

# BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo 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 CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.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.918073165, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.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 Gestión Pasiva. 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	4.213.444,57	4.734.317,98
N.º de partícipes	1.441	1.493
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
	Período	Acumulado	
Período del Informe	23.914	5.6756	5,6756
2018	25.300	5.3440	5,3440
2017	33.180	6.1159	6,1159
2016	27.243	5.1681	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
	Período	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
	Período	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,12	0,00	0,00

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	6,20	6,20	-17,23	8,17	4,93	-12,62	18,34	-1,16	6,17
Desviación	1,66	1,66	0,46	1,06	4,01	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 participare de la comisión de gestión sobre resultados

#### Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,99	25/03/2019	-2,99	25/03/2019	-8,27	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	2,64	12/02/2019	2,64	12/02/2019	7,29	15/02/2016

(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	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	17,23	17,23	21,75	13,92	10,98	18,35	11,99	27,68	20,00
IBEX 35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44	13,76	12,96	26,04	15,41
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25	0,71	0,60	0,26	0,32
B-C-FI-NIKKEI 225 (YEN)-4164	17,34	17,34	21,70	13,91	11,02	18,28	11,94	27,50	20,53
VaR histórico (III)	-10,11	-10,11	-10,11	-9,27	-9,30	-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.

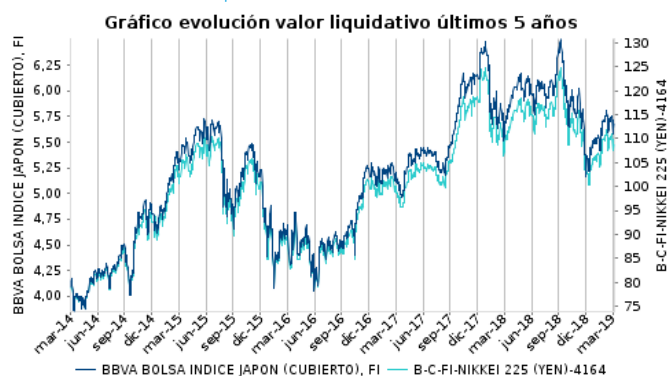
#### Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,33	0,33	0,33	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.

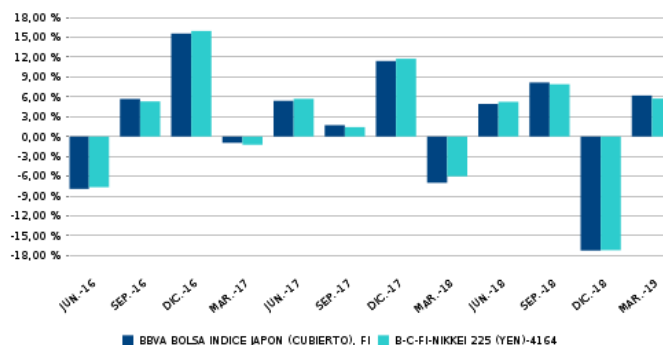
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



## Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	4.323.042	108.360	0,30
Renta Fija Internacional	1.594.310	50.670	1,02
Renta Fija Mixta Euro	772.403	26.526	1,82
Renta Fija Mixta Internacional	733.193	41.504	0,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.110.811	85.411	4,02
Renta Variable Euro	326.637	20.181	8,99
Renta Variable Internacional	2.966.547	165.200	13,62
IIC de Gestión Pasiva (1)	4.374.693	135.584	3,52
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.896	777	-0,54
Garantizado de Rendimiento Variable	32.429	728	0,14
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	636.987	20.913	-2,38
Global	21.849.325	626.836	2,98
<b>Total Fondos</b>	<b>39.747.273</b>	<b>1.282.690</b>	<b>3,41</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 periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.969	96,05	25.187	99,55
* Cartera interior	-10	-0,04	24	0,09
* Cartera exterior	22.979	96,09	25.163	99,46
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	673	2,81	-71	-0,28
(+/-) RESTO	273	1,14	185	0,73
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>23.914</b>	<b>100,00</b>	<b>25.300</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)	25.300	32.344	25.300	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-11,69	-5,33	-11,69	-91,14
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	6,19	-19,04	6,19	-128,30
(+) Rendimiento de gestión	6,65	-18,75	6,65	-130,91
+ Intereses	-0,01		-0,01	-248,90
+ Dividendos	0,82	0,33	0,82	115,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,20	-13,45	6,20	-140,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,13	-5,69	-0,13	98,00
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados	-0,23	0,08	-0,23	-369,80
± Otros rendimientos		-0,02		-100,01
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,36	-0,46	12,78
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	15,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	15,01
- Gastos por servicios exteriores				-4,79
- Otros gastos de gestión corriente				-162,87
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,03	-0,14	-312,22
(+) Ingresos		0,07		-99,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos		0,07		-99,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.915	25.300	23.915	

