

BANKOA-AHORRO FONDO, FI

Nº Registro CNMV: 558

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: 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,02	-0,01	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	500.426,21	599.359,21
Nº de Partícipes	1.475	1.551
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	57.084	114,0710
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	0,11	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	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,21	-0,21	-0,05	0,21	-0,09	0,15	1,13	-0,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11-01-2018	-0,04	11-01-2018	-0,19	29-09-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-02-2018	0,03	16-02-2018	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	0,23	0,23	0,19	0,22	0,33	0,25	0,38	0,39	
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83	22,01	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	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)	0,27	0,27	0,25	0,24	0,26	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.

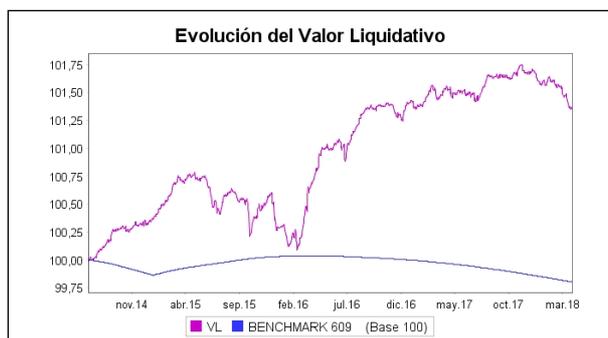
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

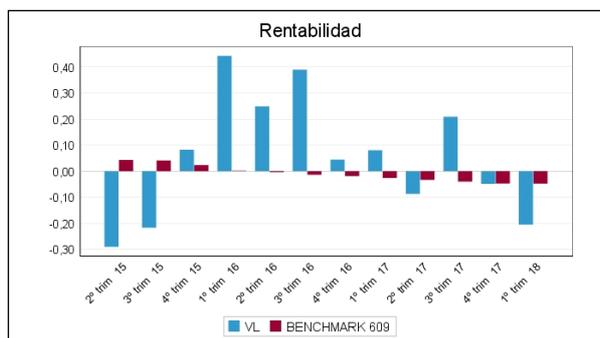
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.319	98,66	68.085	99,38
* Cartera interior	10.553	18,49	22.991	33,56
* Cartera exterior	45.827	80,28	45.086	65,81
* Intereses de la cartera de inversión	-61	-0,11	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)	790	1,38	576	0,84
(+/-) RESTO	-25	-0,04	-151	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	57.084	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	28.194	68.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,50	76,58	-18,50	-128,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,20	-0,03	-0,20	749,19
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	0,53	-0,07	-115,31
+ Intereses	0,08	0,30	0,08	-68,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,24	-0,14	-168,47
± 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	-63,64
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-29,07
± 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	-0,13	-0,56	-0,13	-73,66
- Comisión de gestión	-0,11	-0,47	-0,11	-72,47
- Comisión de depositario	-0,01	-0,08	-0,01	-82,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-61,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-69,16
- 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)	57.084	68.510	57.084	

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

3. Inversiones financieras

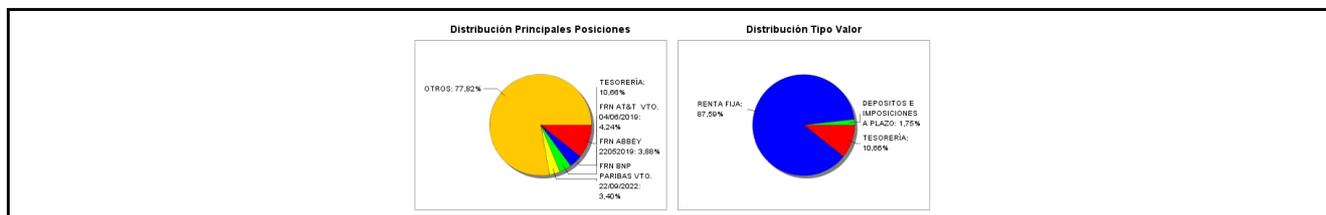
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.171	7,33	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	5.383	9,44	14.985	21,87
TOTAL RENTA FIJA	9.553	16,77	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	1.000	1,75	3.500	5,11
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.553	18,52	22.991	33,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.827	80,28	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	45.827	80,28	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	45.827	80,28	45.086	65,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.380	98,80	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)

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. 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 665.250,00 euros que representa un 1,09% sobre el patrimonio medio del período.

