

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1114

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,44	1,02	0,44	2,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,02	0,01	0,02

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	3.852.501,67	3.647.749,37
Nº de Partícipes	8.888	8.931
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	279.436	72,5336
2015	277.300	76,0195
2014	213.136	68,8650
2013	85.322	60,9696

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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-4,59	-4,59	2,71	-0,46	-3,86	10,39	12,95	-5,47	1,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,80	03-02-2016	-1,80	03-02-2016	-4,71	15-09-2014
Rentabilidad máxima (%)	1,05	29-01-2016	1,05	29-01-2016	4,84	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,55	9,55	11,35	11,52	12,62	12,39	8,88	7,80	11,05
Ibex-35	25,20	25,20	17,16	22,17	16,23	18,20	15,41	15,75	28,25
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,29	0,15	0,23	0,23	0,32	0,79	2,06
B-C-FI- **DOLARCASH-0597	9,56	9,56	11,27	11,07	12,32	12,16	5,69	7,82	11,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,60	-4,60	-4,38	-4,38	-5,86	-4,38	-5,91	-5,99	-7,19

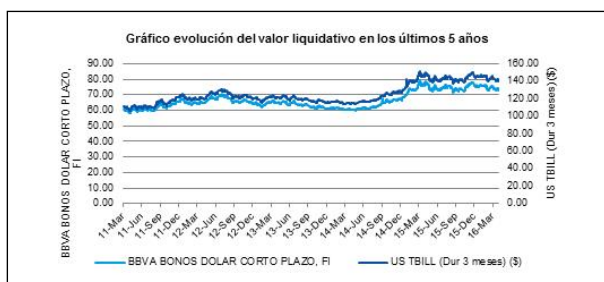
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

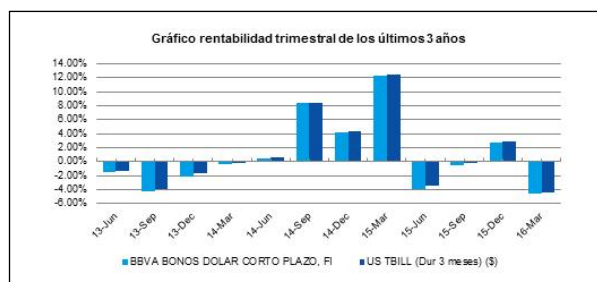
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,28	0,28	1,10	1,10	1,11	1,11

(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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	240.688	7.156	-0,10
Renta Fija Euro	5.401.192	152.588	0,23
Renta Fija Internacional	3.207.603	81.052	-0,22
Renta Fija Mixta Euro	430.215	19.400	-1,92
Renta Fija Mixta Internacional	2.870.053	77.657	-1,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	5.266.209	169.325	-3,27
Renta Variable Euro	281.638	19.612	-10,71
Renta Variable Internacional	2.239.785	126.138	-5,92
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.838.016	161.111	-0,78
Garantizado de Rendimiento Fijo	1.706.237	48.288	-0,15
Garantizado de Rendimiento Variable	719.879	27.399	-3,48
De Garantía Parcial	74.036	1.904	-3,69
Retorno Absoluto	339.240	7.285	-0,67
Global	313.879	18.950	-3,98
Total fondos	28.928.670	917.865	-1,60

*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	243.402	87,10	226.802	81,79
* Cartera interior	10.799	3,86	6.000	2,16
* Cartera exterior	232.192	83,09	220.086	79,37
* Intereses de la cartera de inversión	411	0,15	716	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.914	12,49	49.732	17,93
(+/-) RESTO	1.120	0,40	766	0,28

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
TOTAL PATRIMONIO	279.436	100,00 %	277.300	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	277.300	316.790	277.300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,49	-16,45	5,49	131,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,70	3,10	-4,70	-240,93
(+) Rendimientos de gestión	-4,43	3,38	-4,43	-221,77
+ Intereses	0,24	0,85	0,24	-74,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,74	2,27	-3,74	-253,22
± 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)	-0,75	0,25	-0,75	-374,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,18	0,01	-0,18	-1.472,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-94,84
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	8,31
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	8,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	8,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-44,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	279.436	277.300	279.436	

