

FONDGESKOA, FI

Nº Registro CNMV: 40

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) CREDIT AGRICOLE BANKOA GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.
PRICEWATERHOUSECOOPERS**Depositario:** BANKOA, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:****Grupo Depositario:** C.R. PYRENEES GASCOGNE**Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.bankoa.es/particulares-comercios/fondos-inversion/fondos-inversion-documentos-legales.html>.

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

Dirección

Avenida de la Libertad 5, planta 5ª
20004 - Donostia-San Sebastián
Guipuzcoa
Tel.: 943 285 799

Correo Electrónico

fondos@creditagricole-mercagestion.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: 23/01/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 (de una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del Ibex 35 para la renta variable y Euribor 1 año para la renta fija.

El fondo invierte entre un 30% y un 75% de la exposición total en valores de renta variable, situándose habitualmente dicho rango entre un 50% y un 60%. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades de fuera del área euro, más la exposición a riesgo divisa, no superará el 30%.

Al menos el 70% de la exposición en renta variable se invierte en valores de emisores españoles (principalmente del Ibex35) y el resto en valores de emisores extranjeros de países OCDE. Los valores serán principalmente de alta capitalización, y minoritariamente de mediana y baja capitalización y estarán cotizados en mercados principalmente de la zona euro y minoritariamente de otros países de la OCDE.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en activos de renta fija pública o privada de emisores/mercados del área euro, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Al menos el 60% de los activos de renta fija tendrán una calificación crediticia igual o superior a la que en cada momento tenga el Reino de España, pudiendo invertir hasta un máximo del 40% en activos de rating inferior. Habitualmente, la duración media de la cartera oscilará entre 6 meses y 3 años, y nunca será mayor de 5 años.

Estas inversiones se podrán realizar directa o indirectamente a través de IIC (máx. 10% del patrimonio).

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,10	0,55	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,00	0,01

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	81.415,09	83.300,64
Nº de Partícipes	449	466
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	20.303	249,3725
2017	21.033	252,4924
2016	22.647	246,8768
2015	26.422	249,5334

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	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,24	1,60	-2,79	-1,84	-0,41	2,27	-1,06	-1,74	11,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,97	29-05-2018	-1,33	06-02-2018	-5,90	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,10	05-04-2018	1,10	05-04-2018	2,01	22-06-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,82	6,05	7,52	6,53	6,04	6,26	12,84	11,01	8,14
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	22,01	18,90
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,44	0,28	1,64
BENCHMARK 601	6,98	6,73	7,27	7,10	5,98	6,45	-1,02	-2,97	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,19	5,19	5,34	5,24	5,12	5,24	5,78	5,75	6,06

(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.

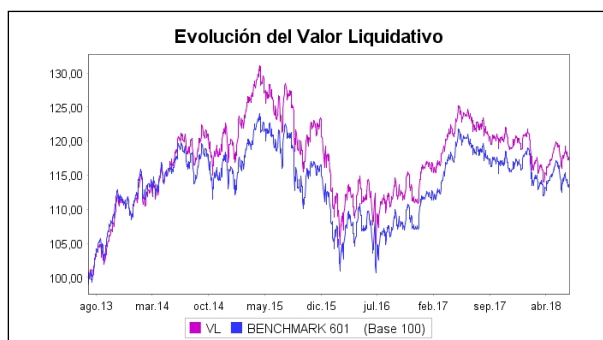
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,59	0,60	0,60	2,38	2,38	2,38	2,39

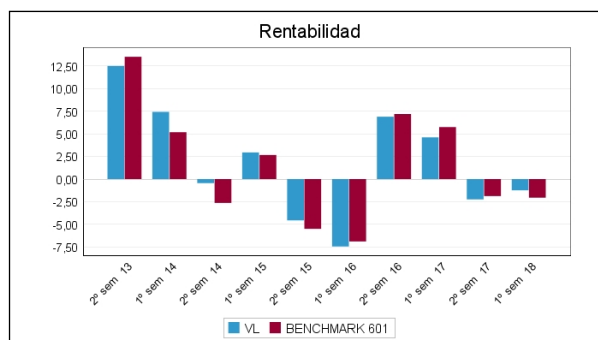
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	65.810	1.637	-0,46
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	27.934	738	-0,90
Renta Fija Mixta Internacional	159.194	1.602	-1,61
Renta Variable Mixta Euro	20.595	457	-1,24
Renta Variable Mixta Internacional	12.384	292	-1,96
Renta Variable Euro	29.378	701	-1,23
Renta Variable Internacional	8.502	272	-1,51
IIC de Gestión Pasiva(1)	32.653	579	0,15
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	60.646	1.229	-1,78
Global	0	0	0,00
Total fondos	417.094	7.507	-1,23

*Medias.

