

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI (Código ISIN: ES0114341037)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 1114

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC (Grupo: BBVA)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA INTERNACIONAL.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice índice Merrill Lynch US Treasury Bill (GOB1).

Política de inversión: El fondo se caracteriza por invertir en instrumentos del mercado monetario y en activos de renta fija a corto plazo y bonos de interés flotante, denominados en dólares estadounidenses y/o canadienses, negociados en mercados de la OCDE, pudiendo sus emisores ser de cualquier área geográfica, tanto públicos como privados. Las emisiones serán de alta calidad crediticia (rating mínimo A+ por S&P o equivalente de otras agencias) o con al menos la calidad crediticia del Reino de España si fuera inferior.

No se invertirá en emisiones que a juicio de la gestora tengan calidad inferior a la citada.

El fondo no tendrá exposición a renta variable, ni directa ni indirectamente a través de instrumentos financieros derivados.

La exposición a riesgo divisa podrá ser de hasta el 100%. Más de un 95% de la cartera se invierte en activos denominados en divisas distintas al euro, en concreto en dólares estadounidenses y/o canadienses, pudiendo alcanzar el 100%.

La duración media de la cartera será inferior a 18 meses.

El grado máximo de exposición a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de tres años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<-- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Aunque que el fondo invierte principalmente en activos de renta fija pública a corto plazo, se ha determinado este nivel de riesgo ante la volatilidad de la divisa de la cartera.

Gastos

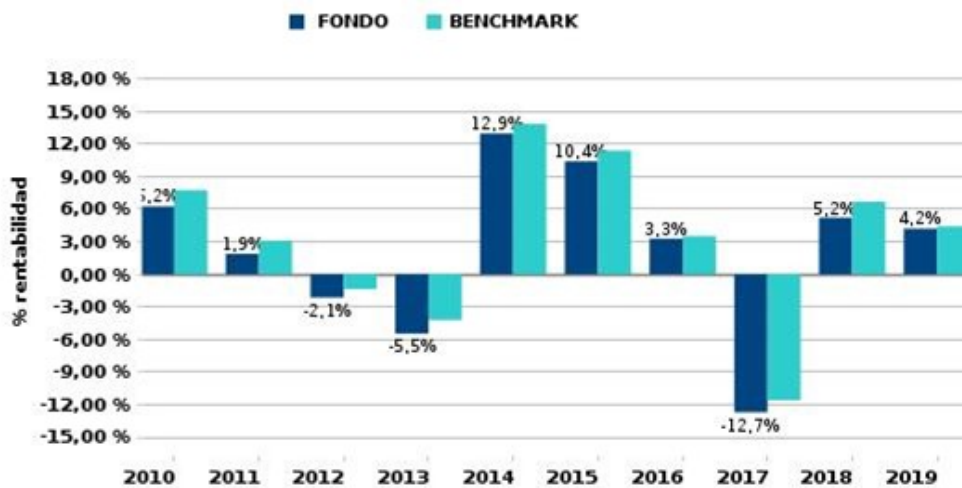
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

| | |
|---|-------|
| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión | |
| Comisiones de reembolso | 2% |
| Este es el máximo a deducir de su inversión. Consulte a su distribuidor/asesor el importe efectivamente aplicado. | |
| Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año | |
| Gastos corrientes | 1,11% |

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2019. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.
- Fecha de registro del fondo: 21/07/1997
- Datos calculados en euros.

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (Grupo: BBVA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 21/07/1997 y está regulado por la CNMV.

BBVA Bonos Dólar Corto Plazo, FI

Información del Fondo de Inversión

Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0114341037

Nº de Registro CNMV 1114

Documento elaborado en base a la información legal a 11/05/2018

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

600€

Comisiones

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

1,00% anual

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,10% anual

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Comisión de suscripción:⁽ⁱ⁾

0,00%

Comisión de reembolso:⁽ⁱ⁾

2,00% para participaciones con una antigüedad inferior a 3 meses

¿Qué tipo de fondo es?