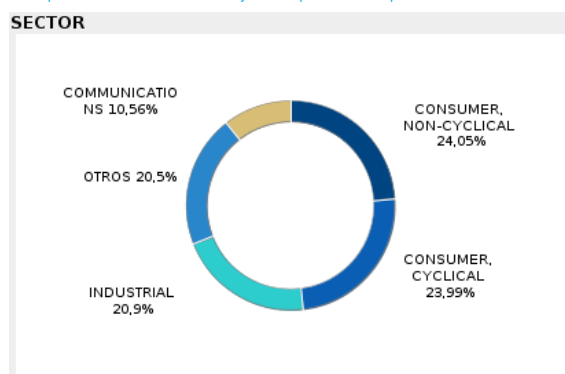
### 3. Inversiones financieras

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 INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		23.234	97,20	25.743	101,73
TOTAL RENTA VARIABLE		23.234	97,20	25.743	101,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.234	97,20	25.743	101,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.234	97,20	25.743	101,73

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	733	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO NIKKEI 225 1000	1.364	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		2.097	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	22.980	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	203	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	730	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	19	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	465	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	15	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	48	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	198	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	154	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/JPY FISICA	183	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	242	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FISICA	26	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		25.263	
TOTAL OBLIGACIONES		27.360	

### 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. Participes 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

