

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1114

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

Azul, 4 Madrid tel.918073165

Correo Electrónicobbvafondos@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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,29	0,26	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,33	1,21	0,60

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	1.191.933,01	1.275.530,21
Nº de Partícipes	2.695	2.723
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	88.426	74,1872
2018	91.969	72,1029
2017	123.763	68,5333
2016	248.249	78,5085

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	2,89	2,89	1,44	0,71	5,35	5,21	-12,71	3,28	12,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	21-01-2019	-1,18	21-01-2019	-1,85	03-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,78	24-01-2019	1,78	24-01-2019	2,47	24-06-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,60	7,60	6,58	6,84	7,59	7,27	7,68	8,60	8,88
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-US TBILL (Dur 3 meses)(\$)-0597	6,18	6,18	6,65	6,81	7,62	7,28	7,35	8,35	5,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-5,91

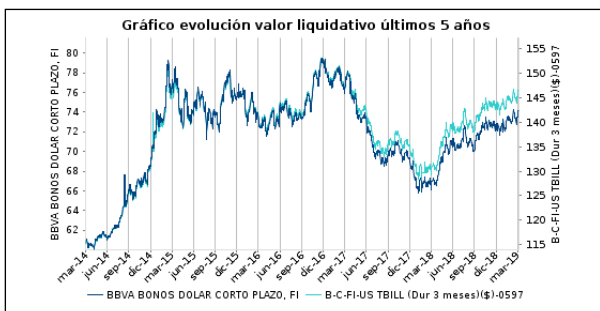
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

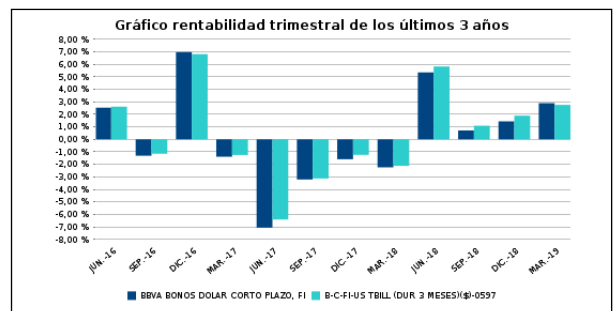
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,28	0,28	1,11	1,11	1,11	1,10

(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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Retorno Absoluto	636.987	20.913	-2,38
Global	21.849.325	626.836	2,98
Total fondos	39.747.273	1.282.690	3,41

*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	81.078	91,69	86.605	94,17
* Cartera interior	0	0,00	1.120	1,22
* Cartera exterior	80.416	90,94	85.131	92,56
* Intereses de la cartera de inversión	662	0,75	354	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.969	7,88	5.013	5,45

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	379	0,43	352	0,38
TOTAL PATRIMONIO	88.426	100,00 %	91.969	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)	91.969	91.861	91.969	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,75	-1,30	-6,75	-403,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,84	1,43	2,84	94,84
(+) Rendimientos de gestión	3,12	1,71	3,12	78,34
+ Intereses	-1,01	0,99	-1,01	-199,43
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,17	-0,43	5,17	-1.261,15
± 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)	-1,36	1,32	-1,36	-200,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,32	-0,17	0,32	-280,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	2.792,59
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	-2,09
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	4,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-254,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-78,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-128,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-16.942.400,00
+ 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	-33.884.800,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	88.426	91.969	88.426	

