**BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI**

**Nº Registro CNMV:** 1114

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2015

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

**El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en** www.bbvaassetmanagement.com.

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

**Dirección**

Clara del Rey 26 28002 Madrid

**Correo Electrónico**

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 FONDO

**Fecha de registro:** 21/07/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo que invierte en activos del mercado monetario y en activos de renta fija a corto plazo denominados en dólares.

**Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación EUR**

## 2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|
| Índice de rotación de la cartera | 0,66 | 0,37 | 1,56 | 2,74 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 0,12 |

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

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|---|---|---|
| Nº de Participaciones | 4.280.005,62 | 3.986.947,77 |
| Nº de Partícipes | 9.471 | 9.264 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | |
| | | |
| Inversión mínima (EUR) | 600.00 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---|---|---|
| Periodo del informe | 316.790 | 74,0162 |
| 2014 | 213.136 | 68,8650 |
| 2013 | 85.322 | 60,9696 |
| 2012 | 69.833 | 64,4980 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,75 | 0,00 | 0,75 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,07 | patrimonio | |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### *A) Individual. Divisa EUR*

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| **Rentabilidad IIC** | 7,48 | -0,46 | -3,86 | 12,32 | 4,12 | 12,95 | -5,47 | -2,14 | 6,24 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -2,10 | 24-08-2015 | -2,49 | 18-03-2015 | -4,00 | 15-09-2014 |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 1,36 | 13-07-2015 | 2,07 | 22-01-2015 | 4,00 | 12-09-2014 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | 2012 | 2010 |
| **Volatilidad(ii) de:** | | | | | | | | | |
| **Valor liquidativo** | 12,74 | 11,52 | 12,62 | 13,91 | 7,78 | 8,88 | 7,80 | 10,67 | 10,64 |
| **Ibex-35** | 18,57 | 22,17 | 16,23 | 16,60 | 20,71 | 15,41 | 15,75 | 23,30 | 30,01 |
| **Letra Tesoro 1 año** | 0,20 | 0,15 | 0,23 | 0,22 | 0,29 | 0,32 | 0,79 | 1,85 | 1,38 |
| **B-C-FI-**<br>****DOLARCASH-0597** | 12,47 | 11,07 | 12,32 | 13,78 | 7,81 | 5,69 | 7,82 | 9,21 | 11,32 |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | -4,38 | -4,38 | -5,86 | -5,86 | -5,91 | -5,91 | -5,99 | -7,17 | -7,19 |

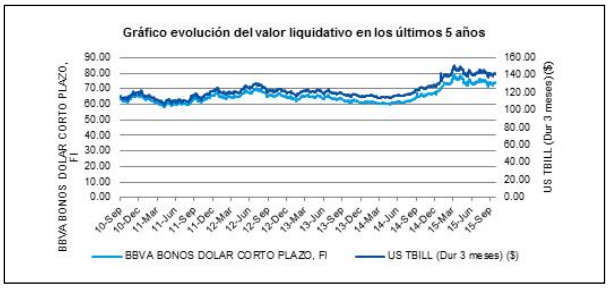
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

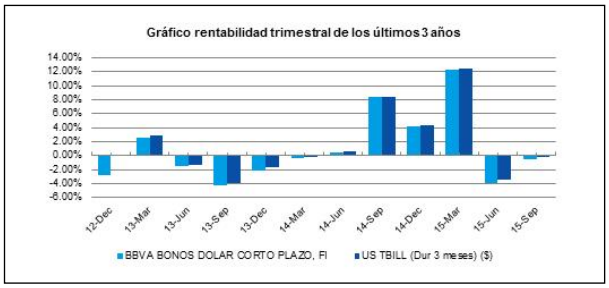
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2015 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014 | 2013 | 2012 | Año t-5 |
| **Ratio total de gastos (iv)** | 0,83 | 0,28 | 0,28 | 0,27 | 0,28 | 1,10 | 1,11 | 1,11 | |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**




**Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**




### *B) Comparativa*

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|---|---|---|---|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 183.716 | 6.859 | -0,07 |
| Renta Fija Euro | 5.481.173 | 132.657 | 0,10 |
| Renta Fija Internacional | 1.761.179 | 48.984 | -0,19 |
| Renta Fija Mixta Euro | 383.763 | 18.716 | -2,49 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.781.997 | 70.350 | -3,92 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 5.630.483 | 164.223 | -7,40 |
| Renta Variable Euro | 362.635 | 20.529 | -11,68 |
| Renta Variable Internacional | 2.680.165 | 133.535 | -10,14 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 7.214.381 | 183.762 | -0,97 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 2.658.660 | 69.272 | 0,08 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 1.075.769 | 42.278 | -1,63 |
| De Garantía Parcial | 95.855 | 2.200 | -6,20 |
| Retorno Absoluto | 216.978 | 3.822 | -0,25 |
| Global | 384.260 | 19.348 | -9,42 |
| Total fondos | 30.911.014 | 916.535 | -3,16 |

*Medias.

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

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

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 284.885 | 89,93 | 275.432 | 92,91 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | -19 | -0,01 |
| * Cartera exterior | 284.598 | 89,84 | 275.353 | 92,88 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 287 | 0,09 | 98 | 0,03 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 31.638 | 9,99 | 20.886 | 7,05 |
| (+/-) RESTO | 267 | 0,08 | 141 | 0,05 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| TOTAL PATRIMONIO | 316.790 | 100,00 % | 296.459 | 100,00 % |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|---|---|---|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 296.459 | 272.108 | 296.459 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,07 | 12,56 | 31,00 | -36,27 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,53 | -3,69 | 5,99 | 83,70 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,26 | -3,46 | 6,87 | 91,52 |
| + Intereses | 16,65 | -18,37 | 1,05 | 202,64 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 4,06 | -8,43 | 5,52 | 154,54 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -20,99 | 23,61 | 0,36 | -200,66 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,02 | -0,27 | -0,06 | 108,25 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 16.304,08 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,27 | -0,23 | -0,88 | -29,87 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,75 | -14,57 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -14,57 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,89 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1,57 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,01 | 0,04 | -0,06 | -83,70 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 316.790 | 296.459 | 316.790 | |

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

## 3. Inversiones financieras

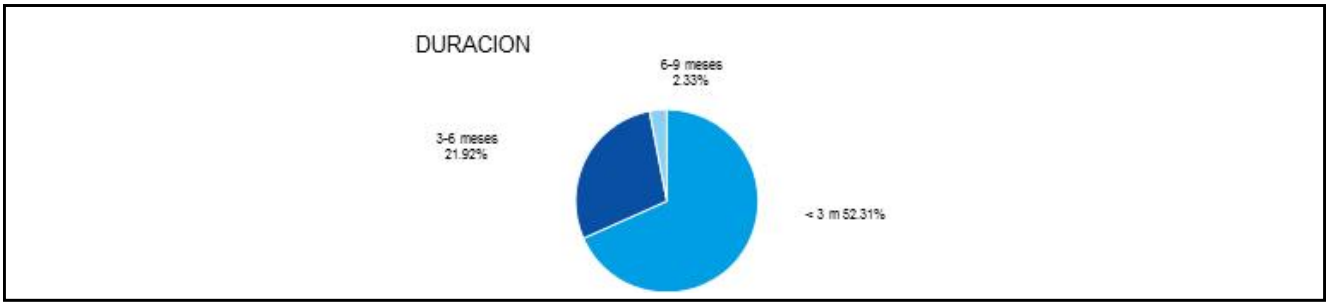
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |
| TOTAL RENTA FIJA | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total