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.

El fondo ha mantenido a lo largo del trimestre una duración ligeramente por encima de 1 año. Esta duración es consistente con la decisión tomada en el anterior trimestre de moderar la política de duraciones altas ante la posibilidad de un incremento en la pendiente de las curvas europeas derivada del menor volumen de compras del BCE para el 2018. Se ha invertido en bonos flotantes de diversos emisores, así como en bonos de cupón fijo con vencimiento en los primeros meses del 2022; se han vendido otros bonos de las zonas 2019 y 2020 y se han cancelado IPFs y simultáneas con el depositario..

La evolución del fondo durante el periodo ha sido la siguiente: el patrimonio ha disminuido un 16,68%, el número de partícipes ha disminuido un 4,90%. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el periodo fue el 0,03% y la mínima -0,04%. La volatilidad histórica en el periodo fue el 0,23%, superior a la volatilidad del benchmark que fue el 0,01%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,21%, y la de su benchmark fue un -0,0481%. 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.

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 1.14 años y una TIR bruta media del 0.39%. El ratio total de gastos del fondo en el trimestre es de 0,13%

Para el siguiente trimestre, el fondo seguirá manteniendo el principio de no elevar su duración media de forma significativa por encima de la zona de 1 año. El fondo seguirá tratando de invertir en bonos flotantes que le proporcionen una cobertura en caso de repunte de los tipos a corto en los próximos trimestres. Seguirá tratando de encontrar papel de emisores con rating igual o superior al Estado en condiciones razonables de precio. La subida del 2º rating al reino de España obligará a un ajuste paulatino de la cartera, debiéndose reducir las tenencias de bonos de rating inferior y aumentar las de bonos con igual o mejor rating al de España.

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 Bankoia 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	889.132,69	1,56%
Simultánea	ES0000012643	>1 año	entre 3 meses y 1 año	996.791,59	1,75%
Simultánea	ES00000127G9	>1 año	entre 3 meses y 1 año	2.500.952,00	4,38%
Simultánea	ES00000127G9	>1 año	entre 3 meses y 1 año	1.000.358,88	1,75%