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

3. Inversiones financieras

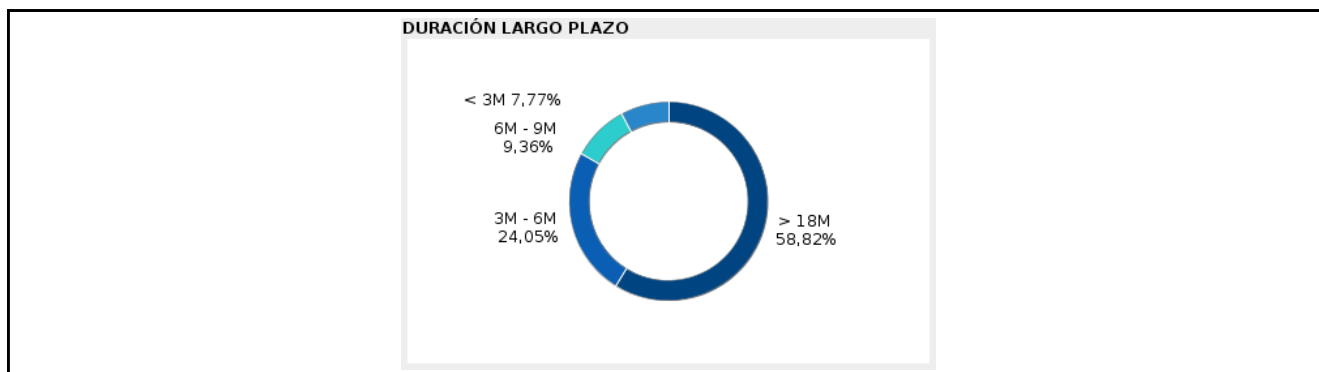
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.120	1,22
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.120	1,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	1.120	1,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	80.415	90,95	85.131	92,56
TOTAL RENTA FIJA	80.415	90,95	85.131	92,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	80.415	90,95	85.131	92,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.415	90,95	86.251	93,78

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
TOTAL DERECHOS		0	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	18.459	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000	18.459	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	4.315	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		41233	
Tipo de interés	FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	5.438	Inversión
Tipo de interés	FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500	5.436	Inversión
Total otros subyacentes		10874	
TOTAL OBLIGACIONES		52107	

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
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 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

Tras un vertiginoso final de 2018 hemos iniciado el 2019 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. Sorprende sobremanera Estados Unidos donde parece que la FED ha frenado en seco tras los vaivenes del mercado que ha empezado a descontar una bajada de tipos este mismo año. En los países desarrollados solo el Norges Bank (Noruega)