El año se ha iniciado con una pérdida de pulso de la economía mundial, con desaceleración tanto de los países desarrollados como de los emergentes, presiones inflacionistas contenidas y un cambio en el sesgo de los principales bancos centrales, que no contemplan subidas de tipos este año. Con ello, el crecimiento esperado para 2019 se modera al 3,4% frente al 3,7% de 2018. En EE.UU., tras crecer el PIB un 2,9% en 2018, la actividad se veía afectada a principios de año por el cierre parcial de la Administración, la negociación comercial con China y el mal tiempo. Sin embargo, la menor incertidumbre política y comercial y la mejora de las condiciones financieras apoyan una recuperación en el 2T19. Aunque la eurozona conseguía finalizar 2018 con un crecimiento medio del 1,8%, el cierre de año fue muy flojo, especialmente en Italia y Alemania. Las dificultades de China, el sector de autos y el comercio internacional en general siguen pesando en la industria europea, aunque el sector servicios se ha recuperado, lo que debería favorecer una estabilización de la actividad. En China, el gobierno ha revisado a la baja su objetivo de crecimiento para 2019 al 6%-6,5% (vs 6,6% en 2018) y ha anunciado medidas de estímulo fiscal y monetario para dar impulso a la economía. Por el lado de los precios, la inflación general se sitúa en tasas del 1,5% tanto en EE.UU. como en la eurozona, y la subyacente se mantiene en EE.UU. ligeramente por encima del objetivo de la Fed, en el 2,1%, y en la eurozona en el 1%. En Japón se publica un buen dato de PIB (+1,9% anualizado en el 4T), y la producción industrial se recupera tras los malos datos anteriores. La inflación baja al 0,2% y la subyacente se sitúa en el 0,7%. Los precios de producción industrial bajan al 1,5%. El desempleo sigue en mínimos, está en el 2,3% y la tasa de trabajos ofertados por fuerza laboral sigue en máximos de 1974, es 1,63 trabajos por persona. La temporada de resultados del 4T18 ha resultado ser algo mixta con sorpresas positivas en beneficios por parte del 73% de las compañías en EE.UU. y 50% en Europa, y menores en ventas (60% y 67% respectivamente). Durante el año se han ido revisando a la baja paulatinamente las estimaciones de crecimiento de beneficios a 12 meses vista en ambas geografías, aunque la mayor parte de este movimiento se ha producido en los primeros meses, permaneciendo un tanto más estables en marzo. En la actualidad se sitúan en niveles de 3,7% y 5,4% para 2019, 11,4% y 9,2% de cara a 2020 y 9,8% y 7,4% de cara a 2021. Estas revisiones se deben en su mayor parte a unas expectativas de caída de márgenes, pues las estimaciones de crecimiento de ventas han subido en EE.UU. y permanecido estables en Europa (niveles de 5,4% y 2,5% para 2019, 5,4% y 4,1% de cara a 2020 y 4,5% y 1,4% para 2021 respectivamente). Los resultados del último trimestre en Japón han sido peores, las ventas suben un 5,1% pero los beneficios caen un 19,5%. Las atractivas valoraciones alcanzadas a finales del año pasado, el mayor apetito por el riesgo en los primeros compases del trimestre apoyado por el cambio de sesgo de los bancos centrales, y la paulatina mejora en el tono de las negociaciones comerciales propiciaban el movimiento al alza de las bolsas durante el 1T19, acercándose el S&P500 a la zona de máximos históricos de septiembre del año pasado (llegando a situarse un 2,5% por debajo de dichos niveles a mediados de marzo). El índice mundial en dólares subía un 11,6%, mientras que la volatilidad ha ido retrocediendo durante el trimestre (salvo repuntes puntuales) y finaliza el trimestre en niveles de 13,7. El movimiento ha venido liderado por las bolsas desarrolladas, entre las que destaca el buen comportamiento de EE.UU. (S&P500 13,1%, Stoxx600 12,3%, Topix 6,5%). Dentro de Europa Francia, Italia y Grecia se situaban a la cabeza, mientras que Alemania y España (con mayor peso de sectores más exportadores, Ibex35 +8,2%) y Reino Unido (sobre el que ha pesado, especialmente en los primeros meses, la incertidumbre sobre el Brexit) han quedado más rezagadas. Entre las plazas emergentes Asia ha liderado las alzas (gracias al buen comportamiento de China apoyado por el anuncio de inclusión de las acciones chinas A en el MSCI Emergentes y el programa de estímulo económico), seguida de Latam (destaca el mal comportamiento de Brasil por dudas sobre las reformas) y con Europa Emergente algo más rezagada (mal comportamiento de Turquía por dudas sobre su estabilización económica). Sectorialmente, el tono positivo de los mercados para el conjunto del trimestre ha favorecido el mejor comportamiento relativo de algunos sectores cíclicos, como tecnología, energía e industriales, a los que cabe añadir los sectores americanos de telecomunicaciones y consumo (tanto estable como discrecional), y los de materiales y consumo estable en Europa (alimentación y productos personales). Por el lado negativo, sin embargo, destacan los sectores de financieras y farmacéuticas, algunos subsectores de consumo cíclico europeos (autos, ocio y media), y el sector de materiales americano (en Europa este sector ha tenido un comportamiento relativo positivo). En Japón los sectores con mejor comportamiento son el de tecnología, salud y comunicaciones. Los sectores de energía, consumo y financiero en cambio lo hacen peor. En cualquier caso cabe destacar que 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 tratado de replicar la evolución de su índice de referencia, el Nikkei 225. Las desviaciones de rentabilidad del fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la diferente rentabilidad de los futuros del Nikkei 225 que cubren el coeficiente

