

BANKOA-AHORRO FONDO, FI

Nº Registro CNMV: 558

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) CREDIT AGRICOLE BANKOA GESTIÓN, S.A. S.G.I.I.C.
PRICEWATERHOUSECOOPERS

Depositorio: BANKOA, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: C.R. PYRENEES GASCOGNE

Rating Depositorio: 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: 27/02/1995

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (de una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euribor a 1 año.

El Fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada en euros (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores y mercados serán de la OCDE, preferentemente de la zona euro. No existe exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será inferior a 18 meses.

Respecto a la calidad crediticia, se invertirá en emisiones o depósitos en entidades de crédito, ambos con rating mínimo equivalente al que en cada momento tenga el Reino de España, pudiendo invertir hasta un máximo del 25% en activos de calidad crediticia inferior. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. Podrá invertirse hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de Renta Fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,28	0,00	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,01	-0,02	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	485.515,38	599.359,21
Nº de Partícipes	1.441	1.551
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	55.143	113,5760
2017	68.510	114,3057
2016	31.313	114,1317
2015	35.178	112,8587

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,64	-0,43	-0,21	-0,05	0,21	0,15	1,13	-0,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	29-05-2018	-0,22	29-05-2018	-0,19	29-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,08	14-06-2018	0,08	14-06-2018	0,16	11-03-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,65	0,23	0,19	0,22	0,25	0,38	0,39	
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	22,01	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,44	0,28	
BENCHMARK 609	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	-0,04	0,17	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,31	0,31	0,27	0,25	0,24	0,25	0,29	0,28	

(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.

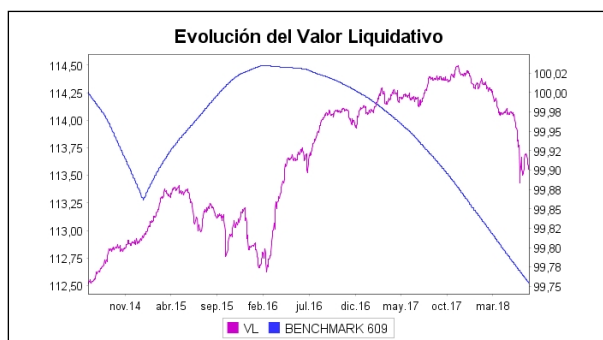
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,52	0,53

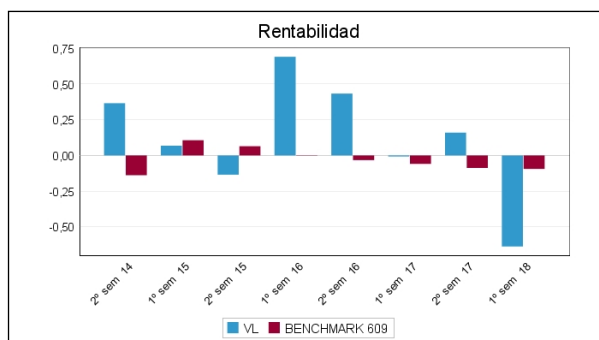
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	54.559	98,94	68.085	99,38
* Cartera interior	16.176	29,33	22.991	33,56
* Cartera exterior	38.411	69,66	45.086	65,81
* Intereses de la cartera de inversión	-28	-0,05	9	0,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	603	1,09	576	0,84
(+/-) RESTO	-19	-0,03	-151	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	55.143	100,00 %	68.510	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.510	28.316	68.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,19	99,11	-22,19	-132,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,62	0,66	-0,62	-235,16
(+) Rendimientos de gestión	-0,36	0,94	-0,36	-156,04
+ Intereses	0,15	0,46	0,15	-50,75
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	0,49	-0,50	-247,84
± 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	-38,18
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	29,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,27	-0,26	36,91
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	43,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	43,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-43,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-45,78
- 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 PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	55.143	68.510	55.143	

