

CA BANKOA OBJETIVO 2022 II, FI

Nº Registro CNMV: 5008

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** C.R. PYRENEES GASCOGNE **Rating Depositario:** Baa2 (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: 20/05/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 3 (de una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Se trata de un fondo con un objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

El objetivo de rentabilidad no garantizado consiste en que el valor de la inversión a 29.12.22 sea igual a su valor inicial a 29.07.16, más 13 reembolsos obligatorios semestrales por importe bruto de 0,2083% el primer pago el 29.12.16 y 0,25% los restantes pagos a partir del 29.06.17, a cuenta del saldo de participaciones. TAE NO GARANTIZADA: 0,50% para suscripciones a 29.07.16 y mantenidas hasta 29.12.22, si no hay reembolsos extraordinarios. De haberlos, se podrá experimentar pérdidas significativas. La TAE NO GARANTIZADA depende de cuándo se suscriba.

Hasta 29.07.16 y desde 29.12.22, incluidos, se invertirá en repos de deuda pública española y en renta fija pública/privada (incluyendo activos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisores y mercados OCDE en euros, con rating no inferior al Reino de España y liquidez. Hasta 29.07.16 se comprará a plazo la cartera de renta fija. Vencimiento medio cartera inferior a 3 meses.

Durante la estrategia se invierte en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), en euros, con duración acorde a la estrategia y liquidez. Los emisores y mercados serán OCDE (principalmente europeos). Las emisiones tendrán, a fecha de compra, rating mínimo igual al Reino de España, pudiendo tener hasta un 25% rating hasta 3 escalones inferior. De haber bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera.

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	0,00	0,08	0,00	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,02

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	117.719,73	117.739,09
Nº de Partícipes	216	216
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	104,18	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.264	104,1764
2017	12.184	103,4850
2016	15.617	101,2161
2015		

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	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,67	0,67	0,50	0,66	1,15	2,24			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	25-01-2018	-0,22	25-01-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	29-03-2018	0,21	29-03-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,49	1,85	1,85	2,40	2,20			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,90	1,90	2,03	2,21	2,47	2,03			

(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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,14	0,14	0,13	0,54	0,34		

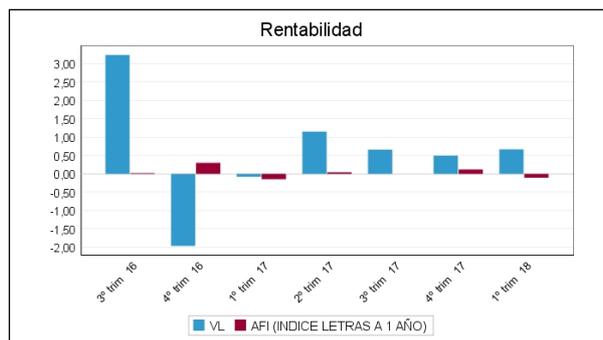
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	68.241	1.665	-0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	28.358	749	-1,43
Renta Fija Mixta Internacional	157.444	1.605	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	20.743	461	-2,79
Renta Variable Mixta Internacional	12.404	292	-3,00
Renta Variable Euro	28.732	685	-3,97
Renta Variable Internacional	8.635	273	-3,98
IIC de Gestión Pasiva(1)	32.897	581	0,75
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	61.192	1.215	-1,04
Global	0	0	0,00
Total fondos	418.647	7.526	-1,15

*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	12.177	99,29	11.980	98,33
* Cartera interior	7.361	60,02	7.107	58,33
* Cartera exterior	4.761	38,82	4.788	39,30
* Intereses de la cartera de inversión	55	0,45	85	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100	0,82	325	2,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-14	-0,11	-121	-0,99
TOTAL PATRIMONIO	12.264	100,00 %	12.184	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)	12.184	14.517	12.184	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,02	-16,57	-0,02	-99,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	0,46	0,67	22,50
(+) Rendimientos de gestión	0,81	0,60	0,81	13,15
+ Intereses	0,26	0,26	0,26	-16,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	0,32	0,55	42,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± 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	-0,14	-0,14	-0,14	-16,94
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-17,86
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-17,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-55,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	22,50
(+) 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)	12.264	12.184	12.264	