de liquidez regulatorio. Además se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa, evitando así las oscilaciones producidas en el mercado cambiario. El comportamiento de esta cobertura es también parte del origen de las diferencias que puntualmente se producen con respecto al índice de referencia. El índice ha experimentado varios cambios a lo largo del periodo y se ha ajustado la cartera correspondientemente. PERFORMANCE En cuanto a perspectivas para 2019 las dinámicas de las Bolsas han mejorado notablemente en las últimas semanas, al igual que otros activos de riesgo, traduciéndose todo ello en una clara mejora de las condiciones financieras. Los Bancos Centrales han cambiado asimismo el anterior sesgo restrictivo de la política monetaria. Todo ello, contribuye a que el entorno de rentabilidad/riesgo parezca más equilibrado. Nuestro escenario macro sigue apuntando hacia una desaceleración moderada. Con todo ello, parece aconsejable mantener un posicionamiento menos cauteloso en activos de riesgo. El patrimonio del fondo ha disminuido un 5,48% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,48%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,33%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,02%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 6,20%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 3,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 3,52%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 5,74% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,66. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 17,23%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 17,34%. El fondo se ha adherido a una demanda colectiva (class action) dirigida a todas las personas físicas y jurídicas domiciliadas en Estados Unidos o que, en caso de estar domiciliadas en un país distinto, negociaran en los Estados Unidos Euribor Products durante el periodo comprendido entre 1 de junio de 2005 y el 31 de marzo de 2011 (ambas fechas incluidas). 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 10,84%.

“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.”