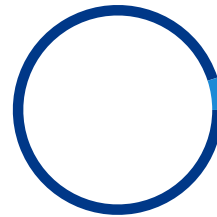
Es un Fondo de Renta Fija Internacional, es decir, invierte su capital en activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del tesoro, pagarés de empresa, etc), emitidos en distintas monedas.

¿En qué invierte este fondo?

Principalmente en activos del mercado monetario y en títulos de renta fija a corto plazo y bonos de interés flotante, denominados en dólar estadounidense y canadiense, emitidos por emisores de cualquier área geográfica, tanto públicos como privados, y negociados en mercados de la OCDE⁽ⁱ⁾.

Las emisiones serán de alta calidad crediticia⁽ⁱ⁾ (rating mínimo A+) o con, al menos, el rating del Reino de España, si fuera inferior.

La inversión en monedas distintas al euro podrá ser de hasta el 100%, con la siguiente distribución.



Máximo un 5% podrá invertirse en otras monedas distintas al euro

Mínimo un 95% de la cartera se invertirá en dólares estadounidenses y canadienses

La duración⁽ⁱ⁾ media de la cartera, será inferior a 18 meses.

(Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

¿A quién va dirigido?

Este fondo está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo media.

No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 40% de sus ahorros/ capital financiero a esta inversión.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 3 años.

BBVA Bonos Dólar Corto Plazo, FI ofrece la posibilidad de invertir en el mercado de renta fija internacional a corto plazo (mediante activos denominados principalmente en dólares estadounidenses) de una manera diversificada, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de este tipo de inversiones.

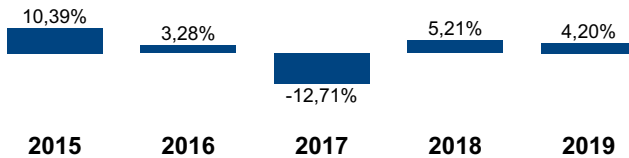
⁽ⁱ⁾ Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿Qué rentabilidad ofrece el fondo?

El fondo ofrece una rentabilidad variable a los inversores. Ni la inversión inicial del cliente ni la rentabilidad del fondo están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el fondo ha invertido el capital.

El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los partícipes. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

A modo de información, el comportamiento del fondo de inversión en los últimos 5 años ha sido el siguiente:



Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.

Fecha de registro del fondo: 21/07/1997
Datos calculados en Euros.
Datos actualizados según el informe anual disponible.

Fuente: BBVA Asset Management.

¿Cuál es el perfil de riesgo de este fondo y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 4, es decir, tiene un perfil de riesgo medio



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Riesgos asociados: como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del fondo BBVA Bonos Dólar Corto Plazo, FI que invierte en distintos tipos de activos de renta fija internacional, son los siguientes:

Riesgo de Mercado: sobre todo por la variación de los tipos de interés. Este riesgo es reducido, dada la naturaleza a corto plazo de los activos que componen el fondo.

Riesgo de Divisa: debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en divisas distintas al euro, que podría alcanzar el 100%.

Riesgo de Crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte. Este riesgo es reducido, dada la calidad crediticia(i) de los activos en los que se invierte.

Riesgo de inversión en Derivados(i).

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto. Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto, que está disponible en www.cnmv.es, así como en www.bbvaassetmanagement.com. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Puede que con posterioridad a la elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del fondo, de ser así estaría disponible para su consulta en www.cnmv.es. Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h) Línea BBVA 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

facebook.com/BBVAresponde

bbva.es

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del fondo: nombre, número de contrato, participaciones, valor actual de las participaciones, valor liquidativo, fecha de valoración, intervinientes, cuenta asociada, condiciones generales, comisiones, rentabilidad, etc.

Consultar documentos: folleto, informe semestral, contrato y anexos.