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

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.894	97,99	20.615	98,01
* Cartera interior	10.962	53,99	15.108	71,83
* Cartera exterior	8.925	43,96	5.505	26,17
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,03	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	304	1,50	316	1,50
(+/-) RESTO	104	0,51	102	0,48
TOTAL PATRIMONIO	20.303	100,00 %	21.033	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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.033	22.114	21.033	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,29	-2,66	-2,29	-18,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,25	-2,32	-1,25	-48,75
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	-1,11	-0,07	-94,16
+ Intereses	0,24	0,26	0,24	-14,47
+ Dividendos	0,81	0,61	0,81	26,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	-0,13	-0,32	132,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,97	-1,76	-0,97	-47,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,13	0,08	-154,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,05	0,10	78,15
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-127,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-1,20	-1,19	-6,60
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-6,70
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	10,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-38,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	20.303	21.033	20.303	

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

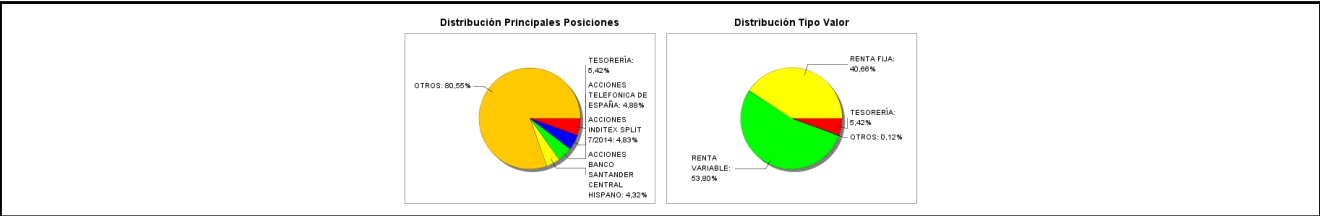
3. Inversiones financieras

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 RENTA FIJA COTIZADA	1.120	5,51	3.765	17,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	705	3,47	883	4,20
TOTAL RENTA FIJA	1.826	8,98	4.648	22,10
TOTAL RV COTIZADA	9.133	45,00	9.464	45,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.133	45,00	9.464	45,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	1.000	4,76
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.958	53,98	15.112	71,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.134	35,15	4.586	21,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.134	35,15	4.586	21,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.791	8,82	918	4,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.925	43,97	5.505	26,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.883	97,95	20.616	98,05

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
DJ EURO STOXX 50	C/ FUTUROS SOBRE EURO STOXX 50 VTO.21/09/20	348	Inversión
Total subyacente renta variable		348	
TOTAL OBLIGACIONES		348	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se han producido hechos relevantes durante el periodo.

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

f) Durante el periodo el depositario ha actuado como contrapartida de operaciones simultáneas diarias. También se han realizado adquisiciones de renta fija privada, cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo, por un importe de 1.179.803,00 euros que representa un 5,73% sobre el patrimonio medio del periodo. Además se han adquirido IICs gestionadas por gestoras del grupo por un importe de 500.500,00 euros que representa un 2,43% sobre el patrimonio medio del periodo.

g) Comisiones de Bankoa percibidas en el periodo: 0.07% sobre el patrimonio medio del periodo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del ejercicio presentó dos partes claramente diferenciadas. La primera, que podemos ajustarla de forma aproximada al mes de enero, mostró las mismas pautas de los últimos meses del ejercicio pasado: alza progresiva de las TIRes de las principales curvas, depreciación del USD frente a los principales cruces, y subidas de las bolsas, impulsadas

sobre todo por los valores más cíclicos y tecnológicos.

