

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1114

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.

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

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 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	0,18	0,28	0,18	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,60	0,96	0,60	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	983.331,59	1.047.000,23
Nº de Partícipes	2.379	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	75.057	76.3291
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	0,25	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	1,60	1,60	-2,31	4,69	-0,99	4,20	5,21	-12,71	10,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	09-03-2020	-1,47	09-03-2020	-1,63	24-04-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,94	19-03-2020	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	10,22	10,22	4,04	5,31	4,76	5,61	7,27	7,68	12,39
Ibex-35	50,35	50,35	13,03	13,42	11,04	12,48	13,76	12,96	18,20
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,37	0,15	0,72	0,71	0,60	0,23
B-C-FI-US TBILL (Dur 3 meses)(\$)-0597	9,90	9,90	4,06	5,30	4,57	5,12	7,28	7,35	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-4,44	-4,44	-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.

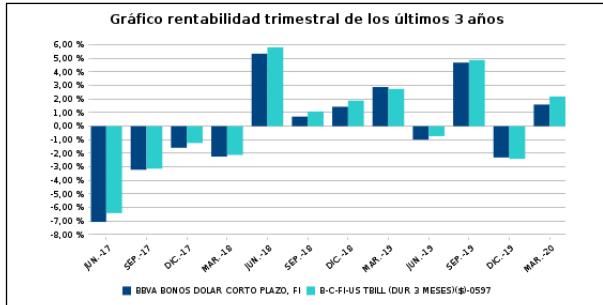
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,11	1,11	1,10

(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 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	1.607.653	29.288	-2,23
Renta Fija Internacional	1.408.406	42.368	-0,84
Renta Fija Mixta Euro	823.804	26.866	-6,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.605.309	62.132	-7,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.170.427	82.012	-11,92
Renta Variable Euro	231.711	17.320	-31,77
Renta Variable Internacional	3.585.218	173.283	-20,78
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	17.413	546	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	26.836	629	-0,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	232.494	10.160	-5,40
Global	23.170.432	674.864	-11,02
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	2.063.004	77.582	-1,54
IIC que Replica un Índice	1.145.900	25.096	-24,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.367.315		-2,10
Total fondos	40.455.924	1.304.438	-10,43

*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	Importe	% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	66.317	88,36	62.829	79,88
* Cartera interior	0	0,00	64	0,08
* Cartera exterior	66.142	88,12	61.330	77,97
* Intereses de la cartera de inversión	175	0,23	1.435	1,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.311	11,07	15.575	19,80
(+/-) RESTO	429	0,57	255	0,32
TOTAL PATRIMONIO	75.057	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	78.659	83.480	78.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,25	-3,59	-6,25	-64,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,59	-2,32	1,59	-164,57
(+) Rendimientos de gestión	1,86	-2,05	1,86	0,00
+ Intereses	-1,18	0,76	-1,18	-246,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,92	-2,31	0,92	-137,66
± 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)	1,76	-0,29	1,76	-679,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,36	-0,21	0,36	-262,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	750,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,27	-3,12
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	6,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-101,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-140,15
(+) 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)	75.057	78.659	75.057	

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

3. Inversiones financieras

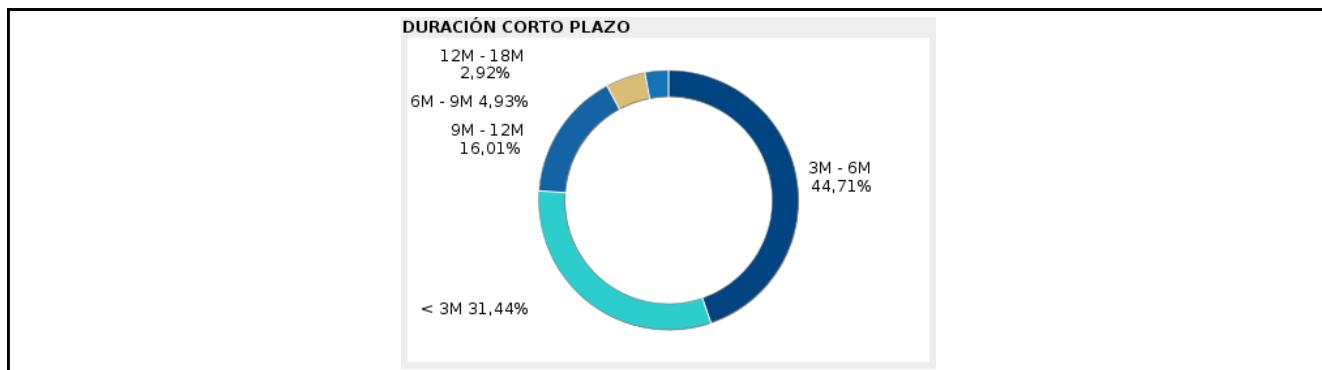
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	66.142	88,13	61.330	77,99
TOTAL RENTA FIJA	66.142	88,13	61.330	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	66.142	88,13	61.330	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.142	88,13	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 período (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 125000	3.060	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000	15.958	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	15.958	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		34976	
TOTAL OBLIGACIONES		34976	

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

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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 639.627,24 euros, lo que supone un 0,24% 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 trimestre del año ha venido marcado por la propagación del Covid-19 a nivel mundial, cuya afectación a la actividad global ha provocado un fuerte aumento de la volatilidad y grandes caídas en activos de riesgo como bolsas, deuda emergente y crédito, con un fuerte rally inicial de la deuda pública de mayor calidad, especialmente en EE.UU.