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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|---|---|
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | FW COMPRA AF FIRME | 9.116 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 9116 | |
| Tipo de cambio/divisa | Futuro\|USD\|125000\| | 16.641 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 16641 | |
| Tipo de Interes | Futuro\|EURO$ 3M UNDERLYING\|2500\| | 15.595 | Inversión |
| Tipo de Interes | Futuro\|EURO$ 3M UNDERLYING\|2500\| | 20.030 | Inversión |
| Tipo de Interes | Futuro\|EURO$ 3M UNDERLYING\|2500\| | 6.668 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 42293 | |
| **TOTAL OBLIGACIONES** | | 68050 | |

## 4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|---|---|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| | | |

| | SI | NO |
|---|---|---|
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

BBVA Asset Management 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

La especulación sobre el inicio de la normalización de la política monetaria de la Fed ha marcado la evolución de los mercados durante el 3T. Así, pese a la mejora del mercado laboral en EE.UU., las expectativas de subida de tipos se han ido retrasando, sobre todo a raíz de la devaluación del yuan a mediados de agosto, las dudas sobre el crecimiento global de la mano de China, y en general del mundo emergente, y del continuo retroceso en el precio de las materias primas. En septiembre la Fed dejó los tipos sin cambios y en la rueda de prensa posterior la presidenta Yellen se centró en la preocupación por la situación internacional, causando un importante desconcierto en los mercados. De hecho, varios miembros del FOMC (incluida Yellen) realizaron declaraciones posteriores reforzando el mensaje de la buena marcha de la economía e indicando la alta probabilidad de una subida de tipos en 2015.
A pesar de los cambios en las expectativas de subida de tipos de la Fed, el tramo corto de la curva de gobiernos americana apenas ha sufrido variaciones en el trimestre, cerrando la rentabilidad del bono a 2 años con una caída de 1pb

a 0,63% y las letras por debajo de año muy cerca del 0%-0.15%. La estrategia corta en futuros de Eurodólar no ha dado sus frutos tras el comentado retraso en el proceso de normalización monetaria en USA.

La actividad del fondo no se ha visto alterada sustancialmente. Seguimos comprando bonos y letras de Gobierno USA con rentabilidades muy bajas. Para obtener mayor rentabilidad en la cartera hemos sido activos en agencias y bonos de crédito que proporcionan rentabilidades adicionales de entre 30-50 p.b sobre el tesoro americano.
Hemos comprado bonos referenciados a la inflación americana con vencimientos primera mitad 2016. Estos se han visto bastante perjudicados por la baja inflación registrada recientemente por la caída en las "commodities". Esperamos un mejor desempeño a finales del año tras la estabilización del precio del petróleo.
El eur/usd ha cerrado el trimestre en torno a 1.115. Nuestra posición larga de dólares ha funcionado bien.
El patrimonio del fondo ha aumentado un 6,86% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado 2,23%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,02%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,46%, superior a la de la media de la gestora, situada en el -3,16%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,19% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,25%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 11,52%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 11,07%.
A la fecha de referencia (30/09/2015) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0.25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 0.32%.

Para los próximos meses esperamos que los tipos a c/p en USA comiencen a subir una vez que se confirme la robustez de la economía americana y la inflación y los salarios empiecen a repuntar de forma significativa.