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

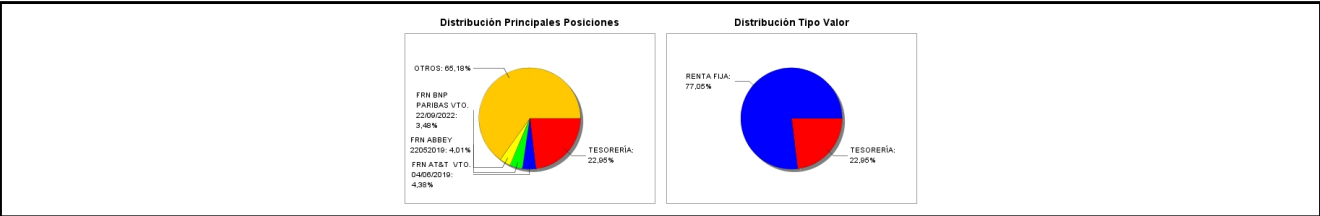
3. Inversiones financieras

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	4.076	7,39	4.506	6,58
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	12.100	21,94	14.985	21,87
TOTAL RENTA FIJA	16.176	29,33	19.491	28,45
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	3.500	5,11
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.176	29,33	22.991	33,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	38.411	69,65	45.086	65,83
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	38.411	69,65	45.086	65,83
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.411	69,65	45.086	65,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.587	98,98	68.076	99,39

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
REPSOL INT. FINANCE BV 3,625% 07/10/2021	V/ Compromiso	300	Inversión
Total subyacente renta fija		300	
TOTAL OBLIGACIONES		300	

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

	SI	NO
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 contratado con el depositario operaciones de compra de simultáneas a mayor plazo por importe de 12.100.000,00 euros que representa un 20,64% sobre el patrimonio medio del periodo. Además se han realizado adquisiciones de renta fija privada, cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo, por un importe de 3.289.847,00 euros que representa un 5,61% sobre el patrimonio medio del periodo.

g) Comisiones de Bankoa percibidas en el periodo: 0.02% 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 fondo finaliza el semestre una duración de 1,33 años. Esta duración supone cierto cambio de las líneas mantenidas desde el semestre anterior, ya que se considera que la curva de Euribores se va a mantener negativa o en torno a cero más tiempo del esperado, a pesar del anuncio de fin del QU para finales de esta año 2018. Por ello, se ha invertido una mayor proporción en bonos a tipo fijo con vencimientos en torno al 2022, aprovechando además los repuntes de rentabilidades del crédito. Estas inversiones se han efectuado a costa de una reducción en las posiciones de bonos flotantes.

La evolución del fondo durante el periodo ha sido la siguiente: el patrimonio ha disminuido un 19,51%, el número de partícipes ha disminuido un -7,09%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el periodo fue el 0,08% y la mínima -0,22%. La volatilidad histórica en el periodo fue el 0,49%, superior a la volatilidad del benchmark que fue el 0,01%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,64%, y la de su benchmark fue un -0,10%. 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.

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

A fin del periodo la cartera de activos de renta fija del fondo tiene una vida media de 1,35 años y una TIR bruta media del 0,57%. El ratio total de gastos del fondo en el semestre es de 0,26%.

Para el siguiente trimestre, el fondo no tiene intención de aumentar su duración media más allá de los niveles actuales. Seguirá tratando de encontrar papel de emisores con rating igual o superior al Estado en condiciones razonables de precio y con vencimientos no superiores al 2022 En cuanto a los flotantes, se buscarán oportunidades en buenos nombres con

vencimientos 2022/2023 y que den un margen razonable de captura de tipos futuros más elevados que los actuales.

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 no se han ejercitado derechos de voto.