Todo ello pese a las medidas de estímulo que han lanzado los diferentes gobiernos y bancos centrales en todo el mundo para tratar de estabilizar la situación y favorecer una futura recuperación.

Así, en cuanto a política monetaria se refiere, la gran mayoría de bancos centrales del mundo donde había margen de maniobra han bajado tipos de interés, con la Fed reduciendo al 0,25% su tipo de referencia, y acompañando este movimiento con un fuerte paquete ilimitado de compra de activos (QE). Por su parte, el BCE puso en marcha el Programa de Compras de Emergencia para Pandemias (PEPP) por valor de 750 mm de euros, destacando la eliminación del límite de emisión del 33% del PSPP, con el objeto de seguir inyectando liquidez en el sistema a la vez que contener las rentabilidades. En cuanto a política fiscal, se han aprobado fuertes medidas de expansión fiscal para apoyar a las economías, mediante emisión de deuda y avales a empresa y pymes, rebajas fiscales y protección a los empleos que tienen que parar temporalmente.

Todo ello ha provocado inicialmente un cierto empinamiento de las curvas debido a la mayor emisión de deuda, con unos tipos a corto plazo aun anclados en territorio negativo (con repuntes en países periféricos de la eurozona, contenidos por el BCE) y unos mayores tipos a largo plazo, junto con unas expectativas de inflación que han colapsado en el corto y largo plazo debido a la paralización de la actividad. Con respecto al crédito, los spreads han repuntado a niveles no vistos desde la gran crisis financiera de 2008. Con el repunte de las rentabilidades y el soporte de los bancos centrales, comenzamos a ver niveles interesantes de entrada en este activo en plazos de 3 a 18 meses.

Estados Unidos ha bajado rápidamente 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 liquidez de los mismos. No obstante se han quedado en niveles demasiado baratos y esperamos que recuperen gran parte del valor perdido.

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 4,58% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 5,07%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,60%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,18%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,60%.

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 -10,43%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,84% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,19%.

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.

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. De momento mantenemos una exposición neutral en divisa una

vez evaporado casi todo el carry que tenían tanto el dólar americano como el canadiense.

A la fecha de referencia (31/03/2020) 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 de 0.10-0,15% aproximadamente. La rentabilidad bruta del fondo al 31/03/2020 ha sido de +1,88% (31 pb por debajo 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 34.976.000 €.

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 25,80%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. 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 10,22% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 9,90%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -4,44%.

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.

Aún es pronto para aventurar el fin de la pandemia y cuantificar los daños en las economías, pero parece que 2020 acabará en una recesión global de la que nos falta conocer la magnitud. Las medidas adoptadas por la FED para

estabilizar el mercado de renta fija ofrecen oportunidades de entrada en determinados activos.

Ante este escenario optaremos 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.

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
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
US912828PP91 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,125 2021-01-15	USD	0	0,00	10.624	13,51
US912828Q608 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2021-04-15	USD	1.937	2,58	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.937	2,58	10.624	13,51
CA1107098X34 - BONOS/OBLIGA. PROVINCE OF BRITISH 3,700 2020-12-18	CAD	1.322	1,76	0	0,00
CA135087E596 - DEUDA CANADA 0,750 2020-09-01	CAD	1.935	2,58	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	5.183	6,91	2.747	3,49
CA683234B404 - BONOS/OBLIGA. PROVINCE OF ONTARIO 4,200 2020-06-02	CAD	1.303	1,74	0	0,00
US912796TD16 - LETRAS UNITED STATES OF AME 1,813 2020-08-13	USD	3.590	4,78	3.513	4,47
US912796TR02 - LETRAS UNITED STATES OF AME 1,540 2020-04-16	USD	2.712	3,61	0	0,00
US912796XF18 - LETRAS UNITED STATES OF AME 1,543 2020-08-20	USD	3.620	4,82	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	3.944	5,25	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
US912828ND89 - DEUDA UNITED STATES OF AME 3,500 2020-05-15	USD	3.657	4,87	0	0,00
US912828NM88 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2020-07-15	USD	13.304	17,73	13.266	16,87
US912828PP91 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,125 2021-01-15	USD	10.708	14,27	0	0,00
US912828VF46 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-05-31	USD	4.540	6,05	0	0,00
US912828W226 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-02-15	USD	0	0,00	5.345	6,80
US912828XE52 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,500 2020-05-31	USD	3.633	4,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		59.451	79,21	47.041	59,82
CA13509PCA99 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 3,750 2020-03-15	CAD	0	0,00	2.779	3,53
CA13509PEW91 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 1,352 2020-09-15	CAD	1.938	2,58	0	0,00
CA13509PFC29 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 1,250 2020-12-15	CAD	1.296	1,73	0	0,00
US05946KAD37 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,000 2020-10-20	USD	629	0,84	0	0,00
US06416CAB46 - CÉDULAS BANK OF NOVA SCOTIA 1,850 2020-04-14	USD	891	1,19	886	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.754	6,34	3.665	4,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.142	88,13	61.330	77,99
TOTAL RENTA FIJA		66.142	88,13	61.330	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		66.142	88,13	61.330	77,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.142	88,13	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.

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)