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 76.14

## 10 Detalle de invesiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US563469TL96 - BONO\|PROVINCE OF MANITOB\|02,625\|2015-07-15 | USD | | | 3.646 | 1,23 |
| US669827FX09 - BONO\|NOVA SCOTIA PROVINC\|02,375\|2015-07-21 | USD | | | 1.365 | 0,46 |
| US6832348Z40 - BONO\|ONTARIO PROVINCE\|01,875\|2015-09-15 | USD | | | 2.721 | 0,92 |
| US857309AB40 - BONO\|REINO DE HOLANDA\|00,250\|2015-09-12 | USD | | | 4.485 | 1,51 |
| US912796EN52 - LETRA EXTRAN\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,035\|2015-07-23 | USD | | | 13.457 | 4,54 |
| US912796ET23 - DEUDA\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,061\|2015-08-20 | USD | | | 6.279 | 2,12 |
| US912796GR49 - LETRA EXTRAN\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,047\|2015-12-03 | USD | 13.422 | 4,24 | 13.455 | 4,54 |
| US912828A263 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,250\|2015-11-30 | USD | 13.432 | 4,24 | | |
| US912828A677 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,250\|2015-12-31 | USD | 8.058 | 2,54 | | |
| US912828B410 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,375\|2016-01-31 | USD | 7.167 | 2,26 | | |
| US912828B824 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,250\|2016-02-29 | USD | 8.954 | 2,83 | | |
| US912828EN62 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|04,500\|2015-11-15 | USD | 16.374 | 5,17 | 7.313 | 2,47 |
| US912828ET33 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|02,000\|2016-01-15 | USD | 34.490 | 10,89 | 27.194 | 9,17 |
| US912828NV87 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|01,250\|2015-08-31 | USD | | | 6.312 | 2,13 |
| US912828NZ91 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|01,250\|2015-09-30 | USD | | | 6.305 | 2,13 |
| US912828PJ32 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|01,375\|2015-11-30 | USD | 10.786 | 3,40 | | |
| US912828PM60 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|02,125\|2015-12-31 | USD | 19.835 | 6,26 | | |
| US912828TK68 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,250\|2015-08-15 | USD | | | 12.570 | 4,24 |
| US912828TX89 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,375\|2015-11-15 | USD | 15.227 | 4,81 | 8.084 | 2,73 |
| US912828UC24 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,250\|2015-12-15 | USD | 13.432 | 4,24 | | |
| US912828UM06 - BONO\|ESTADOS UNIDOS DE A\|00,375\|2016-02-15 | USD | 17.023 | 5,37 | | |
| XS0827695361 - BONO\|REINO DE HOLANDA\|00,250\|2015-09-12 | USD | | | 4.484 | 1,51 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 178.200 | 56,25 | 117.670 | 39,69 |
| US00206RAV42 - BONO\|AT&T INC\|02,500\|2015-08-15 | USD | | | 2.294 | 0,77 |
| US00254ELY67 - BONO\|SWEDISH EXPORT CRED\|00,625\|2015-09-04 | USD | | | 2.695 | 0,91 |
| US05253JAB70 - BONO\|AUST & NZ BANKING G\|00,900\|2016-02-12 | USD | 897 | 0,28 | 899 | 0,30 |
| US055299AL58 - BONO\|BBVA US SENIOR SA U\|04,664\|2015-10-09 | USD | 23.707 | 7,48 | 23.750 | 8,01 |
| US05565QBN79 - BONO\|BP CAPITAL MARKETS\|03,125\|2015-10-01 | USD | 2.728 | 0,86 | 2.732 | 0,92 |
| US05945AC510 - BONO\|BANCO BILBAO VIZCAY\|01,007\|2015-10-23 | USD | 4.245 | 1,34 | 4.256 | 1,44 |
