

Gestora ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT
Grupo Gestora ALLIANZ
Auditor KPMG
Fondo por compartimentos NO

Depositario BNP PARIBAS SECURITIES
Grupo Depositario BNP PARIBAS
Rating Depositario A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancopopular.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en: C/ Ramirez de Arellano nº 35 MADRID 28043, o mediante correo electrónico en 35049900@bancopopular.es

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: 29/09/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Divisa de denominación

Tipo de Fondo: Otros

EUR

Vocación Inversora: Garantizado de Rendimiento Variable. Perfil de riesgo: 1

Descripción general

La entidad garante del fondo es Banco Popular, que garantiza al fondo a vencimiento(5/11/18):

-El 100% de la inversión del 10/06/14 ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios (inversión mantenida)

-Más un 4,75% cada vez que el valor de cada una de las 4 acciones(Daimler, Royal Dutch, Vodafone,Zurich) en cada una de las 4 observaciones sea igual o superior a su valor inicial (máximo 19%)

-Además la Clase A recibirá un 1,5% bruto de la inversión mantenida mediante reembolso obligatorio de participaciones el 11/06/15

Operativa en instrumentos derivados

El fondo ha realizado operaciones en instrumentos derivados para la consecución del objetivo de rentabilidad establecido en el folleto informativo.

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.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A GAR CESTA PLUS	770.103,44	773.896,14	815	803	EUR	0,00	0,00	60.000,00 Euros	NO
CL B GAR CESTA PLUS	515.403,50	523.792,58	3.460	3.504	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A GAR CESTA PLUS	EUR	85.795	100.493	105.102	108.534
CL B GAR CESTA PLUS	EUR	56.392	63.953	68.598	70.892

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A GAR CESTA PLUS	EUR	111,4072	111,6865	110,9341	111,0250
CL B GAR CESTA PLUS	EUR	109,4133	110,0612	109,6921	110,1559

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Período			Acumulada					
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
CLASE A GAR CESTA PLUS	0,36		0,36	0,72		0,72	patrimonio	al fondo	
CL B GAR CESTA PLUS	0,53		0,53	1,06		1,06	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
CLASE A GAR CESTA PLUS			0,04			0,08	patrimonio
CL B GAR CESTA PLUS			0,04			0,08	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,08	0,14	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A GAR CESTA PLUS Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2017	2º 2017	1º 2017	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	-0,25	0,04	-0,10	-0,04	-0,15	0,68	-0,08		

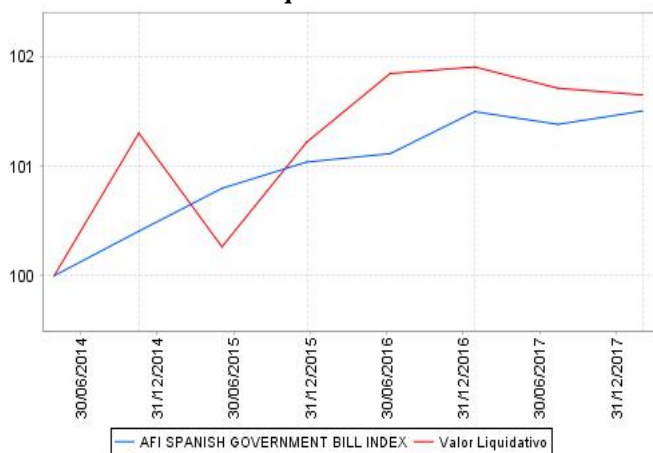
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2017	2º 2017	1º 2017	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,30	0,27	0,27	0,42	0,67	3,32		
Ibex-35	13,03	14,62	12,08	13,87	11,46	26,40	22,08		
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,40	0,15	0,71	0,24		
VaR histórico(iii)	1,24	1,24	1,28	1,32	1,37	1,43	1,81		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28/12/2017	-0,08	05/01/2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	30/11/2017	0,06	30/11/2017		

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

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

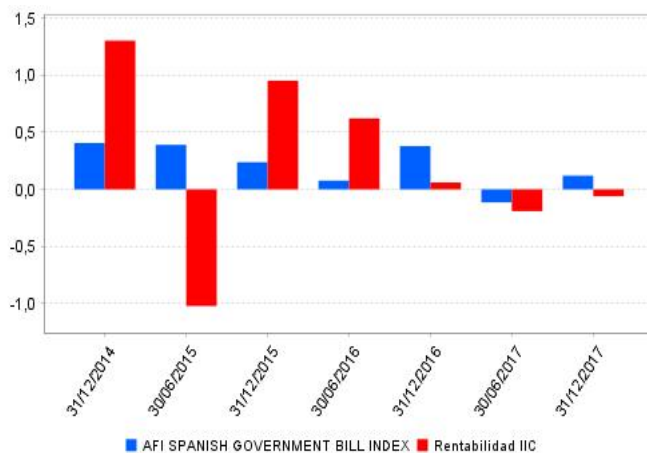
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Actual	3º 2017	2º 2017	1º 2017	2016	2015	2014	2012
0,81	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,80	0,77	0,91