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Traspos (parciales o totales) entre fondos BBVA.

Reembolsos (parciales o totales).

Consultar todos los fondos disponibles.

Contratar nuevos fondos.

Ver la ficha completa de los fondos.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

The Forrester Banking
Wave™: Global Mobile
Apps Summary, 2019

Glosario

Comisión de depósito: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del fondo por la administración y custodia de los activos.

Comisión de gestión: porcentaje que se cobra por la gestión de los activos. Puede establecerse en función del patrimonio, de los resultados obtenidos por el fondo o de ambas variables.

Comisión de suscripción/reembolso: porcentaje que cobra la sociedad gestora del fondo de inversión cuando el cliente quiere comprar o vender los activos fuera de las fechas establecidas.

OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Está compuesta por 34 países y su objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.

Calidad crediticia: (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

Duración: medida del vencimiento medio ponderado de todos los flujos de caja (efectivo recibido) que paga un bono (cupones y principal).

Riesgo de mercado: la variación de los precios de los activos en los que invierte el fondo (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

Riesgo de Tipo de Interés: variación que puede sufrir el precio de un activo por cambios del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los títulos de renta fija, como por ejemplo los bonos (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).

Riesgo de divisa: riesgo ante variaciones del tipo de cambio de nuestra divisa sobre aquella en la que invierte el fondo. La inversión en activos emitidos en monedas distintas al euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

Riesgo de inversión en derivados: los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

Derivados: instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.

¿Sabía que...?

Los fondos son una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos activos, lo que reduce el riesgo frente a la inversión en un único activo.

Hay una gran variedad de fondos de inversión con perfiles de riesgo muy diversos.

Los fondos permiten invertir en distintos tipos de activos, zonas geográficas, monedas... Usted podrá escoger aquel/aquellos fondos que mejor se ajustan a sus objetivos y necesidades.

Los fondos de inversión permiten el acceso a las ventajas de una gestión profesional desde importes muy pequeños, en este caso, desde tan solo 600€.

Una de las principales características de este fondo de inversión es su liquidez. Usted podrá comprar participaciones en cualquier momento (ya que no tiene comisión de suscripción) y vender participaciones sin comisión de reembolso a partir del tercer mes desde la fecha de adquisición.

De acuerdo con la legislación vigente, usted sólo deberá tributar cuando venda todo o parte de su fondo de inversión. Para personas físicas con residencia fiscal en España, los traspasos de un fondo de inversión a otro no tienen impacto fiscal en IRPF (las plusvalías no tributan ni las minusvalías se deducen mientras no se produzca el reembolso definitivo).

Es muy importante que usted se informe bien y entienda el funcionamiento del fondo antes de invertir.

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 1114

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.915374425, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI**

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

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

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| N.º de participaciones | 1.047.000,23 | 1.130.741,13 |
| N.º de partícipes | 2.506 | 2.671 |
| Beneficios Brutos Distribuidos por participación | | |

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|------------------|----------------|------------------|
| Inversión mínima | 600 EUR | |

| Fecha | Patrimonio Fin de periodo (miles de euros) | Valor liquidativo fin de periodo |
|---------------------|---|----------------------------------|
| Período del Informe | 78.659 | 75.1283 |
| 2018 | 91.969 | 72.1029 |
| 2017 | 123.763 | 68.5333 |
| 2016 | 248.249 | 78.5085 |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | | | Base de Cálculo | Sistema de imputación |
|--|-------------------------|-----------|-------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | Acumulado | Total | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 1,00 | 0,00 | 1,00 Patrimonio |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de Cálculo |
|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | Periodo | Acumulado | |
| Comisión de depositario | 0,05 | 0,10 | Patrimonio |

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año Actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,79 | 0,38 | 1,15 | 1,33 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 0,72 |