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 ES00000127G9	>1 año	entre 3 meses y 1 año	entre 3 meses y 1 año	2.550.535,94	4,27%
Simultánea ES00000127G9	>1 año	entre 3 meses y 1 año	entre 3 meses y 1 año	1.000.113,98	1,71%
Simultánea ES0000012643	>1 año	entre 3 meses y 1 año	entre 3 meses y 1 año	3.500.699,90	5,97%
Simultánea ES0000011942	>1 año	entre 3 meses y 1 año	entre 3 meses y 1 año	2.600.418,82	4,44%
Simultánea ES0000011934	>1 año	entre 3 meses y 1 año	entre 3 meses y 1 año	2.500.513,81	4,27%

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	%
ES0000012801 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 0,40 2022-04-30	EUR	1.113	2,02	0	0,00
ES00000127H7 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,15 2020-07-30	EUR	21	0,04	21	0,03
ES00000128A0 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 0,25 2019-01-31	EUR	0	0,00	20	0,03
ES00000126C0 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31	EUR	21	0,04	21	0,03
ES0001353228 - RENTA FIJA C.F. NAVARRA 4,00 2021-11-23	EUR	118	0,21	117	0,17
ES0001353343 - RENTA FIJA C.F. NAVARRA 4,08 2019-06-20	EUR	0	0,00	155	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.273	2,31	335	0,49
ES00000128A0 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 0,25 2019-01-31	EUR	20	0,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20	0,04	0	0,00
ES0213860051 - RENTA FIJA B. SABADELL 6,25 2020-04-26	EUR	226	0,41	228	0,33
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	0	0,00	347	0,51
ES0211839206 - RENTA FIJA AUTOPISTAS DEL ATLAN AUTOPISTAS DEL ATLANTICO CONCESIONARIA ESPAÑOLA SA 4,75 2020-04-01	EUR	325	0,59	322	0,47
ES0422714040 - CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL S 1,00 2020-10-22	EUR	0	0,00	1.029	1,50
ES0205045000 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	1.530	2,77	1.543	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.081	3,77	3.469	5,06
ES0315306011 - RENTA FIJA CAJA RURAL NAVARRA 0,33 2022-06-21	EUR	600	1,09	601	0,88
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA FINANCIERAS 1,68 2019-12-29	EUR	102	0,18	102	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		702	1,27	703	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.076	7,39	4.506	6,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000127G9 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2018-05-11	EUR	0	0,00	2.498	3,65
ES0000011942 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2018-04-20	EUR	0	0,00	2.000	2,92
ES0000011934 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2018-02-02	EUR	0	0,00	3.000	4,38
ES00000127G9 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2018-05-18	EUR	0	0,00	999	1,46
ES00000127G9 - SIMULTANEA BANKOIA, S.A. 0,10 2018-08-21	EUR	1.000	1,81	0	0,00
ES00000127G9 - SIMULTANEA BANKOIA, S.A. 0,10 2018-08-10	EUR	2.500	4,53	0	0,00
ES00000127G9 - REPO BANKOIA, S.A. 2018-01-02	EUR	0	0,00	1.188	1,73
ES0000012643 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2018-02-19	EUR	0	0,00	2.000	2,92
ES0000011934 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2019-01-31	EUR	2.500	4,53	1.400	2,04
ES0000011942 - SIMULTANEA D. ESTADO ESPAÑOL 0,10 2018-04-18	EUR	0	0,00	1.000	1,46
ES0000011942 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2020-01-31	EUR	2.600	4,72	900	1,31