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0		0	
JP3111200006 ACCIONES ASAHI KASEI CORP	JPY	46	0,19	54	0,21
JP3112000009 ACCIONES AGC INC/JAPAN	JPY	31	0,13	33	0,13
JP3116000005 ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	198	0,83	203	0,80
JP3119600009 ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	71	0,30	93	0,37
JP3122400009 ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	207	0,87	214	0,85
JP3122800000 ACCIONES AMADA HOLDINGS CO LT	JPY	44	0,18	47	0,19
JP3126400005 ACCIONES ALPS ALPINE CO LTD	JPY	93	0,39	102	0,40
JP3134800006 ACCIONES IHI CORP	JPY	11	0,05	14	0,06
JP3137200006 ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	29	0,12	37	0,15
JP3143600009 ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	81	0,34	89	0,35
JP3158800007 ACCIONES JUBE INDUSTRIES LTD	JPY	9	0,04	11	0,04
JP3160400002 ACCIONES EISAI CO LTD	JPY	250	1,05	405	1,60
JP3165000005 ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	41	0,17	44	0,17
JP3165600002 ACCIONES NTN CORP	JPY	13	0,05	15	0,06
JP3223800008 ACCIONES KAWASAKI KISEN KAISH	JPY	5	0,02	6	0,02
JP3197800000 ACCIONES OMRON CORP	JPY	208	0,87	0	
JP3201200007 ACCIONES OLYMPUS CORP	JPY	193	0,81	161	0,64
JP3205800000 ACCIONES KAO CORP	JPY	350	1,46	389	1,54
JP3209000003 ACCIONES CASIO COMPUTER CO LT	JPY	58	0,24	62	0,25
JP3210200006 ACCIONES KAJIMA CORP	JPY	33	0,14	35	0,14
JP3165650007 ACCIONES NTT DOCOMO INC	JPY	10	0,04	12	0,05
JP3165700000 ACCIONES NTT DATA CORP	JPY	245	1,02	287	1,13
JP3166000004 ACCIONES EBARA CORP	JPY	25	0,10	24	0,09
JP3172100004 ACCIONES OKUMA CORP	JPY	48	0,20	50	0,20
JP3174410005 ACCIONES OJI HOLDINGS CORP	JPY	28	0,12	27	0,11
JP3180400008 ACCIONES OSAKA GAS CO LTD	JPY	18	0,08	19	0,08
JP3188220002 ACCIONES OTSUKA HOLDINGS CO L	JPY	175	0,73	214	0,85
JP3190000004 ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	45	0,19	47	0,19
JP3194000000 ACCIONES OKI ELECTRIC INDUSTR	JPY	5	0,02	6	0,02
JP3196000008 ACCIONES ODAKYU ELECTRIC RAIL	JPY	54	0,23	58	0,23
JP3224200000 ACCIONES KAWASAKI HEAVY INDUS	JPY	11	0,05	11	0,04
JP3228600007 ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	7	0,03	8	0,03
JP3240400006 ACCIONES KIKKOMAN CORP	JPY	218	0,91	282	1,11
JP3242800005 ACCIONES CANON INC	JPY	194	0,81	214	0,85
JP3249600002 ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	523	2,19	525	2,08
JP3256000005 ACCIONES KYOWA HAKKO KIRIN CO	JPY	97	0,41	99	0,39
JP3258000003 ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	106	0,44	110	0,43
JP3266400005 ACCIONES KUBOTA CORP	JPY	64	0,27	74	0,29
JP3269600007 ACCIONES KURARAY CO LTD	JPY	57	0,24	74	0,29
JP3271400008 ACCIONES CREDIT SAISON CO LTD	JPY	59	0,25	62	0,25
JP3277800003 ACCIONES KEIO CORP	JPY	57	0,24	61	0,24
JP3278600006 ACCIONES KEISEI ELECTRIC RAIL	JPY	81	0,34	82	0,32
JP3289800009 ACCIONES KOBELITE LTD	JPY	3	0,01	4	0,02
JP3292200007 ACCIONES JTEKT CORP	JPY	55	0,23	58	0,23
JP3294460005 ACCIONES INPEX CORP	JPY	17	0,07	19	0,08
JP3300200007 ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	193	0,81	229	0,91
JP3300600008 ACCIONES KONICA MINOLTA INC	JPY	44	0,18	47	0,19
JP3304200003 ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	103	0,43	113	0,45
JP3305530002 ACCIONES COMSYS HOLDINGS CORP	JPY	121	0,51	128	0,51
JP3305990008 ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	JPY	17	0,07	20	0,08
JP3311400000 ACCIONES CYBERAGENT INC	JPY	36	0,15	40	0,16
JP3320800000 ACCIONES SAPPORO HOLDINGS LTD	JPY	19	0,08	22	0,09
JP3322930003 ACCIONES SUMCO CORP	JPY	5	0,02	6	0,02
JP3347200002 ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	275	1,15	299	1,18
JP3351200005 ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	JPY	34	0,14	41	0,16
JP3351600006 ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	321	1,34	328	1,30
JP3352400000 ACCIONES CITIZEN WATCH CO LTD	JPY	25	0,10	26	0,10
JP3358800005 ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	39	0,16	43	0,17
JP3362700001 ACCIONES MITSUI OSK LINES LTD	JPY	10	0,04	11	0,04
JP3366800005 ACCIONES SHOWA SHELL SEKIYU K	JPY	68	0,28	73	0,29
JP3368000000 ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	16	0,07	16	0,06
JP3371200001 ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	373	1,56	407	1,61
JP3443600006 ACCIONES TAISEI CORP	JPY	41	0,17	45	0,18
JP3448000004 ACCIONES PACIFIC METALS CO LT	JPY	11	0,05	13	0,05
JP3449020001 ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	15	0,06	16	0,06
JP3452000007 ACCIONES TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	88	0,37	78	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	%
JP3456000003 ACCIONES TAKASHIMAYA CO LTD	JPY	30	0,13	33	0,13
JP3459600007 ACCIONES TAKARA HOLDINGS INC	JPY	53	0,22	64	0,25