ha podido subir tipos durante en lo que va de año. La curva americana ha continuado la tendencia iniciada el año pasado y ha empezado a descontar bajada de tipos de interés durante este año lo cual supone un cambio bastante significativo de tendencia tras la última subida de tipos en diciembre de 2018 que dejó los tipos en 2.25%-2.50%. El mercado ha empezado a corregir esto último y vemos a la FED sin un sesgo claro. La estrategia del fondo ha sido estar largo de entre un 2.5%-5% largo de dólar americano contra nuestro índice. Hemos apostado por la fortaleza de la divisa americana en este escenario algo convulso donde Estados Unidos sigue saliendo como una de las economías más fuertes. En cambio en Europa hemos vivido episodios de debilidad en varios países (Italia, Alemania) por las tensiones comerciales y políticas. Por otro lado la inflación Europea no acaba de subir incluso con un petróleo al alza y la core inflation sigue estancada en torno al 1%. El dólar americano se ha fortalecido un 2.17% contra el Euro durante el Trimestre. El carry que ofrece el dólar es otra de las razones por las que nos gusta estar largo en USD frente a los tipos negativos de Europa. El fondo continúa invertido en letras y bonos de Estados Unidos a corto plazo. Asimismo tenemos una parte de la cartera (21%) invertida en bonos ligados a la inflación que se han comportado relativamente bien en este escenario de mayor inflación. Por otro lado tenemos algunas agencias (KBN, EIKBOR) que son bastante liquidas y ofrecen pick up interesante contra las letras americanas. Otra parte de la cartera esta invertida en bonos Canadienses donde vemos valor tras las últimas subidas de tipos por el BOC. En torno al 20% de la cartera está invertido tanto en bonos gubernamentales como en agencias (CANHOU y CPPIBC). Hemos estado largos de dólar canadiense que se ha fortalecido en torno a un 3.5% contra el Euro y hemos neutralizado la posición al final del Trimestre. Hemos finalizado el semestre largos de dólar americano porque pensamos que la fortaleza del dólar puede seguir en los próximos meses. El performance del fondo (3.17%) se muestra por encima del índice de referencia (2.74%). La TIR de la cartera esta en torno a 2.20% (Tires de índice de letras americanas a c/p en 2.10%) y la duración del fondo es de 0.15. Esperamos que en los próximos meses los tipos americanos se mantengan estables tras el cambio de sesgo en la política Monetaria de la FED donde ya no se esperan movimientos el resto del año. 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, encasode 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). El fondo se ha adherido a un procedimiento extraordinario de reclamación colectiva por la participación de los demandados en actos anticompetitivos que afectaron el mercado de los Instrumentos ISDAfix enriqueciéndose injustamente y violando los ISDA Master Agreements por sus actos anticompetitivos. Se consideran elegibles las transacciones en instrumentos ISDAfix desde el 1 de Enero de 2006 al 31 de Enero 2014. El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,85% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,03%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,27%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,21%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,26%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,89%, inferior 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 1,02% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,75%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 7,60% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 6,18%. 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 47.17%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120A7 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	1.120	1,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.120	1,22
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.120	1,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	1.120	1,22
CA135087B865 - DEUDA CANADA 1,750 2019-03-01	CAD	0	0,00	6.395	6,95
CA135087G401 - DEUDA CANADA 0,500 2019-02-01	CAD	0	0,00	1.910	2,08
CA135087G815 - DEUDA CANADA 0,750 2019-08-01	CAD	4.612	5,22	4.417	4,80
CA135087H318 - DEUDA CANADA 1,250 2019-11-01	CAD	3.328	3,76	0	0,00
CA135087YR94 - DEUDA CANADA 3,750 2019-06-01	CAD	3.348	3,79	0	0,00
US912796QC69 - LETRAS UNITED STATES OF AME 2,439 2019-04-25	USD	5.317	6,01	0	0,00
US912796QT94 - LETRAS UNITED STATES OF AME 2,232 2019-01-17	USD	0	0,00	4.329	4,71
US912796QX07 - LETRAS UNITED STATES OF AME 2,441 2019-02-14	USD	0	0,00	4.351	4,73
US912828B53 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,750 2019-08-15	USD	6.170	6,98	6.039	6,57
US912828B337 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,500 2019-01-31	USD	0	0,00	2.608	2,84
US912828C996 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2019-04-15	USD	9.483	10,72	9.254	10,06
US912828PX99 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,125 2019-01-15	USD	0	0,00	11.540	12,55
US912828LA68 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,875 2019-07-15	USD	13.854	15,67	13.393	14,56
US912828MF47 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-01-15	USD	7.124	8,06	0	0,00
XS1854172639 - BONOS OBLIGA KOMMUNALBANKEN AS 2,625 2019-11-27	USD	1.782	2,02	1.743	1,90
US912828P535 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,750 2019-02-15	USD	0	0,00	4.308	4,68
US912828SD35 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2019-01-31	USD	0	0,00	3.464	3,77
US912828TN08 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,000 2019-08-31	USD	4.418	5,00	0	0,00
US912828WS57 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,625 2019-06-30	USD	5.335	6,03	0	0,00
US912828XV77 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2019-06-30	USD	5.322	6,02	0	0,00
XS1014772310 - BONOS OBLIGA KOMMUNALBANKEN AS 2,125 2019-03-15	USD	0	0,00	1.307	1,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		70.093	79,28	75.058	81,62
CA12593CAC51 - BONOS CPPIB CAPITAL INC 1,000 2019-01-15	CAD	0	0,00	1.906	2,07
CA13509PEB54 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 2,252 2019-03-15	CAD	0	0,00	3.847	4,18
CA13509PEP41 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 2,000 2019-12-15	CAD	4.680	5,29	0	0,00
US298785HE99 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 1,125 2019-08-15	USD	2.643	2,99	2.587	2,81
US676167BK43 - EMISIONES OESTERREICHISCHE KON 1,625 2019-03-12	USD	0	0,00	1.733	1,88
CA13509PEK53 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 1,975 2019-09-15	CAD	2.999	3,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.322	11,67	10.073	10,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.415	90,95	85.131	92,56
TOTAL RENTA FIJA		80.415	90,95	85.131	92,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		80.415	90,95	85.131	92,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		80.415	90,95	86.251	93,78

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.