras la invasión rusa de Ucrania y la confirmación del giro agresivo de la Fed (que prioriza la estabilidad de precios y su credibilidad sobre el posible impacto negativo en el crecimiento) han actuado como los principales catalizadores durante la primera parte del año. En este contexto, el IT termina con caídas en las bolsas (salvo en Latam, por su exposición a materias primas), ampliación de los diferenciales de crédito (sobre todo en Europa) y mal comportamiento de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 83pb y 73pb respectivamente). En Europa, la prima de riesgo española se amplía 15pb a 89pb, mientras que el euro se ha visto lastrado por el conflicto geopolítico, cayendo frente al dólar un 2,5% hasta el 1,108. Por último, subida generalizada de las materias primas, liderando el repunte energía (Brent sube un 37,6% hasta los 106,6\$/b), seguido de metales industriales y productos agrícolas.

El endurecimiento de las condiciones financieras y los riesgos geopolíticos han presionado a las bolsas desde comienzos de año, viéndose más afectados los segmentos con valoraciones más exigentes en primera instancia (EE.UU. y tecnología, con el Nasdaq en su primer mercado bajista en febrero, al retroceder más de un 20% desde sus máximos de nov-21), y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética (el EuroStoxx50 entraba en mercado bajista a comienzos de marzo). A mediados de marzo, tras alcanzarse niveles de sobreventa no acompañados de revisiones de beneficios a la baja (más bien lo contrario), asistimos a un rebote técnico que permitía la recuperación de buena parte del terreno perdido en el acumulado anual (con fuerte recuperación de algunos de los sectores y plazas que habían sido más castigados). Con todo ello, en el trimestre el índice mundial ACWI se anotaba un retroceso del 5,7%, con un ligero mejor comportamiento de las bolsas desarrolladas, especialmente las más alejadas del conflicto (Topix -2,3%, S&P500 -4,9%, Stoxx600 -6,5%, Eurostoxx50 -9,2%). En Europa destaca la debilidad de Alemania e Italia (más dependientes energéticamente de Rusia), y de Suecia y Holanda, y el mejor comportamiento relativo de Noruega y Reino Unido (mayor peso sector de energía), mientras que el Ibex acumula un retroceso del -3,1% en el año. En emergentes Latam es la única región en positivo (beneficiada por su exposición a materias primas, y destacando la fortaleza de Brasil y Chile), mientras que tanto Asia como Europa Emergente retroceden. Entre las bolsas de la zona destacan las caídas, al margen de Rusia, de China (nueva ola de Covid e intervencionismo gubernamental afectando especialmente a tecnología), Corea (impacto de la ola de Covid en enero) y Taiwán.

Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado continuas revisiones al alza pese a las dudas sobre crecimiento e inflación. Las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,9% en EE.UU. y 9,7% en Europa para 2022, 9,8% y 6,3% de cara a 2023, y 9,7% y 7,1% para 2024; mientras que en ventas están en 9,6% y 8,6% para 2022, 5,4% y 2,5% en 2023, y 4,3% y 2,5% de cara a 2024, respectivamente. La temporada de resultados del 4T21 sorprendió positivamente, especialmente en Europa (mayor sorpresa positiva desde 2017), con sorpresas positivas en beneficios del 76% de las compañías en EE.UU. y el 54% en Europa, y crecimientos anuales del +30% y +83% respectivamente, mientras que en ventas las correspondientes cifras eran algo inferiores (+69% y +71% sorpresas, y +17% y +24% crecimiento anual).

En el trimestre es reseñable el buen comportamiento de valor vs crecimiento y el malo de calidad y momentum. A nivel sectorial destaca el

retroceso de tecnología y servicios de comunicación americanos (Nasdaq Comp -9,1%, NYSE FANG+ -11,2%), el mal comportamiento de consumo (especialmente el discrecional, por presión en márgenes por la subida del precio de las materias primas y algunos cierres forzosos por problemas en sus cadenas de suministro), inmobiliarias, e industriales europeas. Por el lado positivo cabe reseñar la subida de los relacionados con materias primas (energía y mineras), algunos defensivos como farmacéuticas y telecomunicaciones europeas y utilities americanas, y el mejor comportamiento relativo de financieras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha ido ajustando la exposición a mercado para cubrir la reinversión del pago de dividendos de los distintos componentes del índice.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice NIKKEI 225 Total Return EUR Hedged Index.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,83% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 2,98%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,01%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -3,37%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -2,77%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -4,21% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,65% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 35,10.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El índice sólo hace un ajuste anual en octubre. No obstante el 29 de marzo hubo un Split de MITSUI OSK y el 5 de enero entró Nippon Express Holdings sustituyendo a Nippon Express.