En febrero se produce un brusco cambio en estas condiciones de mercado. Se producen fuertes caídas bursátiles originadas por unos datos de actividad que alimentaron los temores inflacionistas. El incremento de volatilidad afectó a productos inversos de volatilidad distribuidos en los EEUU, cuyos ajustes exacerbaron aún más las caídas por sus características de gamma negativa. Más allá de estos desencadenantes directos, las causas más estructurales de este ajuste en febrero cabe situarlas en el inicio de una nueva fase de restablecimiento de los fundamentales en la valoración de la renta fija. El intento por parte de los principales bancos centrales de normalizar sus políticas monetarias supone un ajuste en las valoraciones de este activo, acostumbrado durante los últimos 8 años a estar artificialmente soportado por los programas de compra. Esta transición, que de facto llevaba ya unos meses había sido ignorada por un mercado de renta variable excesivamente complaciente

En las últimas semanas de marzo una nueva amenaza frenó el intento de recuperación de los mercados: la imposición de aranceles comerciales por parte de EEUU a sus principales socios comerciales, Europa y China. La posibilidad de una guerra comercial introduce un nuevo elemento a considerar, elemento que puede devenir detractor de crecimiento en un momento maduro de un ciclo que al menos en EEUU está a punto de ser el más largo registrado.

Durante el segundo trimestre hubo que destacar la vuelta al foco de la inestabilidad en Europa, con la formación de un gobierno de extremos en Italia con carácter marcadamente euroescéptico, lo que provocó una crisis en su curva soberana. Pasados los momentos de mayor volatilidad, el bono italiano parece estabilizarse por debajo del 3%. La Fed subió tipos en junio y su hoja de ruta parece contemplar dos subidas adicionales este año y tres en 2019, en un escenario de buen comportamiento de la economía de EEUU. En Europa, el BCE decidió prorrogar el QE hasta diciembre por 15.000Mn eur/mes (vs.30.000 hasta sept), fecha en la que finalizará. El BCE optó por un sesgo más prudente que la Fed, ya que aunque el área euro registra todavía tasas de crecimiento elevadas y por encima de su potencial (en torno al 0,4%-0,5% trimestral), se han reducido claramente las probabilidades de que, a corto plazo, se produzca un repunte significativo del crecimiento, tras el parón experimentado en el primer trimestre

A finales de semestre, la volatilidad en las decisiones de política comercial del presidente Trump y su administración, la escalada verbal con China y la entrada en vigor efectiva de aranceles son los motivos de mayor preocupación del mercado, que teme cada vez más que no haya vuelta atrás en esta dinámica, y se abra una era de proteccionismo de consecuencias inesperadas.

El mal comportamiento del Ibex 35 durante el semestre, ligeramente peor que la media de la bolsa europea, ha perjudicado la rentabilidad del fondo. El fondo ha finalizado el periodo con una exposición a bolsa en torno al 55,47%. Se han reducido posiciones en valores nacionales, se ha invertido en ETFs de valores de alto dividendo europeo y de factor de riesgo value global. En la parte de renta fija, se han efectuado diversos cambios tendentes a ajustar los ratings de la cartera a los límites establecido en el Folleto tras la subida de ratings de la referencia del Reino de España. La renta fija euro supone un 42,05% sobre patrimonio, incluidas las simultáneas con el depositario; la renta fija no euro supone el 2,12% del patrimonio. La cartera de renta fija tiene una vida media de 4,11 años y una TIR media bruta del 1,02%. El ratio total de gastos del fondo en el semestre es del 1,18%.

La evolución del fondo durante el periodo ha sido la siguiente: el patrimonio ha disminuido un 3,47%, el número de partícipes ha bajado un 3,65%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el periodo fue el 1,10% y la mínima -1,33%. La volatilidad histórica en el periodo fue el 6,82%, inferior a la volatilidad del benchmark que fue el 6,98%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,24%, y la de su benchmark del -2,05%. La diferencia de rentabilidad del fondo con la rentabilidad promedio del periodo de los fondos gestionados por esta entidad gestora (-1,23%, cuadro 2.2B del presente informe) se debe a la vocación específica inversora del fondo.

