

## BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1114

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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

**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](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.915374425

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto: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 de Renta Fija que invierte en instrumentos del mercado monetario y en activos de renta fija a corto plazo y bonos de interés flotante, denominados en dólares (USD) de emisores de cualquier área geográfica, tanto públicos como privados que gocen de alta calidad crediticia y que se negocien en mercados de la OCDE. La duración media de la cartera será inferior a 18 meses.

#### 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,79	0,29	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	1,21	0,24	1,21

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	943.982,56	1.047.000,23
Nº de Partícipes	2.388	2.506
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	70.835	75,0382
2019	78.659	75,1283
2018	91.969	72,1029
2017	123.763	68,5333

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,12	-1,69	1,60	-2,31	4,69	4,20	5,21	-12,71	10,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	07-04-2020	-1,47	09-03-2020	-1,63	24-04-2017
Rentabilidad máxima (%)	1,00	02-04-2020	1,94	19-03-2020	1,83	14-06-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,98	7,59	10,22	4,04	5,31	5,61	7,27	7,68	12,39
Ibex-35	42,44	32,42	50,35	13,03	13,42	12,48	13,76	12,96	18,20
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,56	0,37	1,37	0,72	0,71	0,60	0,23
B-C-FI-US TBILL (Dur 3 meses)(\$)-0597	8,73	7,43	9,90	4,06	5,30	5,12	7,28	7,35	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-3,82	-3,82	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-4,44	-4,38

(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.

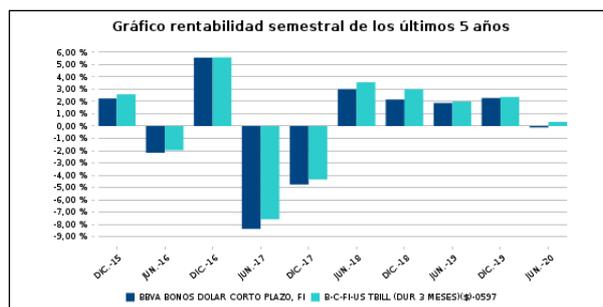
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,11	1,11	1,10

(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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.591.813	29.008	-0,80
Renta Fija Internacional	1.396.880	41.946	0,55
Renta Fija Mixta Euro	797.269	26.563	-3,78
Renta Fija Mixta Internacional	1.579.603	62.383	-5,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.063.353	80.402	-7,74
Renta Variable Euro	206.198	17.115	-25,39
Renta Variable Internacional	3.300.047	170.037	-6,54
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	26.241	612	-0,46
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	212.789	9.683	-7,24
Global	22.063.446	663.893	-7,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.280.985	79.978	-0,94
IIC que Replica un Índice	1.136.704	30.196	-13,40
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.239.263	78.165	-0,97
<b>Total fondos</b>	<b>38.894.591</b>	<b>1.289.981</b>	<b>-6,35</b>

\*Medias.

\*\*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	63.170	89,18	62.829	79,88
* Cartera interior	0	0,00	64	0,08

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	63.168	89,18	61.330	77,97
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00	1.435	1,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.277	10,27	15.575	19,80
(+/-) RESTO	387	0,55	255	0,32
TOTAL PATRIMONIO	70.835	100,00 %	78.659	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)	78.659	83.058	78.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,31	-7,69	-10,31	-23,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,05	2,36	-0,05	-101,95
(+) Rendimientos de gestión	0,50	2,92	0,50	-84,17
+ Intereses	-1,57	-0,95	-1,57	-50,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,86	3,44	0,86	-76,99
± 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)	0,91	0,18	0,91	353,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,30	0,25	0,30	11,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	117,65
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,56	-0,55	-10,47
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	9,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-110,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	40,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	23.778,57
+ 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	23.778,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	70.835	78.659	70.835	