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------|------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 4,20 | -2,31 | 4,69 | -0,99 | 2,89 | 5,21 | -12,71 | 3,28 | 12,95 |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

| | Trimestre actual | | Ultimo año | | Ultimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,67 | 27/12/2019 | -1,18 | 21/01/2019 | -1,63 | 24/04/2017 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,52 | 05/11/2019 | 1,78 | 24/01/2019 | 1,83 | 14/06/2018 |

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado | | Trimestral | | | Anual | | | |
|-------------------------|-----------------|--------------------|------------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | año t-actual | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (II) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,61 | 4,04 | 5,31 | 4,76 | 7,60 | 7,27 | 7,68 | 8,60 | 8,88 |
| IBEX 35 | 12,48 | 13,03 | 13,42 | 11,04 | 12,44 | 13,76 | 12,96 | 26,04 | 15,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,72 | 0,37 | 1,37 | 0,15 | 0,19 | 0,71 | 0,60 | 0,26 | 0,32 |
| B-C-FI-US TBILL (Dur 3) | 5,12 | 4,06 | 5,30 | 4,57 | 6,18 | 7,28 | 7,35 | 8,35 | 5,69 |
| VaR histórico (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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

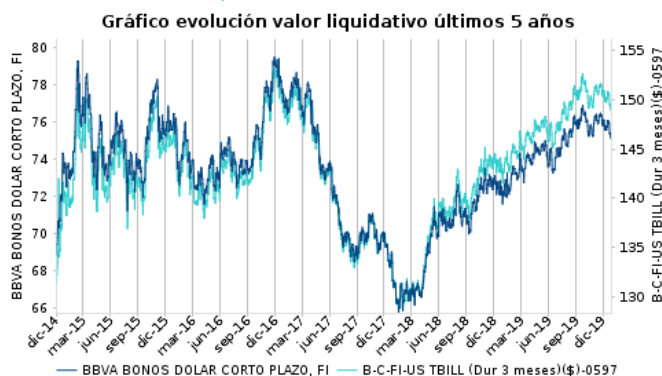
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

| | Acumulado | | Trimestral | | | Anual | | | |
|-----------------------|-----------------|--------------------|------------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | año t-actual | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos | 1,11 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,27 | 1,11 | 1,11 | 1,11 | 1,10 |

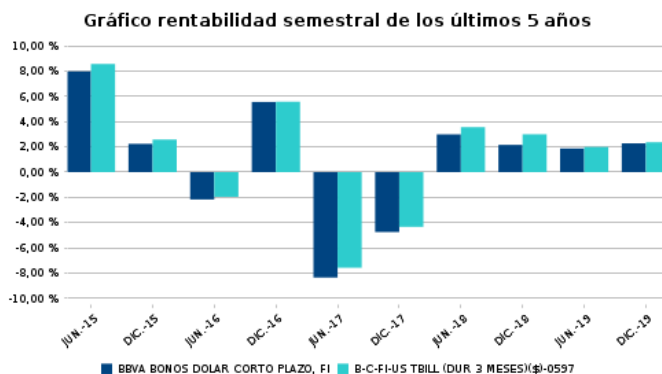
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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) | N.º de participes* | Rentabilidad media** |
|---|---|--------------------|----------------------|
| Monetario a Corto Plazo | | | |
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 1.666.092 | 29.835 | 0,24 |
| Renta Fija Internacional | 425.837 | 14.910 | 0,24 |
| Renta Fija Mixta Euro | 823.878 | 27.003 | 0,62 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.280.707 | 51.851 | 1,18 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.431.857 | 52.705 | 2,72 |
| Renta Variable Euro | 278.176 | 18.607 | 4,46 |
| Renta Variable Internacional | 2.634.034 | 134.047 | 8,66 |
| IIC de Gestión Pasiva (1) | 260.975 | 13.834 | 4,27 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 24.188 | 694 | -0,95 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 29.644 | 680 | -0,33 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 343.924 | 13.731 | -2,01 |
| Global | 23.137.949 | 660.846 | 2,26 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro a Corto Plazo | 2.244.153 | 83.516 | -0,12 |
| IIC que Replica un Índice | 926.568 | 11.271 | 8,42 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad | 2.694.789 | 92.259 | 0,01 |
| Total Fondos | 38.202.771 | 1.205.789 | 2,38 |