| US06051GER65 - BONO\|BANK OF AMERICA COR\|01,500\|2015-10-09 | USD | 1.369 | 0,43 | 1.372 | 0,46 |
| US172967HL89 - BONO\|CITIGROUP INC\|00,822\|2017-03-10 | USD | 1.785 | 0,56 | | |
| US22549TUY27 - BONO\|CREDIT SUISSE NEW Y\|00,547\|2015-08-24 | USD | | | 2.692 | 0,91 |
| US233851AQ72 - BONO\|DAIMLER FINANCE NA\|01,300\|2015-07-31 | USD | | | 1.173 | 0,40 |
| US25152XQL72 - BONO\|DEUTSCHE BANK NY\|00,550\|2015-07-23 | USD | | | 1.355 | 0,46 |
| US40429CFN74 - BONO\|HSBC FINANCE CORPOR\|05,500\|2016-01-19 | USD | 3.634 | 1,15 | | |
| US46623EJR18 - BONO\|JPMORGAN CHASE & CO\|01,100\|2015-10-15 | USD | 2.242 | 0,71 | 2.246 | 0,76 |
| US63254AAD00 - BONO\|NATIONAL AUSTRALIA\|01,361\|2015-08-07 | USD | | | 1.806 | 0,61 |
| US78008K5V16 - BONO\|ROYAL BANK OF CANAD\|02,875\|2016-04-19 | USD | 3.627 | 1,14 | | |
| US78010ULG03 - BONO\|ROYAL BANK OF CANAD\|00,450\|2015-12-16 | USD | 1.343 | 0,42 | 1.347 | 0,45 |
| US86960BAD47 - BONO\|SVENSKA HANDELSBANK\|00,450\|2016-03-21 | USD | 897 | 0,28 | 900 | 0,30 |
| US89114QAN88 - BONO\|TORONTO DOMINIOM BA\|00,255\|2015-11-06 | USD | 3.044 | 0,96 | 3.052 | 1,03 |
| US89152UAE29 - BONO\|TOTAL CAPITAL SA\|02,300\|2016-03-15 | USD | 1.177 | 0,37 | 1.179 | 0,40 |
| US961214BX05 - BONO\|WESTPAC BANKING COR\|01,014\|2015-09-25 | USD | | | 3.604 | 1,22 |
| USE86849AQ43 - BONO\|SANTANDER US DEBT S\|03,781\|2015-10-07 | USD | 19.114 | 6,03 | 19.169 | 6,47 |
| USN45780CR71 - BONO\|ING BANK N.V.\|02,000\|2015-09-25 | USD | | | 1.810 | 0,61 |
| XS0521024132 - BONO\|BANK NEDERLANDSE GE\|02,750\|2015-07-01 | USD | | | 2.260 | 0,76 |
| XS0800731514 - BONO\|CAISSE AMORT DET CA\|01,625\|2015-07-06 | USD | | | 4.505 | 1,52 |
| XS1072618421 - BONO\|BANK NEDERLANDSE GE\|00,270\|2015-11-30 | USD | 4.476 | 1,41 | 4.487 | 1,51 |
| US298785FG65 - BONO\|BANCO EUROPEO DE IN\|01,625\|2015-09-01 | USD | | | 9.930 | 3,35 |
| US298785FX98 - BONO\|BANCO EUROPEO DE IN\|01,000\|2015-07-15 | USD | | | 6.317 | 2,13 |
| US4581X0BN79 - BONO\|BANCO INTERAMERICAN\|02,250\|2015-07-15 | USD | | | 2.704 | 0,91 |
| US4581X0BW78 - BONO\|BANCO INTERAMERICAN\|00,500\|2015-08-17 | USD | | | 8.985 | 3,03 |
| US459058DG57 - BONO\|INTL BK RECON & DEV\|00,376\|2015-11-16 | USD | 11.638 | 3,67 | 11.669 | 3,94 |
| US500769EB60 - BONO\|KREDITANSTALT FÜR W\|01,250\|2015-10-26 | USD | 6.312 | 1,99 | 6.327 | 2,13 |
| US515110AP96 - BONO\|LANDWIRTSCHAFTLICHE\|04,875\|2015-11-16 | USD | 4.509 | 1,42 | | |
| US515110BB91 - BONO\|LANDWIRTSCHAFTLICHE\|03,125\|2015-07-15 | USD | | | 4.336 | 1,46 |
| US65562QAP00 - BONO\|NORDIC INVESTMENT B\|02,500\|2015-07-15 | USD | | | 5.448 | 1,84 |
| XS1051747563 - BONO\|INSTITUTO DE CRÉDIT\|01,125\|2016-04-01 | USD | 6.089 | 1,92 | 6.100 | 2,06 |
| XS1145019136 - BONO\|KREDITANSTALT FÜR W\|00,175\|2015-12-03 | USD | 3.577 | 1,13 | 3.586 | 1,21 |
| XS0811468619 - BONO\|SWEDBANK HYPOTEK AB\|00,853\|2015-08-03 | USD | | | 2.696 | 0,91 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 106.410 | 33,59 | 157.681 | 53,19 |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 284.610 | 89,84 | 275.351 | 92,88 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.