ES0000012643 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2019-07-30	EUR	3.500	6,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.100	21,94	14.985	21,87
TOTAL RENTA FIJA		16.176	29,33	19.491	28,45
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		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANKOIA, S.A. 0,15 2018-06-27	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANKOIA, S.A. 0,15 2018-06-20	EUR	0	0,00	500	0,73
- DEPOSITOS BANKOIA, S.A. 0,15 2018-06-14	EUR	0	0,00	500	0,73
- DEPOSITOS BANKOIA, S.A. 0,15 2018-06-07	EUR	0	0,00	500	0,73
- DEPOSITOS BANKOIA, S.A. 0,15 2018-05-15	EUR	0	0,00	1.000	1,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	3.500	5,11
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.176	29,33	22.991	33,56
IT0005028003 - RENTA FIJA REPÚBLICA DE ITALIA 2,15 2021-12-15	EUR	938	1,70	961	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		938	1,70	961	1,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1216647716 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,75 2021-10-14	EUR	1.209	2,19	0	0,00
XS0273570241 - RENTA FIJA GE CAPITAL EUR.FUND. 4,35 2021-11-03	EUR	569	1,03	0	0,00
XS1557268221 - RENTA FIJA SCH 1,38 2022-02-09	EUR	714	1,29	0	0,00
FR0013332970 - RENTA FIJA UNIBAIL 0,13 2021-05-14	EUR	100	0,18	0	0,00
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	320	0,58	0	0,00
XS1548802914 - RENTA FIJA BANQUE FEDERATIVE DU 0,38 2022-01-13	EUR	1.005	1,82	0	0,00
XS0990109240 - RENTA FIJA IBERD. INTERNAT. BV 3,00 2022-01-31	EUR	1.218	2,21	0	0,00
XS0704178556 - RENTA FIJA BAT INTERNA. FINANCIERAS 3,63 2021-11-09	EUR	674	1,22	0	0,00
XS1576220484 - RENTA FIJA ING GROEP 0,75 2022-03-09	EUR	1.511	2,74	0	0,00
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	649	1,18	329	0,48
XS0619548216 - RENTA FIJA BN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	724	1,31	726	1,06
XS1401303976 - RENTA FIJA GAS NATURAL FENOSA FI 0,52 2021-04-25	EUR	704	1,28	706	1,03
XS1369614034 - RENTA FIJA SOC. GENERALE 0,75 2021-02-19	EUR	0	0,00	1.023	1,49
XS1396830058 - RENTA FIJA DTE INTER.FINANCE BV 0,25 2021-04-19	EUR	0	0,00	402	0,59
XS1291175161 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE AG 1,13 2020-09-15	EUR	0	0,00	1.035	1,51
XS0522407351 - RENTA FIJA BAT INTERNA. FINANCIERAS 4,00 2020-07-07	EUR	0	0,00	562	0,82
FR0013176302 - RENTA FIJA VIVENDI SA 0,75 2021-05-26	EUR	0	0,00	407	0,59
XS1571293171 - RENTA FIJA ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	600	1,09	596	0,87
XS0981438582 - RENTA FIJA GAS NATURAL FENOSA FI 3,50 2021-04-15	EUR	0	0,00	1.360	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1548914800 - RENTA FIJA[BBVA]0,63 2022-01-17	EUR	1.205	2,19	0	0,00
DE000A14379 - RENTA FIJA[THYSENKRUPP AG]1,75 2020-11-25	EUR	621	1,13	626	0,91
XS1207309086 - RENTA FIJA[ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS]2,88 2020-04-01	EUR	0	0,00	106	0,16
XS1370695477 - RENTA FIJA[SANTANDER INTERNATIO]1,38 2021-03-03	EUR	0	0,00	628	0,92
XS0873793375 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN INT FINA]2,00 2020-01-14	EUR	0	0,00	633	0,92
XS1505554698 - RENTA FIJA[TELEFONICA EMISIONES]0,32 2020-10-17	EUR	0	0,00	402	0,59