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Abril de 2014. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

A) Individual CL B GAR CESTA PLUS Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2017	2º 2017	1º 2017	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	-0,59	-0,05	-0,18	-0,12	-0,24	0,34	-0,42		

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	3º 2017	2º 2017	1º 2017	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,30	0,26	0,28	0,42	0,67	3,32		
Ibex-35	13,03	14,62	12,08	13,87	11,46	26,40	22,08		
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,17	1,10	0,40	0,15	0,71	0,24		
VaR histórico(iii)	1,24	1,24	1,28	1,32	1,37	1,43	1,81		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 período de referencia.

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	28/12/2017	-0,08	05/01/2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	30/11/2017	0,06	30/11/2017		

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

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

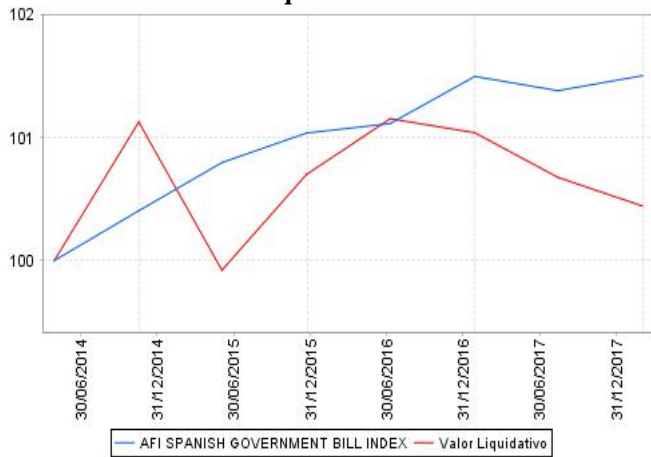
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

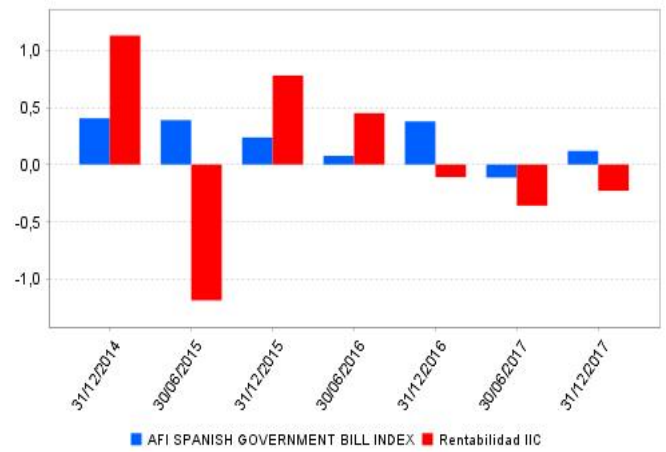
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Actual	3º 2017	2º 2017	1º 2017	2016	2015	2014	2012
1,15	0,29	0,29	0,29	0,28	1,15	1,14	1,08	1,16

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Abril de 2014. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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 a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	2.242.759	81.728	0,04
Renta Fija Internacional	52.439	3.834	-0,73
Renta Fija Mixta Euro	318.614	11.120	-0,66
Renta Fija Mixta Internacional	2.735.438	66.486	0,78
Renta Variable Mixta Euro	87.376	6.350	-0,28
Renta Variable Mixta Internacional	284.301	6.020	1,83
Renta Variable Euro	236.308	10.378	-2,67
Renta Variable Internacional	461.772	21.661	4,58
IIC de gestión Pasiva(1)	257.579	8.640	1,36
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.803.137	64.284	0,41
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	351.560	14.807	0,28
Global	157.410	5.557	0,88
Total fondos	8.988.692	300.865	0,59

* Medias.