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 62.829 | 79,88 | 67.122 | 80,81 |
| * Cartera interior | 64 | 0,08 | 0,00 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 61.330 | 77,97 | 66.203 | 79,71 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1.435 | 1,82 | 919 | 1,11 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | 0,00 | | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 15.575 | 19,80 | 15.576 | 18,75 |
| (+/-) RESTO | 255 | 0,32 | 360 | 0,43 |
| TOTAL PATRIMONIO | 78.659 | 100,00 | 83.058 | 100,00 |

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 83.058 | 91.969 | 91.969 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | -7,69 | -12,06 | -19,89 | 40,51 |
| - Beneficios brutos distribuidos | | | | |
| ± Rendimientos netos | 2,36 | 1,96 | 4,28 | 11,78 |
| (+) Rendimiento de gestión | 2,92 | 2,52 | 5,40 | 8,13 |
| + Intereses | -0,95 | -0,98 | -1,94 | 9,23 |
| + Dividendos | | | | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 3,44 | 5,07 | 8,56 | -36,76 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,18 | -1,86 | -1,75 | -109,19 |
| ± Resultados en IIC (realizados o no) | | | | |
| ± Otros resultados | 0,25 | 0,29 | 0,53 | -19,62 |
| ± Otros rendimientos | | | | 750,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,56 | -0,56 | -1,12 | -5,42 |
| - Comisión de gestión | -0,50 | -0,50 | -1,00 | 5,11 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 5,11 |
| - Gastos por servicios exteriores | | | | -9,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | | | -0,01 | 42,09 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 10,40 |
| (+) Ingresos | | | | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| + Comisiones retrocedidas | | | | |
| + Otros ingresos | | | | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 78.659 | 83.058 | 78.659 | |

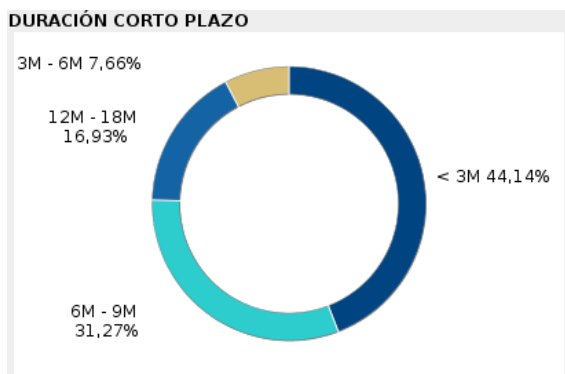
3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 64 | 0,08 | 0 | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 64 | 0,08 | 0 | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 64 | 0,08 | 0 | |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO | | 10.624 | 13,51 | 0 | |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO | | 47.041 | 59,82 | 54.992 | 66,21 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 3.665 | 4,66 | 11.212 | 13,50 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 61.330 | 77,99 | 66.204 | 79,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 61.330 | 77,99 | 66.204 | 79,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 61.330 | 77,99 | 66.204 | 79,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 61.394 | 78,07 | 66.204 | 79,71 |

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Tipo de cambio/divisa1 | FUTURO EUR-USD X-RATE 100000 | 16.309 | Inversión |
| Tipo de cambio/divisa1 | FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000 | 16.309 | Inversión |
| Tipo de cambio/divisa1 | FUTURO EUR-USD X-RATE 125000 | 2.871 | Inversión |
| Total Subyacente Tipo Cambio | | 35.489 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 35.489 | |