En cuanto a contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, destaca por el lado positivo KDDI, Konami, Nexon, Chugai Pharmaceutical, Mitsubishi, Secom, Sumimoto Metal Mining y Dentsu con contribuciones de 147, 80, 50, 38, 35, 34, 34 y 32 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo tenemos a Recruit Holdings, Terumo, Daikin, Omron y M3 con contribuciones negativas de 163, 157, 126, 112 y 110 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 3.989.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 15.880.000 €.

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 9,31%.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 25,36% , superior a la del índice de

referencia que ha sido de un 24,18%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -2,25%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

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 PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de renta variable terminan el trimestre con caídas en los principales índices. Las crecientes presiones en los precios tras la invasión rusa de Ucrania y la confirmación del giro agresivo de la Fed (que prioriza la estabilidad de precios y su credibilidad sobre el posible impacto negativo en el crecimiento) han actuado como los principales catalizadores durante la primera parte del año. No debemos olvidar, no obstante, que aunque algunos índices (Nasdaq o EuroStoxx50) entraron en mercado bajista durante el trimestre, posteriormente recuperaron la mayoría del terreno perdido en el acumulado anual. Buena parte de la recuperación se debe al extraordinario comportamiento de sectores relacionados con materias primas (energía y mineras), lo que ha contribuido a continuar así con la tendencia en cuanto a factores que veníamos observando en 2021, con un mejor comportamiento relativo del factor valor en detrimento del factor crecimiento.

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000125X8 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,85 2022-04-01	EUR	2.434	13,00	0	
ES0000012E02 REPO KINGDOM OF SPAIN -3,75 2022-01-03	EUR	0		119	0,59
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		2.434	13,00	119	0,59
TOTAL RENTA FIJA		2.434	13,00	119	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.434	13,00	119	0,59
JP3111200006 ACCIONES ASAH KASEI CORP	JPY	20	0,11	25	0,12
JP3112000009 ACCIONES AGC INC	JPY	18	0,10	25	0,12
JP3116000005 ACCIONES ASAH GROUP HOLDINGS	JPY	82	0,44	103	0,51
JP3119600009 ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	64	0,34	81	0,40
JP3122400009 ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	356	1,90	502	2,50
JP3122800000 ACCIONES AMADA CO LTD	JPY	20	0,11	26	0,13
JP3126400005 ACCIONES ALPS ALPINE CO LTD	JPY	22	0,12	25	0,12
JP3134800006 ACCIONES IHI CORP	JPY	5	0,03	5	0,02
JP3137200006 ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	15	0,08	16	0,08
JP3142500002 ACCIONES IDEMITSU KOSAN CO LT	JPY	25	0,13	27	0,13
JP3143600009 ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	76	0,41	81	0,40
JP3158800007 ACCIONES IUBE INDUSTRIES LTD	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3160400002 ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	104	0,56	150	0,75
JP3165000005 ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	20	0,11	22	0,11
JP3165600002 ACCIONES NTN CORP	JPY	4	0,02	6	0,03
JP3165700000 ACCIONES NTT DATA CORP	JPY	223	1,19	284	1,41
JP3166000004 ACCIONES EBARA CORP	JPY	25	0,13	29	0,14
JP3172100004 ACCIONES OKUMA CORP	JPY	19	0,10	24	0,12
JP3174410005 ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	11	0,06	13	0,06
JP3180400008 ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	8	0,04	9	0,04
JP3183200009 ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	42	0,22	58	0,29
JP3188220002 ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	JPY	78	0,42	96	0,48
JP3190000004 ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	17	0,09	20	0,10
JP3194000000 ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTR	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3196000008 ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	JPY	19	0,10	25	0,12
JP3197800000 ACCIONES OMRON CORP	JPY	151	0,81	264	1,31
JP3201200007 ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	172	0,92	244	1,21
JP3205800000 ACCIONES KAO CORP	JPY	93	0,50	139	0,69
JP3209000003 ACCIONES CASIO COMPUTER CO LT	JPY	26	0,14	34	0,17
JP3210200006 ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	14	0,07	15	0,07
JP3223800008 ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	JPY	15	0,08	16	0,08
JP3224200000 ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3228600007 ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3236200006 ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	105	0,56	166	0,83
JP3240400006 ACCIONES KIKKOMAN CORP	JPY	150	0,80	223	1,11
JP3242800005 ACCIONES CANON INC	JPY	83	0,44	97	0,48
JP3249600002 ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	254	1,36	331	1,65
JP3256000005 ACCIONES KYOWA KIRIN CO LTD	JPY	52	0,28	72	0,36
JP3258000003 ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	34	0,18	43	0,21
JP3266400005 ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	42	0,22	59	0,29
JP3269600007 ACCIONES KURARAY CO LTD	JPY	19	0,10	23	0,11
JP3271400008 ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	JPY	24	0,13	28	0,14
JP3277800003 ACCIONES KEIO CORP	JPY	18	0,10	23	0,11
JP3278600006 ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	JPY	31	0,17	36	0,18
JP3289800009 ACCIONES KOBEL STEEL LTD	JPY	1	0,01	1	
JP3292200007 ACCIONES JTEKT CORP	JPY	18	0,10	23	0,11
JP3294460005 ACCIONES INPEX CORP	JPY	11	0,06	9	0,04
JP3300200007 ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	143	0,76	127	0,63
JP3300600008 ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	10	0,05	12	0,06
JP3304200003 ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	54	0,29	62	0,31
JP3305530002 ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	49	0,26	59	0,29
JP3305990008 ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	JPY	8	0,04	10	0,05
JP3311400000 ACCIONES CYBERAGENT INC	JPY	22	0,12	35	0,17
JP3320800000 ACCIONES SAPORO HOLDINGS LTD	JPY	9	0,05	10	0,05
JP3322930003 ACCIONES SUMCO CORP	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3347200002 ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	139	0,74	187	0,93
JP3351200005 ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	JPY	16	0,09	19	0,09
JP3351600006 ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	115	0,61	148	0,74
JP3352400000 ACCIONES CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	10	0,05	11	0,05
JP3358800005 ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	14	0,07	16	0,08
JP3359600008 ACCIONES SHARP CORP/JAPAN	JPY	21	0,11	30	0,15
JP3362700001 ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	JPY	19	0,10	20	0,10