JP3463000004 ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	182	0,76	177	0,70
JP3475350009 ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	205	0,86	167	0,66
JP3476480003 ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	6	0,03	8	0,03
JP3481800005 ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	521	2,18	557	2,20
JP3493400000 ACCIONES DIC CORP	JPY	13	0,05	0	
JP3493800001 ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	53	0,22	55	0,22
JP3494600004 ACCIONES SCREEN HOLDINGS CO L	JPY	36	0,15	44	0,17
JP3495000006 ACCIONES SUMITOMO DAINIPPON P	JPY	110	0,46	167	0,66
JP3496400007 ACCIONES KDDI CORP	JPY	575	2,40	750	2,96
JP3500610005 ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	2	0,01	3	0,01
JP3502200003 ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	22	0,09	27	0,11
JP3505000004 ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	141	0,59	167	0,66
JP3511800009 ACCIONES CHIBA BANK LTD/THE	JPY	24	0,10	29	0,11
JP3519400000 ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	306	1,28	304	1,20
JP3526600006 ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	7	0,03	7	0,03
JP3528600004 ACCIONES CHIYODA CORP	JPY	11	0,05	15	0,06
JP3538800008 ACCIONES TDK CORP	JPY	349	1,46	368	1,45
JP3539220008 ACCIONES T&D HOLDINGS INC	JPY	9	0,04	12	0,05
JP3544000007 ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	15	0,06	17	0,07
JP3546800008 ACCIONES TERUMO CORP	JPY	544	2,27	593	2,34
JP3548610009 ACCIONES DENA CO LTD	JPY	20	0,08	26	0,10
JP3549600009 ACCIONES DENKA CO LTD	JPY	26	0,11	30	0,12
JP3551500006 ACCIONES DENSO CORP	JPY	174	0,73	233	0,92
JP3551520004 ACCIONES DENTSU INC	JPY	188	0,79	234	0,92
JP3560800009 ACCIONES TOKAI CARBON CO LTD	JPY	56	0,23	59	0,23
JP3566800003 ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	103	0,43	110	0,43
JP3569200003 ACCIONES TOKYU FUDOSAN HOLDIN	JPY	27	0,11	26	0,10
JP3571400005 ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	643	2,69	596	2,36
JP3381000003 ACCIONES NIPPON STEEL CORP	JPY	8	0,03	15	0,06
JP3385820000 ACCIONES GS YUASA CORP	JPY	17	0,07	21	0,08
JP3386030005 ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	8	0,03	8	0,03
JP3386380004 ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	26	0,11	30	0,12
JP3386450005 ACCIONES JXTG HOLDINGS INC	JPY	20	0,08	27	0,11
JP3388200002 ACCIONES AEON CO LTD	JPY	93	0,39	102	0,40
JP3396350005 ACCIONES SKY PERFECT JSAT HOL	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3397200001 ACCIONES SUZUKI MOTOR CORP	JPY	197	0,82	265	1,05
JP3400900001 ACCIONES SUMITOMO OSAKA CEMEN	JPY	18	0,08	21	0,08
JP3401400001 ACCIONES SUMITOMO CHEMICAL CO	JPY	21	0,09	25	0,10
JP3402600005 ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	66	0,28	70	0,28
JP3404600003 ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	62	0,26	74	0,29
JP3405400007 ACCIONES SUMITOMO HEAVY INDUS	JPY	29	0,12	31	0,12
JP3407400005 ACCIONES SUMITOMO ELECTRIC IN	JPY	59	0,25	70	0,28
JP3409000001 ACCIONES SUMITOMO REALTY & DE	JPY	184	0,77	192	0,76
JP3414750004 ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	136	0,57	148	0,58
JP3420600003 ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	74	0,31	77	0,30
JP3421800008 ACCIONES SECOM CO LTD	JPY	381	1,59	434	1,72
JP3422950000 ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	168	0,70	228	0,90
JP3429800000 ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	16	0,07	19	0,08
JP3435000009 ACCIONES SONY CORP	JPY	187	0,78	254	1,00
JP3435350008 ACCIONES SONY FINANCIAL HOLDI	JPY	17	0,07	20	0,08
JP3436100006 ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	1.296	5,42	1.044	4,13
JP3573000001 ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	24	0,10	27	0,11
JP3574200006 ACCIONES TOKYU CORP	JPY	39	0,16	43	0,17
JP3582600007 ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LT	JPY	27	0,11	27	0,11
JP3585800000 ACCIONES TOKYO ELECTRIC POWER	JPY	3	0,01	3	0,01
JP3587600002 ACCIONES TOKYO DOME CORP	JPY	21	0,09	22	0,09
JP3595200001 ACCIONES TOSOH CORP	JPY	35	0,15	34	0,13
JP3596200000 ACCIONES TOTO LTD	JPY	94	0,39	91	0,36
JP3733400000 ACCIONES NIPPON ELECTRIC GLAS	JPY	35	0,15	38	0,15
JP3625000009 ACCIONES TOKUYAMA CORP	JPY	21	0,09	23	0,09
JP3629000005 ACCIONES TOPPAN PRINTING CO L	JPY	34	0,14	39	0,15
JP3633400001 ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	261	1,09	305	1,21
JP3635000007 ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	145	0,61	155	0,61
JP3637300009 ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	JPY	217	0,91	284	1,12
JP3638600001 ACCIONES DOWA HOLDINGS CO LTD	JPY	29	0,12	31	0,12
JP3657400002 ACCIONES NIKON CORP	JPY	63	0,26	78	0,31
JP3659000008 ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	34	0,14	37	0,15