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

3. Inversiones financieras

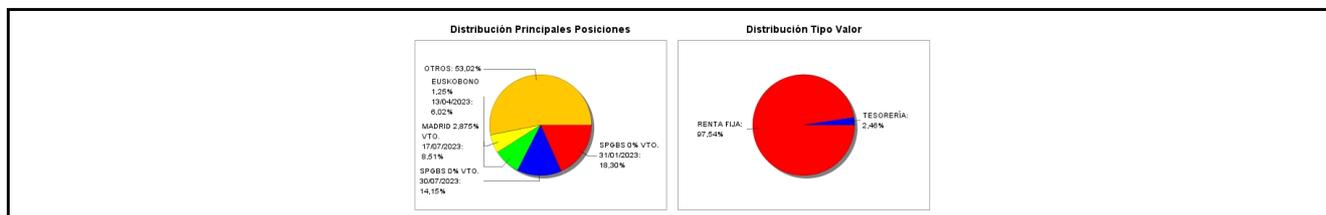
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.201	58,73	7.107	58,34
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	160	1,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.361	60,04	7.107	58,34
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 INTERIOR	7.361	60,04	7.107	58,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.761	38,83	4.788	39,29
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	4.761	38,83	4.788	39,29
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	4.761	38,83	4.788	39,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.122	98,87	11.895	97,63

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
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. Participes 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.

g) Comisiones de Bankoa percibidas en el periodo: 0.01% 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 presenta dos partes claramente diferenciadas. La primera, que podemos ajustarla de forma aproximada al mes de enero, es un mantenimiento de las 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.

Estas pautas finalizan de forma brusca en febrero, cuando comienza un periodo de elevada volatilidad, caracterizado por fuertes caídas bursátiles. Los factores desencadenantes de estas caídas fueron unos datos de actividad que alimentaron los temores inflacionistas, entre ellos la evolución de las ganancias medias por hora. El incremento de volatilidad afectó a productos inversos de volatilidad distribuidos en los EEUU, cuyos ajustes exacerbaban aún más las caídas por sus características de gamma negativa.

Más allá de estos desencadenantes directos, las causas más estructurales 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 lleva ya unos meses produciéndose (en 6 meses el 10 años USA ha subido del 2% al 2.9%, y el bund alemán ha doblado

su TIR en tres meses), había sido ignorada por un mercado de renta variable excesivamente complaciente. El ajuste se ha producido de forma abrupta en medos de dos meses.

En las últimas semanas de marzo una nueva amenaza ha frenado el intento de recuperación de los mercados: la imposición de aranceles comerciales por parte de EEUU a sus principales socios comerciales, Europa y China. Si bien los europeos parecen estar de momento en suspenso, la posibilidad de una guerra comercial entre China y EEUU introduce un nuevo elemento a considerar, un elemento que puede ser detractor de crecimiento en un momento maduro de un ciclo que al menos en EEUU está a punto de ser el más largo registrado. La variabilidad en las decisiones de la administración Trump puede dejar una vez más este problema en mero gesto de amenaza. Si no es así, el mercado comenzará a plantearse si la llegada de la siguiente recesión está menos lejos de lo descontado hasta el momento

CA Bankoa Objetivo 2022 II, FI, es un fondo con objetivo de rentabilidad no garantizado que consiste en que el valor de la inversión a 29.12.22 sea igual a su valor inicial a 29.07.16, más 13 reembolsos obligatorios semestrales por importe bruto de 0.2083% el primer pago el 29.12.16 y 0.25% los restantes pagos a partir del 29.06.17, a cuenta del saldo de participaciones. TAE NO GARANTIZADA: 0.50% para suscripciones a 29.07.16 y mantenidas hasta 29.12.22, si no hay reembolsos extraordinarios. De haberlos, se podrá experimentar pérdidas significativas. Durante el periodo, la evolución del tramo de la curva en el que están invertidos los activos del fondo ha sido favorable. No ha habido cambios significativos en la cartera.

La evolución del fondo durante el periodo ha sido la siguiente: el patrimonio ha aumentado un 0,65%, y el número de partícipes no ha variado. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el periodo fue el 0,21% y la mínima -0,22%. La volatilidad histórica en el periodo fue el 1,49%, superior a la volatilidad de la letra del tesoro que fue el 0,18%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,67%, superior a la de la letra del tesoro que ha sido de -0,10%. La diferencia de rentabilidad del fondo con la rentabilidad promedio del periodo de los fondos gestionados por esta entidad gestora (-1,15%, cuadro 2.2B del presente informe) se debe a la vocación específica inversora del fondo.

A final del periodo la cartera de renta fija del fondo tiene una vida media de 4,86 años y una TIR media bruta (esto es, sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) de 0,501%. El ratio total de gastos del fondo en el periodo es de 0,13%.