Durante el periodo, Fondgeskoa F.I. ha realizado operaciones de futuros sobre los índices Ibex-35 y Euro Stoxx 50, y futuros sobre el cambio EURO-\$, todos ellos con la finalidad de inversión. El objetivo de los futuros sobre índices ha sido gestionar de un modo más eficaz la cartera de inversiones. El grado de apalancamiento medio ha sido de 7,87% sobre el patrimonio. Los resultados obtenidos durante el periodo han sido de 15.098,89 euros. Los criterios de valoración aplicados son los precios oficiales de cierre del mercado MEFF Renta Variable, EUREX y CME.

La liquidez obligatoria se ha invertido en simultáneas y en cuenta corriente. Ambos están remunerados a un tipo del 0%. Todas estas operaciones se han efectuado dentro de los criterios establecidos en la Política de Inversión del fondo, y se han tenido en cuenta los límites generales que establece el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

El fondo arranca el siguiente trimestre con un sesgo de cautela ante la mala evolución del mercado los últimos días de junio. Se prevé en principio mantener la exposición a mercado sin descartarse una reducción, ya que comienzan a albergarse dudas sobre el mantenimiento de la tendencia alcista de largo plazo de la renta variable. Respecto a la renta fija, finalizado el ajuste de cartera derivado por la subida del 2º rating al reino de España, no se prevén variaciones significativas de la duración media, que se mantendrá en el entorno de 3 años ante el panorama de reducción de estímulos por parte del BCE.

POLITICA DE EJERCICIO DE DERECHOS DE VOTO

El manual de procedimientos de la entidad recoge un apartado específico sobre el ejercicio de los derechos inherentes a los valores integrantes de las carteras, en el que se especifica que Crédit Agricole Bankoa Gestión no ejercerá el derecho de voto, salvo en los casos en que se abonen primas de asistencia, en cuyo caso se delegará el voto a favor del consejo de administración de la sociedad. El ejercicio de este derecho consta en el archivo completo que se conserva al efecto. Durante el periodo se ha delegado el voto en la Junta de accionistas de Iberdrola.

INFORMACION SOBRE OPERACIONES OFV (OPERACIONES DE FINANCIACION DE VALORES)

Las operaciones de este tipo que se realizan son simultáneas. En todas las operaciones que se han realizado, la moneda de la garantía real es el EUR, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado y la entidad contraparte es Bankoa, S.A.

Al final del semestre se mantenían en cartera las siguientes posiciones:

Operación	Tipo de Garantía	Vto. de Garantía	Vto. Simultánea	Importe	% sobre patrimonio
Simultánea ES0000011942		>1 año	entre 1 día y 1 semana	705.480,46	3,43%

POLITICA DE REMUNERACIONES DE CREDIT AGRICOLE BANKOA GESTION, S.A., SGIIC.

Puede accederse a la Política de remuneraciones de la sociedad gestora en:

<https://www.bankoa.es/particulares-comercios/fondos-inversion/fondos-bankoa-gestion.html>