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	%
JP3663900003 ACCIONES SOJITZ CORP	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3665200006 ACCIONES NICHIREI CORP	JPY	55	0,23	72	0,28
JP3667600005 ACCIONES JGC CORP	JPY	59	0,25	74	0,29
JP3670800006 ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	204	0,85	274	1,08
JP3672400003 ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	37	0,15	42	0,17
JP3676800000 ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	102	0,43	108	0,43
JP3678000005 ACCIONES NISSHINBO HOLDINGS I	JPY	39	0,16	40	0,16
JP3684000007 ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	234	0,98	264	1,04
JP3888400003 ACCIONES MITSUI MINING & SMEL	JPY	11	0,05	11	0,04
JP3890310000 ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	JPY	41	0,17	45	0,18
JP3890350006 ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	16	0,07	17	0,07
JP3891600003 ACCIONES MITSUI E&S HOLDINGS	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3892100003 ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	16	0,07	19	0,08
JP3893200000 ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LT	JPY	112	0,47	117	0,46
JP3893600001 ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	69	0,29	81	0,32
JP3894900004 ACCIONES ISETAN MITSUKOSHI HO	JPY	45	0,19	58	0,23
JP3897700005 ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	16	0,07	20	0,08
JP3898400001 ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	124	0,52	144	0,57
JP3899600005 ACCIONES MITSUBISHI ESTATE CO	JPY	81	0,34	82	0,32
JP3899800001 ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	JPY	2	0,01	3	0,01
JP3900000005 ACCIONES MITSUBISHI HEAVY IND	JPY	18	0,08	19	0,08
JP3902000003 ACCIONES MITSUBISHI LOGISTICS	JPY	62	0,26	59	0,23
JP3902400005 ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	57	0,24	58	0,23
JP3902900004 ACCIONES MITSUBISHI UFJ FINAN	JPY	22	0,09	26	0,10
JP3903000002 ACCIONES MITSUBISHI MATERIALS	JPY	12	0,05	14	0,06
JP3906000009 ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	JPY	67	0,28	75	0,30
JP3910660004 ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	108	0,45	125	0,49
JP3918000005 ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	72	0,30	85	0,34
JP3932000007 ACCIONES YASKAWA ELECTRIC COR	JPY	140	0,59	129	0,51
JP3933800009 ACCIONES YAHOO JAPAN CORP	JPY	4	0,02	5	0,02
JP3940000007 ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	JPY	115	0,48	144	0,57
JP3942400007 ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	333	1,39	334	1,32
JP3942600002 ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	222	0,93	223	0,88
JP3942800008 ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	87	0,36	103	0,41
JP3951200009 ACCIONES UNITIKA LTD	JPY	2	0,01	2	0,01
JP3955000009 ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	92	0,38	91	0,36
JP3955800002 ACCIONES YOKOHAMA RUBBER CO L	JPY	41	0,17	49	0,19
JP3967200001 ACCIONES RAKUTEN INC	JPY	42	0,18	35	0,14
JP3970300004 ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	381	1,59	381	1,51
JP3973400009 ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	47	0,20	51	0,20
JP3735400008 ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	38	0,16	43	0,17
JP3743000006 ACCIONES NH FOODS LTD	JPY	80	0,33	99	0,39
JP3752900005 ACCIONES JAPAN POST HOLDINGS	JPY	52	0,22	60	0,24
JP3753000003 ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	7	0,03	8	0,03
JP3762600009 ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	16	0,07	20	0,08
JP3768600003 ACCIONES HASEKO CORP	JPY	11	0,05	11	0,04
JP3780200006 ACCIONES PIONEER CORP	JPY	0		3	0,01
JP3783600004 ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	43	0,18	46	0,18
JP3787000003 ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	118	0,49	123	0,49
JP3788600009 ACCIONES HITACHI LTD	JPY	29	0,12	28	0,11
JP3789000001 ACCIONES HITACHI ZOSEN CORP	JPY	3	0,01	3	0,01
JP3792600003 ACCIONES HINO MOTORS LTD	JPY	37	0,15	50	0,20
JP3802300008 ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	2.092	8,75	2.686	10,62
JP3802400006 ACCIONES FANUC CORP	JPY	759	3,17	794	3,14
JP3802600001 ACCIONES FAMILYMART UNY HOLDI	JPY	454	1,90	663	2,62
JP3805010000 ACCIONES FUKUOKA FINANCIAL GR	JPY	20	0,08	21	0,08
JP3811000003 ACCIONES FUJIKURA LTD	JPY	17	0,07	21	0,08
JP3814000000 ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	202	0,84	203	0,80
JP3814800003 ACCIONES SUBARU CORP	JPY	101	0,42	112	0,44
JP3818000006 ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	32	0,13	33	0,13
JP3820000002 ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	25	0,10	31	0,12
JP3827200001 ACCIONES FURUKAWA ELECTRIC CO	JPY	11	0,05	13	0,05
JP3830800003 ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	171	0,72	202	0,80
JP3854600008 ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	241	1,01	276	1,09
JP3863800003 ACCIONES MATSUI SECURITIES CO	JPY	42	0,18	55	0,22
JP3866800000 ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	38	0,16	47	0,19
JP3868400007 ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	10	0,04	11	0,04
JP3870400003 ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	90	0,38	102	0,40
JP3876600002 ACCIONES MARUHA NICHIRO CORP	JPY	16	0,07	18	0,07