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	%
JP3368000000 ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	4	0,02	6	0,03
JP3371200001 ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	346	1,85	459	2,28
JP3381000003 ACCIONES NIPPON STEEL CORP	JPY	4	0,02	4	0,02
JP3385820000 ACCIONES GS YUASA CORP	JPY	9	0,05	12	0,06
JP3386030005 ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	3	0,02	3	0,01
JP3386380004 ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	9	0,05	12	0,06
JP3386450005 ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	8	0,04	10	0,05
JP3388200002 ACCIONES AEON CO LTD	JPY	48	0,26	62	0,31
JP3397200001 ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	78	0,42	102	0,51
JP3400900001 ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMEN	JPY	6	0,03	8	0,04
JP3401400001 ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	10	0,05	12	0,06
JP3402600005 ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	57	0,30	50	0,25
JP3404600003 ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	39	0,21	39	0,19
JP3405400007 ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUS	JPY	10	0,05	13	0,06
JP3407400005 ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	27	0,14	35	0,17
JP3409000001 ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	JPY	62	0,33	78	0,39
JP3414750004 ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	68	0,36	95	0,47
JP3420600003 ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	44	0,24	57	0,28
JP3421800008 ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	163	0,87	184	0,92
JP3422950000 ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	107	0,57	116	0,58
JP3429800000 ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	5	0,03	6	0,03
JP3435000009 ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	235	1,26	333	1,66
JP3435750009 ACCIONES M3 INC	JPY	198	1,06	320	1,59
JP3436100006 ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	614	3,28	751	3,74
JP3443600006 ACCIONES TAISEI CORP	JPY	13	0,07	16	0,08
JP3448000004 ACCIONES PACIFIC METALS CO LT	JPY	8	0,04	5	0,02
JP3449020001 ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3452000007 ACCIONES TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	102	0,54	152	0,76
JP3456000003 ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	11	0,06	12	0,06
JP3459600007 ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	JPY	20	0,11	28	0,14
JP3463000004 ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	64	0,34	72	0,36
JP3475350009 ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	148	0,79	202	1,01
JP3476480003 ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	5	0,03	5	0,02
JP3481800005 ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	413	2,21	601	2,99
JP3493400000 ACCIONES DIC CORP	JPY	5	0,03	7	0,03
JP3493800001 ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	27	0,14	33	0,16
JP3494600004 ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	JPY	46	0,25	57	0,28
JP3495000006 ACCIONES SUMITOMO PHARMA CO L	JPY	22	0,12	31	0,15
JP3496400007 ACCIONES KDDI CORP	JPY	443	2,37	464	2,31
JP3500610005 ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	1	0,01	1	
JP3502200003 ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	13	0,07	15	0,07
JP3505000004 ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	59	0,32	76	0,38
JP3511800009 ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	13	0,07	15	0,07
JP3519400000 ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	226	1,21	258	1,28
JP3526600006 ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	2	0,01	3	0,01
JP3538800008 ACCIONES TOKAI CARBON CO LTD	JPY	246	1,31	310	1,54
JP3539220008 ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	6	0,03	7	0,03
JP3544000007 ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	5	0,03	7	0,03
JP3546800008 ACCIONES TERUMO CORP	JPY	274	1,46	448	2,23
JP3548610009 ACCIONES DENA CO LTD	JPY	10	0,05	12	0,06
JP3549600009 ACCIONES DENKA CO LTD	JPY	13	0,07	17	0,08
JP3551500006 ACCIONES DENSO CORP	JPY	145	0,77	219	1,09
JP3551520004 ACCIONES DENTSU GROUP INC	JPY	92	0,49	94	0,47
JP3560800009 ACCIONES TOKAI CARBON CO LTD	JPY	21	0,11	28	0,14
JP3566800003 ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	29	0,15	35	0,17
JP3569200003 ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDIN	JPY	12	0,06	15	0,07
JP3571400005 ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.165	6,22	1.526	7,59
JP3573000001 ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	8	0,04	9	0,04
JP3574200006 ACCIONES TOKYU CORP	JPY	15	0,08	18	0,09
JP3582600007 ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LT	JPY	17	0,09	19	0,09
JP3585800000 ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	1	0,01	1	
JP3595200001 ACCIONES TOSOH CORP	JPY	17	0,09	20	0,10
JP3596200000 ACCIONES TOTO LTD	JPY	46	0,25	61	0,30
JP3597800006 ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	11	0,06	12	0,06
JP3598600009 ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	JPY	9	0,05	11	0,05
JP3599000001 ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	JPY	5	0,03	5	0,02
JP3619800000 ACCIONES TOYOBO CO LTD	JPY	2	0,01	3	0,01
JP3621000003 ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	12	0,06	16	0,08
JP3625000009 ACCIONES TOKUYAMA CORP	JPY	6	0,03	8	0,04