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

3. Inversiones financieras

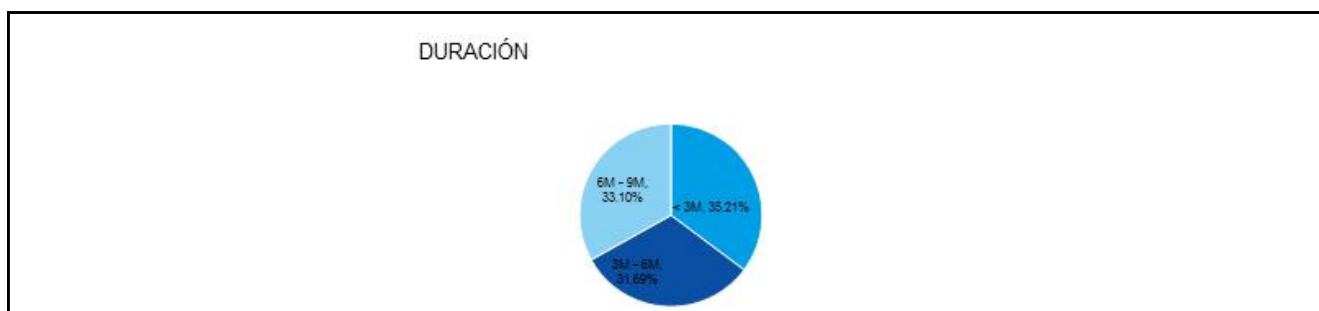
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	10.799	3,86	6.000	2,16
TOTAL RENTA FIJA	10.799	3,86	6.000	2,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.799	3,86	6.000	2,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	232.191	83,09	220.088	79,37
TOTAL RENTA FIJA	232.191	83,09	220.088	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	232.191	83,09	220.088	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	242.990	86,96	226.088	81,53

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
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 100000	28.645	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro CAD 100000	28.645	Inversión
Tipo de cambio/divisa	Futuro USD 125000	29.961	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		87251	
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	11.126	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	12.426	Inversión
Tipo de Interes	Futuro EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	6.536	Inversión
Total otros subyacentes		30088	
TOTAL OBLIGACIONES		117339	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 15/01/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto de introducir la cláusula de retrocesión de comisiones a clientes institucionales y recoger una nueva redacción de la cláusula de exención a los clientes del Grupo BBVA en el marco de los contratos de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento.

Con fecha 18/03/2016 se inscribe folleto actualizado del fondo al objeto completar el apartado sobre Información de los Miembros del Consejo de Administración.

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

Pese al inicio de la normalización de tipos de la Fed en diciembre, durante el 1T el sesgo de la política monetaria en las

principales economías desarrolladas ha sido claramente expansivo, en un entorno de caída del precio del crudo y de las expectativas de inflación a principios de año, endurecimiento de las condiciones financieras globales y revisión a la baja de las perspectivas de crecimiento mundial. Destaca así el anuncio de tipos negativos del Banco de Japón (recorte de 20pb al -0,1%), el paquete de estímulos monetarios del BCE, incluyendo una reducción de 5pb al 0% en el tipo de refinanciación y de 10pb al -0,4% en el de depósito, y la revisión a la baja de la senda de tipos proyectada por la Fed en marzo, con dos subidas previstas en 2016 en lugar de las cuatro contempladas en diciembre. Aunque con este movimiento la Fed se acercaba a las expectativas del mercado, éste las revisaba de nuevo a la baja tras la reunión, y apenas descuenta una subida (con una probabilidad del 20% para junio y del 58% para diciembre).

La cartera continúa centrada en bonos a muy c/p del Tesoro americano. Tras la primera subida de tipos en EE.UU a finales del año pasado pensamos que deberían sucederse más a lo largo del 2016 y por ello hemos estado cortos contra el índice de referencia. Hemos apostado por bonos ligados a la inflación americana a c/p para capturar los repuntes de inflación que vienen de niveles bastante bajos. Esta estrategia ha funcionado bien en estos 3 meses.

Seguimos comprando agencias y activos cuasigubernamentales (KFW, EIB, BNG, ICOS) que ofrecen pick up contra las letras americanas. El porcentaje de crédito en la cartera ha bajado al 5% durante este periodo a favor de las agencias.

El Eur/usd comenzó el año a niveles de 1.08 para acabar el trimestre en niveles de 1.13. Esta depreciación del dólar ha lastrado la rentabilidad del fondo. Los flojos datos macro en Estados Unidos junto a la rebaja en el ritmo de subidas de tipos descontado por el mercado y el tono conciliador de la FED ha dado cierto impulso al Euro. En este escenario hemos ido variando nuestra exposición a dólar y jugando los rangos entre 1.08-1.14 aprox. Asimismo hemos invertido en dólar canadiense apostando por una recuperación del petróleo y su divisa muy ligada al mismo. Hemos invertido en bonos del gobierno canadiense a 6 meses.

El fondo ha conseguido batir al benchmark de referencia.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 0,77% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 0,48%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,27% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,01%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -4,59%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -1,60%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,22% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -4,46%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 10,49%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 9,56%.