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

### 3. Inversiones financieras

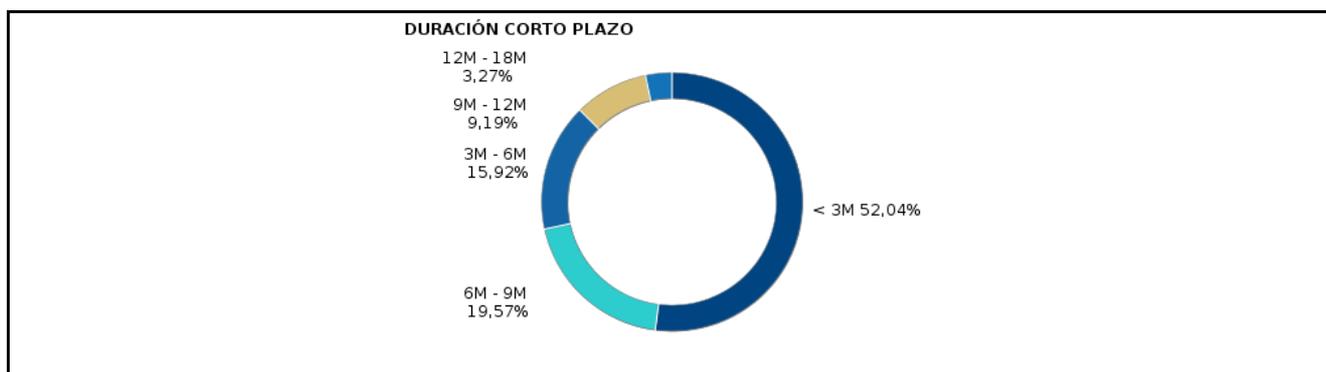
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	64	0,08
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	64	0,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	64	0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.169	89,19	61.330	77,99
TOTAL RENTA FIJA	63.169	89,19	61.330	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.169	89,19	61.330	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.169	89,19	61.394	78,07

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	16.698	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	1.378	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000	16.698	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		34774	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		34774	

### 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

	SI	NO
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 28/05/2020 se publica en CNMV hecho relevante por el que se prohíbe la distribución/suscripción del fondo a partícipes con consideración de U.S. Persons bajo normativa estadounidense.  
Con fecha 08/06/2020 se actualiza el identificador MIFID del fondo a la nueva clasificación MIFID

## 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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 639.627,24 euros, lo que supone un 0,54% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de este extraordinario año marcado por la pandemia del covid19 nos ha deparado un mercado muy

volátil en todos los activos de riesgo. El optimismo de los inversores ha dado paso a una mayor cautela ante los rebotes de la pandemia en algunos países y el deterioro de la situación sanitaria en EE.UU., que podrían provocar una ralentización de la recuperación económica global. Como contrapunto, continúa el despliegue de medidas fiscales y monetarias, y los indicadores más recientes muestran una mejora de la actividad tras tocar suelo en abril. En este contexto, el trimestre termina con retornos positivos para la mayoría de los activos, destacando el mejor comportamiento relativo de los mercados europeos, donde el mayor control del virus está permitiendo una reapertura de las economías y se espera luz verde en julio al programa de reconstrucción.

En cuanto a las política monetaria en Europa recalcar el fuerte apoyo que está mostrando el banco Central Europeo con sus programas de compras de bonos ( 600bn adicionales a los 750bn inicialmente aprobados) que han contribuido a estabilizar el mercado así como a reducir considerablemente las primas de riesgo de los países más afectados por la pandemia. Por último la última operación de financiación a los bancos de la zona Euro TLTRO III atrajo una gran demanda (1.3 Trillion) lo que ha contribuido también a sostener y estrechar los diferenciales sobre todo en la parte más corta de la curva. Volvemos por lo tanto a ver tanto las letras españolas como italianas en niveles negativos y los fixings del Euribor han comenzado a bajar de nuevo tras los repuntes al inicio del Trimestre.

Estados Unidos bajó los tipos de interés a 0-0,25% tras constatar la gravedad de la crisis provocada por la epidemia que inmediatamente se ha trasladado a la economía del país.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los bonos han sufrido un fuerte rally llegando a cotizar las letras del Tesoro americano en rentabilidades negativas para posteriormente estabilizarse en niveles próximos al 0%. Los linkers que tenemos en cartera han sufrido la fuerte corrección en las previsiones de inflación así como la iliquidez de los mismos. Posteriormente han recuperado gran parte del terreno perdido con una inflación que empieza a dar señales de estabilización así como la gran mejora en el sentimiento de riesgo.

c) Índice de referencia.

Obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, con una volatilidad media de 1% anual y máximo de 2% y con el objetivo de alcanzar una rentabilidad anual similar a la del Eonia.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 9,95% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,71%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,55%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,29%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,12%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el -6,35%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,55% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,34%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo sigue invirtiendo conforme a como lo venía haciendo centrándose en bonos de alta calidad crediticia de Estados Unidos y en menor medida de Canadá siempre teniendo en cuenta las repercusiones asociadas al Covid. En cuanto su exposición a divisa ha estado gran parte del Trimestre larga de dólar americano para ir neutralizando la posición una vez que ha corrido todo lo que esperábamos. Ante la inminente aprobación del fondo Europeo de reconstrucción empezamos a ver el Euro con mejores ojos y ahora mismo tenemos una posición aún pequeña larga en Euros. Seguimos teniendo una parte importante de la cartera en linkers americanos (30%) confiando todavía en que puedan aportar por encima de los nominales.