~~Puede solicitarse por escrito a esta sociedad gestora una copia de la misma.~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106619 - RENTA FIJA C.A. PAIS VASCO 1,45 2028-04-30	EUR	100	0,49	0	0,00
ES0000012888 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	0	0,00	1.541	7,33
ES0000106544 - RENTA FIJA C.A. PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	522	2,57	520	2,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		622	3,06	2.062	9,80
XS0895794658 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 4,00 2018-03-06	USD	0	0,00	887	4,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	887	4,22
ES0205045018 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXACORP 1,50 2023-05-10	EUR	498	2,45	505	2,40
XS1169791529 - RENTA FIJA BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	0	0,00	311	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		498	2,45	816	3,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.120	5,51	3.765	17,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000127G9 - REPO BANKOA, S.A. 2018-01-02	EUR	0	0,00	284	1,35
ES00000127G9 - SIMULTANEA D. ESTADO ESPAÑOL 1,13 2018-05-11	EUR	0	0,00	600	2,85
ES0000011942 - REPO BANKOA, S.A. 2018-07-02	EUR	705	3,47	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		705	3,47	883	4,20
TOTAL RENTA FIJA		1.826	8,98	4.648	22,10
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	84	0,41	90	0,43
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CO. SA	EUR	262	1,29	281	1,33
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL	EUR	413	2,03	158	0,75
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	980	4,83	813	3,87
ES0126775032 - ACCIONES DIA SUPERMERCADOS	EUR	97	0,48	168	0,80
ES0177542018 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	338	1,67	326	1,55
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	55	0,27	53	0,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	802	3,95	885	4,21
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	292	1,44	277	1,32
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	246	1,21	187	0,89
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	297	1,46	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	281	1,39	303	1,44
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO S.A.	EUR	159	0,78	206	0,98
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCT	EUR	0	0,00	218	1,04
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	363	1,79	308	1,46
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	150	0,74	143	0,68
ES0113900J37 - ACCIONES SCH	EUR	877	4,32	1.589	7,55
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	990	4,88	812	3,86
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	674	3,32	1.038	4,94
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS GLOBAL	EUR	676	3,33	601	2,86
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	113	0,56	125	0,60
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	213	1,05	204	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF	EUR	771	3,80	678	3,22
TOTAL RV COTIZADA		9.133	45,00	9.464	45,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		9.133	45,00	9.464	45,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANKOA, S.A. 0,15 2018-06-21	EUR	0	0,00	500	2,38
- DEPOSITOS BANKOA, S.A. 0,15 2018-06-20	EUR	0	0,00	500	2,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	1.000	4,76
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.958	53,98	15.112	71,86
IT0005045270 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 2,50 2024-12-01	EUR	204	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		204	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013332988 - RENTA FIJA UNIBAIL 1,13 2025-09-15	EUR	604	2,98	0	0,00
XS0304159576 - RENTA FIJA RABOBANK NEDERLND NV 4,75 2022-06-06	EUR	711	3,50	0	0,00
XS1759603761 - RENTA FIJA PROSEGUR COMPAÑIA DE SEGURIDAD SA 1,00 2023-02-08	EUR	298	1,47	0	0,00
XS1548802914 - RENTA FIJA BANQUE FEDERATIVE DU 0,38 2022-01-13	EUR	502	2,47	0	0,00
XS1694219780 - RENTA FIJA SUMITOMO MITSUI FINA 0,93 2024-10-11	EUR	200	0,99	0	0,00
XS1731105612 - RENTA FIJA B. SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	296	1,46	0	0,00
XS0619548216 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	351	1,73	0	0,00
XS1590568132 - RENTA FIJA GAS NATURAL CAPITAL 1,13 2024-04-11	EUR	505	2,49	509	2,42
FR0013231743 - RENTA FIJA BPCE 1,13 2023-01-18	EUR	402	1,98	411	1,95
XS1547407830 - RENTA FIJA BNP 1,13 2023-10-10	EUR	400	1,97	410	1,95
XS1538867760 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	404	1,99	409	1,95
XS1361115402 - RENTA FIJA EASYJET 1,75 2023-02-09	EUR	315	1,55	316	1,50
XS1372838679 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP 1,75 2023-08-25	EUR	0	0,00	531	2,53
XS0903433513 - RENTA FIJA T&T INC 2,50 2023-03-15	EUR	547	2,69	548	2,61
XS1347748607 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	327	1,61	338	1,61
XS1018032950 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 3,50 2022-01-17	EUR	0	0,00	346	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1409497283 - RENTA FIJA GESTAMP FUNDING LUX 3,50 2023-05-15	EUR	102	0,50	0	0,00
XS1398336351 - RENTA FIJA MERLIN PROP. SOCIMI 2,23 2023-04-25	EUR	212	1,04	212	1,01
XS1167308128 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	324	1,60	0	0,00
US87938WAM55 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 5,13 2020-04-27	USD	0	0,00	555	2,64
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.500	32,02	4.586	21,82
USN82008AN84 - RENTA FIJA SIEMENS FINANCIERING 2,67 2020-03-16	USD	429	2,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		429	2,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.134	35,15	4.586	21,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.134	35,15	4.586	21,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BZ0PKV06 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE MSCI	EUR	241	1,19	0	0,00
IE00BYR0B57 - PARTICIPACIONES VANGUARD GLOB.VALUE	EUR	609	3,00	0	0,00
IE00BKX55T58 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE DEV WO	EUR	530	2,61	519	2,47
FR0010378604 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF STOX	EUR	410	2,02	399	1,90
TOTAL IIC		1.791	8,82	918	4,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.925	43,97	5.505	26,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.883	97,95	20.616	98,05

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.