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

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

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	137.580	96,76	137.702	95,82
* Cartera interior	135.502	95,30	132.730	92,36
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2.078	1,46	4.972	3,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.840	3,40	5.894	4,10
(+/-) RESTO	-234	-0,16	115	0,08
TOTAL PATRIMONIO	142.186	100,00	143.711	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124B7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,750 2018-10-31	EUR	0	0,00	12.599	8,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	12.599	8,77
ES00000124B7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,750 2018-10-31	EUR	19.161	13,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.161	13,48	0	0,00
ES0378641031 - Bonos FADE 5,600 2018-09-17	EUR	0	0,00	96.631	67,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	96.631	67,24
ES0378641031 - Bonos FADE 5,600 2018-09-17	EUR	92.797	65,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		92.797	65,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		111.958	78,74	109.230	76,01
TOTAL RENTA FIJA		111.958	78,74	109.230	76,01
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,850 2018 11 02	EUR	23.500	16,53	23.500	16,35
TOTAL DEPÓSITOS		23.500	16,53	23.500	16,35

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)	143.712	164.446	164.446	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,94	-12,64	-14,27	-93,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,13	-0,24	-0,38	790,84
(+) Rendimientos de gestión	0,34	0,22	0,55	797,75
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-1,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-0,04	-0,08	-25,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,32	0,26	0,57	10,40
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	0,01	0,07	814,32
+/- Resultados en IIC (realizadas 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	-0,47	-0,46	-0,93	-6,91
- Comisión de gestión	-0,43	-0,42	-0,85	-9,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-9,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	10,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	142.187	143.712	142.187	

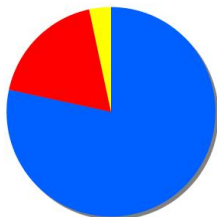
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		135.458	95,27	132.730	92,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		135.458	95,27	132.730	92,36

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Tipo de Valor



BONOS	78,4 %
DEPÓSITOS A PLAZO	18,2 %
LIQUIDEZ	3,4 %
Total	100,0 %

3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	55.200	Cobertura
CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	57.625	Cobertura
CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	45.183	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	30.000	Cobertura
Total subyacente renta variable		188.008	
TOTAL DERECHOS		188.008	

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

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 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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año 2017 se cierra con rentabilidades que podemos calificar de muy buenas. El S&P 500 se revaloriza un +19,42% en el año, si bien es cierto que medido en euros, la ganancia es de un +4,77%. El Euro Stoxx 50 sube un +6,49% y el Ibx 35 un +7,40%. Adicionalmente los mercados de renta fija, a pesar de sus altas valoraciones, lo que se traduce en tipos muy bajos, se han mantenidos en general estables. Activos como los bonos del gobierno americano o los bonos de alto rendimiento, tanto americanos como europeos, han acabado el año con rentabilidades positivas.

Estos buenos resultados vienen acompañados de una volatilidad extraordinariamente reducida tanto en los mercados de acciones como de bonos. A modo de ejemplo, el mayor índice bursátil del mundo, el S&P 500, sólo tuvo un mes negativo en 2017, el mes de marzo, donde cayó un -0,04%. Además, el citado S&P 500 no presentó en 2017 ninguna caída superior al 2% en un día.

Por tanto, el año ha sido bueno en términos de rentabilidad, excelente en cuanto a la baja volatilidad pero también muy positivo respecto a la denominada economía -real-, ya que el mundo crece a tasas alrededor del 3,7% y los beneficios empresariales se muestran muy sólidos. El citado crecimiento económico es además sincrónico (prácticamente todos los países crecen) y acelerado (en 2018 se espera algo más de crecimiento en 2017). En el caso español, y a pesar de que pudiera haber cierta inestabilidad política, la economía tiene un fuerte -viento de cola-, y prueba de ello es que el crecimiento en el tercer trimestre ha sido de un 0,8%. Las exportaciones, el turismo, la buena marcha de empleo, la reactivación del sector inmobiliario, la mejoría del crédito y una larga lista de factores lograrán que el país crezca en 2018 alrededor del 2,5%.

A la excelente situación económica y empresarial, hay que sumar las políticas monetarias de los Bancos Centrales, que en la eurozona y Japón continúan siendo expansivas, y en Estados Unidos, gradualmente más restrictiva, pero sin tener una actuación monetaria muy agresiva (por ejemplo subiendo los tipos drásticamente). Las bajas inflaciones que se registran en el mundo occidental, no animan a los Bancos Centrales en ser más rápidos normalizando sus balances y las tasas de interés. Este entorno económico y financiero es muy benigno para los activos de riesgo, siendo el más destacado la renta variable.

Realmente el momento es muy bueno para la renta variable, la única cuestión destacable es la valoración, que en estos momentos, después de varios años de subidas en los principales indicadores, ya no es tan atractiva como en el pasado. Obviamente, además de la citada valoración existen otras cuestiones que pueden incrementar la volatilidad a corto y que puede provocar tomas de beneficios por parte de los inversores. Por ejemplo, un incremento de la inflación (que no espera casi ningún economista) podría provocar que los Bancos Centrales aceleren sus planes de normalización de la política monetaria y que suban los tipos de interés. Además, la alta valoración de los bonos y la elevada deuda que existe en el mundo son temas que en el medio plazo podrían generar distorsiones. Por último, los riesgos geopolíticos tienen siempre una cierta carga de impredecibilidad y cuando se producen provocan habitualmente volatilidad en los mercados. En 2018 debemos estar atentos a este tipo de sucesos.