4. Hechos Relevantes

| | SÍ | 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

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SÍ | 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDOa) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.El desenlace de las dos grandes referencias del último trimestre (mayoría absoluta del partido conservador en las elecciones del Reino Unido, que favorece una salida ordenada de la UE a corto plazo, y anuncio de acuerdo sobre la fase uno de la negociación comercial entre EE.UU. y China) ha permitido cerrar el año con ganancias adicionales en los activos de riesgo. Aunque las dudas sobre el Brexit y la guerra comercial no se han disipado por completo, los activos de los países más expuestos a la incertidumbre política y comercial, en particular del mundo emergente, han sido los más beneficiados. En lo que a los tipos de interés hace referencia cerramos el año en Europa con tipos de interés negativos en gran parte de las curvas y mayor compresión de spreads tras la reactivación del QE. Los tipos a corto plazo siguen firmemente anclados en niveles muy bajos, al final del año si hemos tenido ciertos repuntes en los tramos largos de las curvas de los diferentes países. Tras el relevo de Draghi en el BCE, estamos a la espera de que Lagarde vaya clarificando su posición y políticas de acción. A día de hoy se hace difícil pensar en cambios importantes con la información obtenida hasta ahora.b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Durante los últimos meses de 2020 nos hemos centrado en los siguientes puntos:- Compramos letras y bonos del Tesoro americano con vencimientos entre mes y año. La curva americana se encuentra muy plana en el corto plazo por lo que tampoco ofrece grandes oportunidades de valor relativo en el ámbito (corto plazo) de este fondo.- Hemos comprado linkers americanos (30%) hasta vencimientos de un año porque pensamos que ofrecen valor vs nominales. Pensamos que la inflación americana debería subir en este entorno de pleno empleo y sólido crecimiento. Los break evens americanos descuentan inflaciones todavía algo bajas y de ahí nuestra apuesta. Tras las recientes bajadas de tipos de la FED pensamos que los break evens americanos deberían subir y mantenerse fuertes.- Durante todo el año hemos estado largos de dólar americano en el fondo. Nos gusta el diferencial de tipos entre ambos países que ofrece buen carry al fondo, con unos tipos en la zona Euro anclados. A pesar de que Estados Unidos bajado tipos, la divisa sigue mostrando fortaleza ya que los problemas de estancamiento en Europa se han intensificado y se ha traducido en debilidad para el Euro. Por todo ello esta posición larga de entre un (3%-5%) nos ha ayudado a batir al benchmark.- Seguimos invertidos en bonos de Canadá buscando tanto el carry como por que el Banco central tarde o temprano deberá seguir la estela de EEUU y relajar su política monetaria. Asimismo hemos estado ligeramente largos de dólar canadiense por el carry que ofrece y la relativa fuerza de la economía. El dólar canadiense se ha apreciado un 6% contra el Euro durante 2020.- Hemos invertido en futuros Eurodólar buscando la dirección del mercado. El mayor descuento de tipos en la curva americana ha jugado a favor de esta estrategia.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, participes, rentabilidad y gastos de la IICEl patrimonio del fondo ha disminuido un 5,30% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 6,18%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,56%.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,21%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,79%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,28%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,24% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 2,37%.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodoEn cuanto a los resultados del fondo hemos cerrado el año con resultados muy positivos contra el índice de referencia gracias a la posición larga en USD y CAD fundamentalmente. La duración del fondo se encuentra en torno a 0.30 y la YTD en 1.50%.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosEl fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 35.489.000 €.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 35,42%.A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 78.659.347,71 euros, lo que supone un 0,08% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es un Cupón Segregado del Tesoro Público de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -1,72 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.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 FONDOLa volatilidad del fondo ha sido del 4,80% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 4,81%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -4,44%.5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.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.El fondo podrá soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 698,00€.9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial.10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.De momento parece que la FED ha parado el proceso de bajadas de tipos que inicio en 2019 y que llevo los tipos oficiales desde 2.25%-2.50% hasta 1.50%-1.75%. Los datos macro han mejorado en US y tras la disminución de los riesgos globales (Brexit y guerra comercial) el inicio del 2020 se presenta algo más tranquilo.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad. La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC. El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM. El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del

texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com/es/, incluye información adicional.