Las siguientes ventanas de liquidez en las que el partícipe podrá disponer de su inversión sin soportar comisiones de reembolso se producirán los días 29.06.2018, 31.12.2018, 01.07.2019, 30.12.2019, 29.06.2020, 29.12.2020, 29.06.2021, 29.12.2021 y 29.06.2022, o día hábil siguiente en caso de ser inhábil. A los reembolsos realizados en otras fechas distintas de las ventanas de liquidez se les aplicará el valor liquidativo correspondiente a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado aplicando, además la correspondiente comisión de reembolso del 5%. En estos casos el valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al valor liquidativo objetivo de la estrategia a 29/12/22. A fin del periodo, el valor liquidativo es 104.175 euros, superior al valor liquidativo previsto en el objetivo de rentabilidad a vencimiento, que es 103.26 euros aproximadamente. Por tanto, el reembolso de participaciones a fin del periodo de este informe supondría dejar de percibir 9 reembolsos obligatorios semestrales de participaciones y una ganancia aproximada sobre el objetivo de 0.915 euros por cada participación a vencimiento.

La liquidez obligatoria se ha invertido en simultáneas a día y en cuenta corriente. Ambos están remunerados a un tipo del 0%. En las inversiones del fondo se tienen en cuenta los límites generales de diversificación que establece el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

Para el próximo periodo el fondo seguirá tratando de gestionar de una forma activa la composición de su cartera, y tratando de aprovechar las oportunidades de obtener un diferencial de rentabilidad manteniendo el perfil de riesgo del fondo, ampliando su diversificación y manteniendo su horizonte de duración. La cercanía del valor liquidativo al objetivo del fondo a vencimiento podría dar lugar a una liquidación de la cartera y a una fusión del fondo. Esta cuestión se estudiará durante el presente ejercicio 2018, y se actuará siempre en beneficio del partícipe.

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 trimestre se mantenían en cartera las siguientes posiciones:

Tipo de Operación	Vto. de Garantía	Vto. Garantía	Simultánea	% sobre Importe	% sobre patrimonio
Simultánea	ES00000127G9	>1 año	entre 1 día y 1 semana	160.137,03	1,31%

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	%
ES00000125G3 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,06 2023-01-31	EUR	389	3,17	386	3,17
ES0000101644 - RENTA FIJA C.A. MADRID 2,88 2023-07-17	EUR	1.043	8,51	1.029	8,45
ES0000012684 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 1,17 2023-07-30	EUR	1.736	14,15	1.709	14,03
ES0224261042 - RENTA FIJA CORES 1,50 2022-11-27	EUR	425	3,47	420	3,45
ES0000012676 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 0,86 2022-07-30	EUR	98	0,80	97	0,80
ES00000124X1 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 0,88 2023-01-31	EUR	98	0,80	97	0,79
ES00000123U9 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	13	0,11	13	0,11
ES0000011975 - RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 0,91 2023-01-31	EUR	2.244	18,30	2.213	18,16
ES0000106544 - RENTA FIJA C.A. PAIS VASCO 1,25 2023-04-13	EUR	738	6,02	728	5,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.784	55,33	6.693	54,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205045000 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	417	3,40	414	3,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		417	3,40	414	3,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.201	58,73	7.107	58,34
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. 2018-04-03	EUR	160	1,31	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		160	1,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.361	60,04	7.107	58,34
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 INTERIOR		7.361	60,04	7.107	58,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1678372472 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	600	4,89	601	4,93
FR0013231743 - RENTA FIJA BPCE 1,13 2023-01-18	EUR	507	4,14	513	4,21
XS1547407830 - RENTA FIJA BNP 1,13 2023-10-10	EUR	505	4,12	512	4,21
XS1538867760 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 1,00 2022-04-01	EUR	101	0,83	102	0,84
XS1361115402 - RENTA FIJA EASYJET 1,75 2023-02-09	EUR	211	1,72	211	1,73
XS1169832810 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	660	5,38	667	5,47
XS1372838679 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP 1,75 2023-08-25	EUR	637	5,20	640	5,25
XS1377681272 - RENTA FIJA BRITISH TELECOMUNICA 1,13 2023-03-10	EUR	612	4,99	615	5,04
XS0903433513 - RENTA FIJA AT&T INC 2,50 2023-03-15	EUR	444	3,62	443	3,64
XS0874864860 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	483	3,94	483	3,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.761	38,83	4.788	39,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.761	38,83	4.788	39,29
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		4.761	38,83	4.788	39,29
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		4.761	38,83	4.788	39,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.122	98,87	11.895	97,63

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.