A la fecha de referencia (30/06/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,28 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0.15% aproximadamente. La rentabilidad bruta del fondo al 30/06/2020 ha sido de +0,43% ( 9 pb por encima del índice).

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Tipo de Cambio por

un importe de 34.774.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 28,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 85,00 dólares procedentes de una de las class actions o demandas colectivas a las que se encuentra adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 8,98% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 8,73%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -3,82%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Parece que 2020 acabará en una recesión global de la que nos falta conocer la magnitud. Las medidas adoptadas por los bancos centrales para estabilizar el mercado de renta fija ofrecen oportunidades de entrada en determinados activos. En la medida en que la pandemia quede bajo control tras el verano podremos tener mayor visibilidad sobre el curso de actuación en la segunda parte del año.

Ante este escenario venimos optando por una política muy prudente y con un control de riesgos exhaustivo para mantener activos lo más líquidos posibles y una estructura de vencimientos adecuada. Como apuntábamos antes seguimos tratando de aprovechar los movimientos de mercado para buscar valor. El fondo ha tenido salidas de partícipes en lo que va de año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000129L5 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,49 2020-01-02	EUR	0	0,00	64	0,08
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	64	0,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	64	0,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	64	0,08
US912828PP91 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,125 2021-01-15	USD	0	0,00	10,624	13,51
US912828QV50 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,625 2021-07-15	USD	2,063	2,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2,063	2,91	10,624	13,51
CA1107098X34 - BONOS/OBLIGA. PROVINCE OF BRITISH 3,700 2020-12-18	CAD	1,343	1,90	0	0,00
CA135087E596 - DEUDA CANADA 0,750 2020-09-01	CAD	1,962	2,77	0	0,00
CA135087H565 - DEUDA CANADA 1,250 2020-02-01	CAD	0	0,00	4,797	6,10
CA135087J215 - DEUDA CANADA 1,750 2020-08-01	CAD	5,252	7,41	2,747	3,49
US9127962H15 - LETRAS UNITED STATES OF AME 0,146 2020-09-24	USD	3,560	5,03	0	0,00
US912796TD16 - LETRAS UNITED STATES OF AME 1,813 2020-08-13	USD	3,509	4,95	3,513	4,47
US912796TJ85 - LETRAS UNITED STATES OF AME 0,086 2020-09-10	USD	1,779	2,51	0	0,00
US912796TP46 - LETRAS UNITED STATES OF AME 0,137 2020-11-05	USD	2,668	3,77	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912796UC14 - LETRAS UNITED STATES OF AME 0,149 2021-01-28	USD	1.778	2,51	0	0,00
US912796XF18 - LETRAS UNITED STATES OF AME 1,543 2020-08-20	USD	3.541	5,00	0	0,00
US912828J843 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-03-31	USD	0	0,00	2.673	3,40
US912828K338 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2020-04-15	USD	0	0,00	3.921	4,98
US912828MF47 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-01-15	USD	0	0,00	6.298	8,01
US912828MP29 - DEUDA UNITED STATES OF AME 3,625 2020-02-15	USD	0	0,00	4.481	5,70
US912828NM88 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2020-07-15	USD	13.117	18,52	13.266	16,87
US912828PP91 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,125 2021-01-15	USD	10.718	15,13	0	0,00
US912828Q608 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2021-04-15	USD	5.824	8,22	0	0,00
US912828W226 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-02-15	USD	0	0,00	5.345	6,80
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>55.051</b>	<b>77,72</b>	<b>47.041</b>	<b>59,82</b>
CA13509PCA99 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 3,750 2020-03-15	CAD	0	0,00	2.779	3,53
CA13509PEW91 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 0,529 2020-09-15	CAD	1.967	2,78	0	0,00
CA13509PFC29 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 1,250 2020-12-15	CAD	1.974	2,79	0	0,00
US05946KAD37 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,000 2020-10-20	USD	630	0,89	0	0,00
US06416CAB46 - CÉDULAS BANK OF NOVA SCOTIA 1,850 2020-04-14	USD	0	0,00	886	1,13
US94974BGS34 - BONOS WELLS FARGO & CO 1,328 2020-12-07	USD	1.484	2,10	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.055</b>	<b>8,56</b>	<b>3.665</b>	<b>4,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>63.169</b>	<b>89,19</b>	<b>61.330</b>	<b>77,99</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>63.169</b>	<b>89,19</b>	<b>61.330</b>	<b>77,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>63.169</b>	<b>89,19</b>	<b>61.330</b>	<b>77,99</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>63.169</b>	<b>89,19</b>	<b>61.394</b>	<b>78,07</b>

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)