XS1346315200 - RENTA FIJA[BBVA]1,00 2021-01-20	EUR	0	0,00	927	1,35
XS0525912449 - RENTA FIJA[BARCLAYS]6,00 2021-01-14	EUR	463	0,84	468	0,68
XS0868458653 - RENTA FIJA[TELECOM ITALIA SPA]4,00 2020-01-21	EUR	0	0,00	891	1,30
XS0975256685 - RENTA FIJA[REPSOL INTL FINANCE]3,63 2021-10-07	EUR	344	0,62	1.490	2,18
XS1167308128 - RENTA FIJA[ARCELOR MITTAL]3,13 2022-01-14	EUR	432	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.063	23,68	13.318	19,44
XS1840614736 - RENTA FIJA[BAYER CAPITAL]0,35 2022-06-26	EUR	1.205	2,19	0	0,00
XS1586146851 - RENTA FIJA[SOC.GENERALE]0,52 2022-04-01	EUR	1.912	3,47	0	0,00
XS1691349523 - RENTA FIJA[GOLDMAN SACHS]0,30 2023-09-26	EUR	494	0,90	0	0,00
XS1633845158 - RENTA FIJA[LOYDS BANK PLC]0,46 2024-06-21	EUR	797	1,44	819	1,20
XS1627773606 - RENTA FIJA[ROYAL BANK OF SCOTLA]0,10 2020-06-08	EUR	0	0,00	1.208	1,76
XS1594368539 - RENTA FIJA[BBVA]0,27 2022-04-12	EUR	1.909	3,46	1.925	2,81
XS1584041252 - RENTA FIJA[BNP]0,53 2022-09-22	EUR	1.919	3,48	1.953	2,85
XS1642546078 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN LEASING]0,12 2021-07-06	EUR	696	1,26	702	1,02
FR0013266343 - RENTA FIJA[GECINA SA]0,06 2022-06-30	EUR	1.498	2,72	1.506	2,20
BE0002281500 - RENTA FIJA[KBC GROEP NV]0,22 2022-11-24	EUR	1.493	2,71	1.518	2,22
CH0359915425 - RENTA FIJA[UBS GROUP FUNDING S]0,38 2022-09-20	EUR	1.906	3,46	1.423	2,08
XS1586214956 - RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]0,38 2022-09-27	EUR	1.912	3,47	1.628	2,38
XS1609252645 - RENTA FIJA[GENERAL MOTORS FINAN]0,35 2021-05-10	EUR	403	0,73	404	0,59
XS1604200904 - RENTA FIJA[LEASEPLAN CORPORATIO]0,19 2020-11-04	EUR	0	0,00	806	1,18
XS1511787407 - RENTA FIJA[MORGAN STANLEY]0,37 2022-01-27	EUR	602	1,09	607	0,89
IT0004918543 - RENTA FIJA[UNICREDIT SPA]2018-06-04	EUR	0	0,00	938	1,37
XS113549167 - RENTA FIJA[CITIGROUP INC.]0,22 2019-11-11	EUR	1.208	2,19	1.211	1,77
XS1381690574 - RENTA FIJA[MAERSK A/S]1,27 2019-03-18	EUR	0	0,00	307	0,45
XS1372838083 - RENTA FIJA[VODAFONE GROUP]0,62 2019-02-25	EUR	0	0,00	1.721	2,51
XS1167637294 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN INT FINA]0,00 2018-07-16	EUR	0	0,00	1.189	1,74
XS1057822766 - RENTA FIJA[INTESA SANPAOLO SPA]0,72 2019-04-17	EUR	0	0,00	1.319	1,93
XS1301773799 - RENTA FIJA[CARREFOUR.BANQUE]0,55 2019-10-19	EUR	0	0,00	1.829	2,67
XS1290851184 - RENTA FIJA[BANKAMERICA CORP]0,53 2020-09-14	EUR	1.827	3,31	1.838	2,68
XS1195284705 - RENTA FIJA[SANTANDER INTERNATIO]0,27 2020-03-04	EUR	0	0,00	704	1,03
XS1214673565 - RENTA FIJA[ARCELOR MITTAL]1,70 2018-04-09	EUR	0	0,00	609	0,89
XS1144084099 - RENTA FIJA[AT&T INC]0,26 2019-06-04	EUR	2.414	4,38	2.422	3,53
XS1070235004 - RENTA FIJA[ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC]0,30 2019-05-22	EUR	2.213	4,01	2.221	3,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		24.410	44,27	30.807	44,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		38.411	69,65	45.086	65,83
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		38.411	69,65	45.086	65,83
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.411	69,65	45.086	65,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.587	98,98	68.076	99,39

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00%-04 de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.