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 | 64 | 0,08 | 0 | |
| TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS | | 64 | 0,08 | 0 | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 64 | 0,08 | 0 | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 64 | 0,08 | 0 | |
| US912828PP91 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,125 2021-01-15 | USD | 10.624 | 13,51 | 0 | |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO | | 10.624 | 13,51 | 0 | |
| CA135087G815 DEUDA CANADA 0,750 2019-08-01 | CAD | 0 | | 4.642 | 5,59 |
| CA135087H318 DEUDA CANADA 1,250 2019-11-01 | CAD | 0 | | 3.349 | 4,03 |
| CA135087H565 DEUDA CANADA 1,250 2020-02-01 | CAD | 4.797 | 6,10 | 2.009 | 2,42 |
| CA135087J215 DEUDA CANADA 1,750 2020-08-01 | CAD | 2.747 | 3,49 | 0 | |
| US912796RA94 LETRAS UNITED STATES OF AME 2,425 2019-09-12 | USD | 0 | | 2.619 | 3,15 |
| US912796SA85 LETRAS UNITED STATES OF AME 2,429 2019-07-25 | USD | 0 | | 5.251 | 6,32 |
| US912828D804 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,625 2019-08-31 | USD | 0 | | 4.385 | 5,28 |
| US912828J843 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-03-31 | USD | 2.673 | 3,40 | 0 | |
| US912828K338 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2020-04-15 | USD | 3.921 | 4,98 | 0 | |
| US912828LA68 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,875 2019-07-15 | USD | 0 | | 13.749 | 16,55 |
| US912828MF47 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-01-15 | USD | 6.298 | 8,01 | 6.783 | 8,17 |
| US912828MP29 DEUDA UNITED STATES OF AME 3,625 2020-02-15 | USD | 4.481 | 5,70 | 0 | |
| US912796TD16 LETRAS UNITED STATES OF AME 1,813 2020-08-13 | USD | 3.513 | 4,47 | 0 | |
| US912828B53 DEUDA UNITED STATES OF AME 0,750 2019-08-15 | USD | 0 | | 6.088 | 7,33 |
| US912828NM88 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,250 2020-07-15 | USD | 13.266 | 16,87 | 0 | |
| US912828TN08 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,000 2019-08-31 | USD | 0 | | 4.358 | 5,25 |
| US912828W226 DEUDA UNITED STATES OF AME 1,375 2020-02-15 | USD | 5.345 | 6,80 | 0 | |
| XS1854172639 BONOS/OBLIGA. KOMMUNALBANKEN AS 2,625 2019-11-27 | USD | 0 | | 1.759 | 2,12 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO | | 47.041 | 59,82 | 54.992 | 66,21 |
| CA13509PCA99 EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 3,750 2020-03-15 | CAD | 2.779 | 3,53 | 0 | |
| CA13509PEK53 EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 1,925 2019-09-15 | CAD | 0 | | 3.022 | 3,64 |
| US298785HE99 EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 1,125 2019-08-15 | USD | 0 | | 2.607 | 3,14 |
| CA13509PEP41 EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 2,000 2019-12-15 | CAD | 0 | | 4.708 | 5,67 |
| US06416CAB46 CÉDULAS BANK OF NOVA SCOTIA/ 1,850 2020-04-14 | USD | 886 | 1,13 | 875 | 1,05 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 3.665 | 4,66 | 11.212 | 13,50 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 61.330 | 77,99 | 66.204 | 79,71 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 61.330 | 77,99 | 66.204 | 79,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 61.330 | 77,99 | 66.204 | 79,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 61.394 | 78,07 | 66.204 | 79,71 |

Notas: El periodo 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.