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	%
JP3877600001 ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	31	0,13	37	0,15
JP3885780001 ACCIONES MIZUHO FINANCIAL GRO	JPY	7	0,03	8	0,03
JP3888300005 ACCIONES IMITSUI CHEMICALS INC	JPY	21	0,09	24	0,09
JP3686800008 ACCIONES NIPPON SHEET GLASS C	JPY	4	0,02	4	0,02
JP3694400007 ACCIONES NIPPON KAYAKU CO LTD	JPY	53	0,22	67	0,26
JP3695200000 ACCIONES INGK INSULATORS LTD	JPY	65	0,27	71	0,28
JP3721400004 ACCIONES JAPAN STEEL WORKS LT	JPY	16	0,07	17	0,07
JP3700200003 ACCIONES NIPPON LIGHT METAL H	JPY	10	0,04	11	0,04
JP3711200000 ACCIONES AOZORA BANK LTD	JPY	11	0,05	16	0,06
JP3721600009 ACCIONES NIPPON PAPER INDUSTR	JPY	9	0,04	9	0,04
JP3726800000 ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	110	0,46	125	0,49
JP3718800000 ACCIONES NIPPON SUISAN KAISHA	JPY	34	0,14	29	0,11
JP3729000004 ACCIONES SHINSEI BANK LTD	JPY	6	0,03	6	0,02
JP3729400006 ACCIONES NIPPON EXPRESS CO LT	JPY	25	0,10	29	0,11
JP3733000008 ACCIONES INEC CORP	JPY	15	0,06	16	0,06
JP3720800006 ACCIONES NSK LTD	JPY	42	0,18	45	0,18
JP3597800006 ACCIONES TOBU RAILWAY CO LTD	JPY	26	0,11	28	0,11
JP3598600009 ACCIONES TOHO CO LTD/TOKYO	JPY	18	0,08	19	0,08
JP3599000001 ACCIONES TOHO ZINC CO LTD	JPY	13	0,05	16	0,06
JP3613400005 ACCIONES TOYO SEIKAN GROUP HO	JPY	91	0,38	120	0,47
JP3619800000 ACCIONES TOYOBO CO LTD	JPY	6	0,03	7	0,03
JP3621000003 ACCIONES TORAY INDUSTRIES INC	JPY	28	0,12	37	0,15
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		23.234	97,20	25.743	101,73
TOTAL RENTA VARIABLE		23.234	97,20	25.743	101,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		23.234	97,20	25.743	101,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.234	97,20	25.743	101,73

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.