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	%
JP3629000005 ACCIONES TOPPAN INC	JPY	20	0,11	25	0,12
JP3633400001 ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	205	1,09	242	1,20
JP3635000007 ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	93	0,50	122	0,61
JP3637300009 ACCIONES TREND MICRO INC/ JAPA	JPY	132	0,71	147	0,73
JP3638600001 ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	21	0,11	22	0,11
JP3657400002 ACCIONES NIKON CORP	JPY	24	0,13	29	0,14
JP3659000008 ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	9	0,05	11	0,05
JP3663900003 ACCIONES SOJITZ CORP	JPY	4	0,02	4	0,02
JP3665200006 ACCIONES NICHIREI CORP	JPY	22	0,12	31	0,15
JP3667600005 ACCIONES JGC HOLDINGS CORP	JPY	27	0,14	22	0,11
JP3670800006 ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	133	0,71	154	0,77
JP3672400003 ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	10	0,05	13	0,06
JP3676800000 ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	31	0,17	38	0,19
JP3684000007 ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	162	0,87	205	1,02
JP3686800008 ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	JPY	1	0,01	1	
JP3688370000 ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	JPY	16	0,09	0	
JP3695200000 ACCIONES INGK INSULATORS LTD	JPY	32	0,17	45	0,22
JP3700200003 ACCIONES NIPPON LIGHT METAL H	JPY	3	0,02	4	0,02
JP3711200000 ACCIONES AOZORA BANK LTD	JPY	5	0,03	6	0,03
JP3718800000 ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA	JPY	10	0,05	13	0,06
JP3720800006 ACCIONES NSK LTD	JPY	14	0,07	17	0,08
JP3721400004 ACCIONES JAPAN STEEL WORKS LT	JPY	14	0,07	18	0,09
JP3721600009 ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTR	JPY	2	0,01	3	0,01
JP3726800000 ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	38	0,20	53	0,26
JP3729000004 ACCIONES SHINSEI BANK LTD	JPY	4	0,02	4	0,02
JP3729400006 ACCIONES NIPPON EXPRESS CO LT	JPY	0		16	0,08
JP3732000009 ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	26	0,14	33	0,16
JP3733000008 ACCIONES INEC CORP	JPY	9	0,05	12	0,06
JP3733400000 ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLAS	JPY	15	0,08	20	0,10
JP3735400008 ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	26	0,14	29	0,14
JP3743000006 ACCIONES NH FOODS LTD	JPY	38	0,20	48	0,24
JP3752900005 ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	17	0,09	21	0,10
JP3753000003 ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	20	0,11	20	0,10
JP3756600007 ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	114	0,61	124	0,62
JP3758190007 ACCIONES NEXON CO LTD	JPY	108	0,58	102	0,51
JP3762600009 ACCIONES INOMURA HOLDINGS INC	JPY	9	0,05	12	0,06
JP3768600003 ACCIONES HASEKO CORP	JPY	5	0,03	7	0,03
JP3778630008 ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	171	0,91	207	1,03
JP3783600004 ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	13	0,07	16	0,08
JP3787000003 ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	59	0,32	77	0,38
JP3788600009 ACCIONES HITACHI LTD	JPY	23	0,12	29	0,14
JP3789000001 ACCIONES HITACHI ZOSEN CORP	JPY	3	0,02	4	0,02
JP3792600003 ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	13	0,07	22	0,11
JP3802300008 ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	1.160	6,20	1.504	7,48
JP3802400006 ACCIONES FANUC CORP	JPY	399	2,13	561	2,79
JP3805010000 ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GR	JPY	9	0,05	9	0,04
JP3811000003 ACCIONES FUJIKURA LTD	JPY	12	0,06	13	0,06
JP3814000000 ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	138	0,74	196	0,98
JP3814800003 ACCIONES SUBARU CORP	JPY	36	0,19	47	0,23
JP3818000006 ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	34	0,18	45	0,22
JP3820000002 ACCIONES FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	23	0,12	29	0,14
JP3827200001 ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3830800003 ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	88	0,47	114	0,57
JP3854600008 ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	128	0,68	149	0,74
JP3863800003 ACCIONES MATSUMI SECURITIES CO	JPY	15	0,08	18	0,09
JP3866800000 ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	22	0,12	29	0,14
JP3868400007 ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	3	0,02	4	0,02
JP3870400003 ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	41	0,22	50	0,25
JP3876600002 ACCIONES MARUHA NICHIRO CORP	JPY	4	0,02	6	0,03
JP3877600001 ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	26	0,14	26	0,13
JP3885780001 ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	JPY	3	0,02	3	0,01
JP3888300005 ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	11	0,06	14	0,07
JP3888400003 ACCIONES MITSUI MINING & SMEL	JPY	6	0,03	7	0,03
JP3890310000 ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	JPY	22	0,12	25	0,12
JP3890350006 ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	7	0,04	9	0,04
JP3891600003 ACCIONES MITSUI E&S HOLDINGS	JPY	1	0,01	1	
JP3892100003 ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	7	0,04	9	0,04
JP3893200000 ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	48	0,26	52	0,26
JP3893600001 ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	61	0,33	63	0,31