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	%
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	155	0,27	155	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		315	0,56	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	228	0,40	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	0,57	322	0,47
ES0422714040 - CEDULAS CAJAMAR CAJA RURAL SJ 1,00 2020-10-22	EUR	1.030	1,81	1.029	1,50
ES0205045000 - RENTA FIJA CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	1.553	2,72	1.543	2,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.136	5,50	3.469	5,06
ES0315306011 - RENTA FIJA CAJA RURAL NAVARRA 0,32 2022-06-21	EUR	597	1,05	601	0,88
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA FINANC. FIL. 1,67 2019-12-29	EUR	102	0,18	102	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		699	1,23	703	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.171	7,33	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 2017-07-28	EUR	2.498	4,38	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 2016-04-04	EUR	999	1,75	999	1,46
ES00000127G9 - REPO BANKOIA, S.A. 2018-04-03	EUR	889	1,56	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 2019-07-30	EUR	996	1,75	2.000	2,92
ES0000011934 - SIMULTANEA RENTA FIJA D. ESTADO ESPAÑOL 2018-03-01	EUR	0	0,00	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 2018-02-06	EUR	0	0,00	900	1,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.383	9,44	14.985	21,87
TOTAL RENTA FIJA		9.553	16,77	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	1.000	1,75	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		1.000	1,75	3.500	5,11
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.553	18,52	22.991	33,56
IT0005028003 - RENTA FIJA REPUBLICA DE ITALIA 2,15 2021-12-15	EUR	970	1,70	961	1,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		970	1,70	961	1,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS SA 3,00 2021-01-14	EUR	321	0,56	0	0,00
XS1548802914 - RENTA FIJA BANQUE FEDERATIVE DU 0,38 2022-01-13	EUR	1.002	1,75	0	0,00
XS0990109240 - RENTA FIJA BERD INTERNAT. BV 3,00 2022-01-31	EUR	1.220	2,14	0	0,00
XS0704178556 - RENTA FIJA BAT INTERNA. FINANC 3,63 2021-11-09	EUR	672	1,18	0	0,00
XS1111324700 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	652	1,14	329	0,48
XS0619548216 - RENTA FIJA ABN AMRO BANK NV 6,38 2021-04-27	EUR	724	1,27	726	1,06
XS1401303976 - RENTA FIJA GAS NATURAL FENOSA FI 0,52 2021-04-25	EUR	705	1,24	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	402	0,70	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. FINANC 4,00 2020-07-07	EUR	561	0,98	562	0,82
FR0013176302 - RENTA FIJA VIVENDI SA 0,75 2021-05-26	EUR	407	0,71	407	0,59
XS1571293171 - RENTA FIJA ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	597	1,05	596	0,87
XS0981438582 - RENTA FIJA GAS NATURAL FENOSA FI 3,50 2021-04-15	EUR	0	0,00	1.360	1,99
DE000A14J579 - RENTA FIJA THYSSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	621	1,09	626	0,91
XS1207309086 - RENTA FIJA ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS 2,88 2020-04-01	EUR	106	0,19	106	0,16
XS1370695477 - RENTA FIJA SANTANDER INTERNATIO 1,38 2021-03-03	EUR	628	1,10	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	101	0,18	402	0,59
XS1346315200 - RENTA FIJA BBVA 1,00 2021-01-20	EUR	928	1,63	927	1,35
XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS 6,00 2021-01-14	EUR	466	0,82	468	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0868458653 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	890	1,56	891	1,30
XS0975256685 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-07	EUR	1.490	2,61	1.490	2,18
XS1167308128 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	433	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.926	22,66	13.318	19,44
XS1689234570 - RENTA FIJA SCH 0,42 2023-03-28	EUR	705	1,23	0	0,00
XS1586146851 - RENTA FIJA SOC.GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	1.017	1,78	0	0,00
XS1691349523 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 0,29 2023-09-26	EUR	499	0,87	0	0,00
XS1633845158 - RENTA FIJA LLOYDS BANK PLC 0,45 2024-06-21	EUR	804	1,41	819	1,20
XS1627773606 - RENTA FIJA ROYAL BANK OF SCOTLA 0,10 2020-06-08	EUR	1.206	2,11	1.208	1,76
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	1.926	3,37	1.925	2,81
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP 0,52 2022-09-22	EUR	1.941	3,40	1.953	2,85
XS1642546078 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	701	1,23	702	1,02
FR0013266343 - RENTA FIJA GECINA SA 0,05 2022-06-30	EUR	1.504	2,63	1.506	2,20
BE0002815000 - RENTA FIJA KBC GROEP NV 0,22 2022-11-24	EUR	1.512	2,65	1.518	2,22
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS GROUP FUNDING SJ 0,37 2022-09-20	EUR	1.417	2,48	1.423	2,08
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	1.618	2,84	1.628	2,38
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FINAN 0,35 2021-05-10	EUR	403	0,71	404	0,59
XS1604200904 - RENTA FIJA LEASEPLAN CORPORATIO 0,19 2020-11-04	EUR	804	1,41	806	1,18
XS1511787407 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,37 2022-01-27	EUR	605	1,06	607	0,89
IT0004918543 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,70 2018-06-04	EUR	936	1,64	938	1,37
XS1135549167 - RENTA FIJA CITIGROUP INC. 0,22 2019-11-11	EUR	1.210	2,12	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	1.718	3,01	1.721	2,51
XS1167637294 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INT FINA 0,00 2018-07-16	EUR	1.187	2,08	1.189	1,74
XS1057822766 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 0,72 2019-04-17	EUR	1.316	2,30	1.319	1,93
XS1301773799 - RENTA FIJA CARREFOUR.BANQUE 0,55 2019-10-19	EUR	1.826	3,20	1.829	2,67
XS1290851184 - RENTA FIJA BANKAMERICA CORP 0,52 2020-09-14	EUR	1.833	3,21	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	607	1,06	609	0,89
XS1144084099 - RENTA FIJA AT&T INC 0,25 2019-06-04	EUR	2.419	4,24	2.422	3,53
XS1070235004 - RENTA FIJA ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC 0,30 2019-05-22	EUR	2.217	3,88	2.221	3,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		31.931	55,92	30.807	44,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.827	80,28	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		45.827	80,28	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		45.827	80,28	45.086	65,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.380	98,80	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.