A la fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una TIR media bruta a precios de mercado de 0,50 %.

En los próximos meses no esperamos movimientos de relevancia en los tipos a cp en la Eurozona. Deberíamos seguir en este entorno de tipos 0 y negativos durante bastante tiempo y en todo caso una mayor compresión de spreads gracias al apoyo del BCE.

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 89.66

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123M6 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,039 2016-01-04	EUR			6.000	2,16
ES00000126B4 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,049 2016-04-01	EUR	10.799	3,86		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.799	3,86	6.000	2,16
TOTAL RENTA FIJA		10.799	3,86	6.000	2,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.799	3,86	6.000	2,16
CA135087B295 - BONO CANADA 01,000 2016-08-01	CAD	10.104	3,62		
CA135087C699 - BONO CANADA 01,000 2016-05-01	CAD	12.221	4,37	16.670	6,01
CA135087ZQ03 - BONO CANADA 02,750 2016-09-01	CAD	3.416	1,22		
FI4000185590 - LETRA EXTRAN REPUBLICA DE FINLAN 00,696 2016-05-18	USD	8.760	3,13	9.174	3,31
US465410BQ08 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 04,750 2016-01-25	USD			9.302	3,35
US683234DP09 - BONO ONTARIO PROVINCE 01,600 2016-09-21	USD	5.295	1,89		
US912810DW54 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 07,250 2016-05-15	USD	9.898	3,54	10.369	3,74
US912828C814 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,375 2016-04-30	USD	8.785	3,14	9.201	3,32
US912828ET33 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 02,000 2016-01-15	USD			35.554	12,82
US912828FL97 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 02,500 2016-07-15	USD	59.350	21,24	35.386	12,76
US912828QD52 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,125 2016-04-15	USD	24.477	8,76	25.574	9,22
US912828QR49 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 01,500 2016-06-30	USD	7.950	2,85	8.321	3,00
US912828UM06 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,375 2016-02-15	USD			17.495	6,31
US912828UW87 - BONO ESTADOS UNIDOS DE A 00,250 2016-04-15	USD	13.176	4,72		
US912828VG29 - LETRA EXTRAN ESTADOS UNIDOS DE A 00,500 2016-06-15	USD	5.275	1,89		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		168.707	60,37	177.046	63,85
US00206RAY80 - BONO AT&T INC 02,400 2016-08-15	USD	1.767	0,63		
US05253JAB70 - BONO AUST & NZ BANKING G 00,900 2016-02-12	USD			922	0,33
US172967HL89 - BONO CITIGROUP INC 00,822 2017-03-10	USD	1.751	0,63	1.835	0,66
US23636BAB53 - BONO DANSKE BANK A/S 03,875 2016-04-14	USD	2.672	0,96	2.797	1,01
US40429CFN74 - BONO HSBC FINANCE CORPOR 05,500 2016-01-19	USD			3.734	1,35
US46623EJZ34 - BONO JPMORGAN CHASE & CO 00,840 2017-02-15	USD	1.757	0,63	1.838	0,66
US61746BDB99 - BONO MORGAN STANLEY 05,750 2016-10-18	USD	2.719	0,97		
US78008K5V16 - BONO ROYAL BANK OF CANAD 02,875 2016-04-19	USD	3.559	1,27	3.725	1,34
US86960BAD47 - BONO SVENSKA HANDELSBANK 00,450 2016-03-21	USD			920	0,33
US89152UAE29 - BONO TOTAL CAPITAL SA 02,300 2016-03-15	USD			1.209	0,44
XS0970456744 - BONO BANK NEDERLANDSE GE 01,125 2016-09-12	USD	2.198	0,79		
XS1108163673 - BONO BANK NEDERLANDSE GE 00,625 2016-09-15	USD	4.388	1,57		
US298785FN17 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 02,500 2016-05-16	USD	4.934	1,77		
US298785FS04 - BONO BANCO EUROPEO DE IN 01,250 2016-10-14	USD	4.411	1,58	4.612	1,66
XS0274980431 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 05,000 2016-11-14	USD	17.677	6,33	10.590	3,82
XS0800582339 - BONO KREDITANSTALT FÜR W 00,750 2016-07-05	USD	9.673	3,46	4.602	1,66
XS1051747563 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 01,125 2016-04-01	USD	5.978	2,14	6.258	2,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		63.484	22,72	43.042	15,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		232.191	83,09	220.088	79,37
TOTAL RENTA FIJA		232.191	83,09	220.088	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		232.191	83,09	220.088	79,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		242.990	86,96	226.088	81,53

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.