En el año 2018 nuestra recomendación se centrará en renta variable, y fundamentalmente en renta variable europea, ya que pensamos que tiene mayor recorrido que la norteamericana. En renta fija, a nivel agregado creemos que hay poco valor, si bien es cierto que existen oportunidades puntuales que las carteras con gestión flexible pueden aprovechar. Precisamente en 2018 creemos que el enfoque de gestión dinámica y flexible será el más adecuado.

Si el partícipe reembolsa de manera voluntaria antes del vencimiento, lo hará al valor liquidativo vigente en la fecha de la solicitud, no se le garantizará importe alguno y soportará la comisión de reembolso indicada en el folleto de la IIC. La comisión de reembolso no será aplicable en las fechas correspondientes a las ventanas de liquidez fijadas en el folleto de la IIC. La próxima ventana de liquidez es 05/06/2018

Por tratarse de un fondo garantizado las operaciones de cartera realizadas durante el período, han ido encaminadas a ajustar la cartera a los flujos netos de partícipes.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, ha aumentado con respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 0,30%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 0,17%, y del IBEX 35 un 14,62% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del período el 1,24%. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima. El VAR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

CLASE A

El valor liquidativo de la clase A a la fecha de inicio de garantía 10/06/2014 fue de 108,35004, el valor liquidativo a 31/12/2017 es de 111,4072 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 2,82 % con una TAE del 0,78 %.

Para la clase A el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 3,05716 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 108,35004. A este importe habría que detracer la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase A del fondo baja desde 86.269 miles de euros, hasta 85.795 miles de euros, es decir un -0,55 %. El número de partícipes pasa de 803 unidades a 815 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,25 %, con una TAE del -0,25 % La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,81 % sobre el patrimonio medio.

CLASE B

El valor liquidativo de la clase B a la fecha de inicio de garantía 10/06/2014 fue de 107,70663, el valor liquidativo a 31/12/2017 es de 109,41331 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 1,58 % con una TAE del 0,44 %.

Para la clase B el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 1,70668 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 107,70663. A este importe habría que detracer

la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 57.443 miles de euros, hasta 56.392 miles de euros, es decir un -1,83 %. El número de partícipes pasa de 3.504 unidades a 3.460 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,59 %, con una TAE del -0,59 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 1,15 % sobre el patrimonio medio. El diferencial máximo de cotización de las cotizaciones firmes diarias por parte de las contrapartes de los derivados OTC es el 1 %

Política Retributiva ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

La Gestora ha establecido una política remunerativa acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y que no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los fondos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web del Banco Popular y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

La retribución de su personal se compone de una remuneración fija anual y, en su caso, una remuneración variable. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total. El sistema retributivo es flexible de modo que permite la posibilidad de no abonar remuneración variable.

La remuneración variable se fundamenta en una combinación de criterios, financieros (basados principalmente en la evolución del negocio) y no financieros, globales y específicos de cada unidad en la que el empleado preste sus servicios.

En relación a los objetivos específicos de la unidad de inversiones, éstos se calculan en base a un promedio de objetivos de los distintos fondos gestionados por esta unidad.

El Consejo de Administración ha revisado en 2017 la política remunerativa, sin que se hayan propuesto modificaciones significativas a su contenido. Adicionalmente, con objeto de mejorar los procedimientos de control de la Política remunerativa se ha introducido un control adicional, realizado por la unidad de riesgos, consistente en la verificación de la fórmula de cálculo de la remuneración variable de los gestores de los fondos de inversión con carácter previo al cálculo de la remuneración.

Durante el ejercicio 2017, la cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal es de 1.963.071,73 euros (desglosada en 1.848.831,40 euros de remuneración fija y 114.240,33 euros de remuneración variable). El número de empleados a 31 de diciembre de 2017 es de 45, de los cuales 26 son beneficiarios de retribución variable. No existe para ninguna IIC de la Gestora una remuneración ligada a la comisión de gestión variable.

El número de altos cargos asignados a la Gestora es de 2 personas, su remuneración total es de 271.612,67 euros (desglosada en 239.280,33 euros de remuneración fija y 32.332,34 euros de remuneración variable). El número de empleados incluidos en la categoría de colectivo identificado, cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC, es de 6 personas (incluidos los 2 altos cargos), su remuneración total es de 498.415,24 euros (desglosada en 433.247,14 euros de remuneración fija y 65.168,1 euros de remuneración variable).