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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3894900004 ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI HO	JPY	18	0,10	20	0,10
JP3897700005 ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	8	0,04	10	0,05
JP3898400001 ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	85	0,45	84	0,42
JP3899600005 ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	34	0,18	37	0,18
JP3899800001 ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	JPY	1	0,01	1	
JP3900000005 ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	7	0,04	6	0,03
JP3902000003 ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	28	0,15	33	0,16
JP3902400005 ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	26	0,14	34	0,17
JP3902900004 ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	14	0,07	14	0,07
JP3903000002 ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3906000009 ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	JPY	50	0,27	75	0,37
JP3910660004 ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	66	0,35	74	0,37
JP3914400001 ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	120	0,64	169	0,84
JP3918000005 ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	24	0,13	32	0,16
JP3932000007 ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	JPY	89	0,48	130	0,65
JP3933800009 ACCIONES Z HOLDINGS CORP	JPY	4	0,02	6	0,03
JP3940000007 ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	JPY	42	0,22	62	0,31
JP3942400007 ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	176	0,94	215	1,07
JP3942600002 ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	99	0,53	131	0,65
JP3942800008 ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	51	0,27	64	0,32
JP3951200009 ACCIONES UNITIKA LTD	JPY	1	0,01	1	
JP3955000009 ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	39	0,21	48	0,24
JP3955800002 ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO L	JPY	16	0,09	21	0,10
JP3967200001 ACCIONES RAKUTEN GROUP INC	JPY	18	0,10	27	0,13
JP3970300004 ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	299	1,60	482	2,40
JP3973400009 ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	20	0,11	25	0,12
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		14.545	77,76	18.811	93,25
TOTAL RENTA VARIABLE		14.545	77,76	18.811	93,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.545	77,76	18.811	93,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.979	90,76	18.930	93,84

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.

