

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+

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Labastida 11, Madrid 28034, o mediante correo electrónico en 35049900@bancopopular.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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: 05/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Divisa de denominación

Tipo de Fondo: Otros

EUR

Vocación Inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo. Perfil de riesgo: 2

Descripción general

La entidad garante del fondo es Banco Popular Español, S.A., que garantiza al fondo a vencimiento (1/8/2017): CLASE A: el 112,871% del Valor Liquidativo inicial de fecha 1/7/13 (TAE 3%) CLASE B: el 111,53% del Valor Liquidativo inicial de fecha 1/7/13 (TAE 2,70%) TAE calculada para participaciones suscritas a 28/6/13, inclusive, y mantenidas hasta el vencimiento. La TAE de cada partícipe dependerá de la fecha en que suscriba.

Hasta el 1/7/13 y tras el vencimiento invertirá en repos de deuda pública y renta fija pública y/o privada de emisores zona euro y vencimiento inferior a 3 meses. Hasta el 1/7/13 se ha comprado a plazo una cartera de renta fija. Desde el 2/7/13 al 1/8/17, ambos inclusive, invertirá en renta fija emitida/avalada por estados UE y liquidez, y podrá invertir en renta fija privada de emisores OCDE.

Operativa en instrumentos derivados

Objetivo concreto de rentabilidad establecido en 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		
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLA	287.072,01	305.498,36	263	280	EUR	0,00	0,00	60.000,00 Euros	NO
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLB	194.595,24	203.027,56	1.197	1.241	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLA	EUR	32.532	34.640	36.905	38.100
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLB	EUR	21.783	22.774	23.609	24.593

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
EV AHORRO GARANTIZADO 9	EUR	113,3237	113,3871	112,8463	111,2243
EV AHORRO GARANTIZADO 9	EUR	111,9406	112,1700	111,9704	110,6926

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		
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLA	0,21		0,21	0,21		0,21	patrimonio	al fondo
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLB	0,36		0,36	0,36		0,36	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario				Base de cálculo
	% efectivamente cobrado				
	Período		Acumulada		
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLA		0,04		0,04	patrimonio
EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLB		0,04		0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,07	0,05	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 EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLA Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	-0,06	-0,01	-0,04	0,06	0,06	0,48	1,46	5,73	

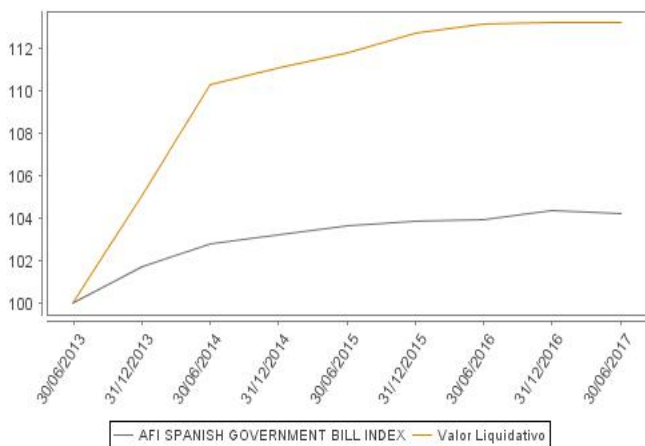
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,24	0,26	0,23	0,23	0,22	0,29	0,86	1,91	
Ibex-35	12,73	13,87	11,46	16,13	18,05	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,24	1,23	0,71	0,24	0,50	
VaR histórico(iii)	0,75	0,75	0,76	0,76	0,77	0,76	0,80	0,81	

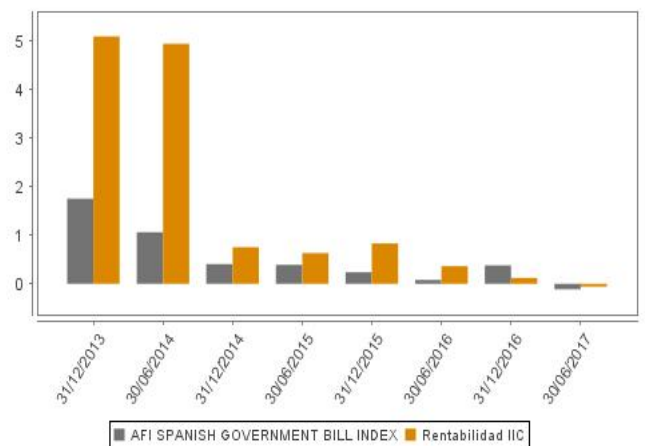
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLB Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	-0,20	-0,09	-0,12	-0,01	-0,02	0,18	1,15	5,41	

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,25	0,26	0,24	0,23	0,23	0,29	0,86	1,91	
Ibex-35	12,73	13,87	11,46	16,13	18,05	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,24	1,23	0,71	0,24	0,50	
VaR histórico(iii)	0,75	0,75	0,76	0,76	0,77	0,76	0,80	0,81	

(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 (%)	-0,05	12/04/2017	-0,05	12/04/2017	-0,44	24/07/2014
Rentabilidad máxima (%)	0,02	29/05/2017	0,02	29/05/2017	0,64	02/01/2014

(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	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,51	

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.

A) Individual EV AHORRO GARANTIZADO 9 CLB Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	-0,20	-0,09	-0,12	-0,01	-0,02	0,18	1,15	5,41	

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,25	0,26	0,24	0,23	0,23	0,29	0,86	1,91	
Ibex-35	12,73	13,87	11,46	16,13	18,05	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,24	1,23	0,71	0,24	0,50	
VaR histórico(iii)	0,75	0,75	0,76	0,76	0,77	0,76	0,80	0,81	

(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 (%)	-0,05	12/04/2017	-0,05	12/04/2017	-0,44	24/07/2014
Rentabilidad máxima (%)	0,02	29/05/2017	0,02	29/05/2017	0,64	02/01/2014

(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.

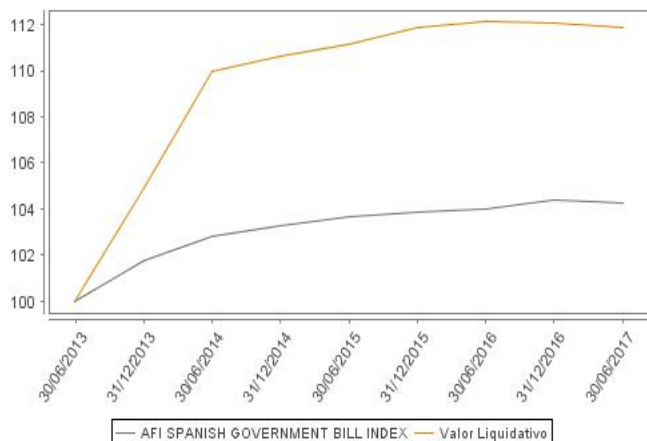
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

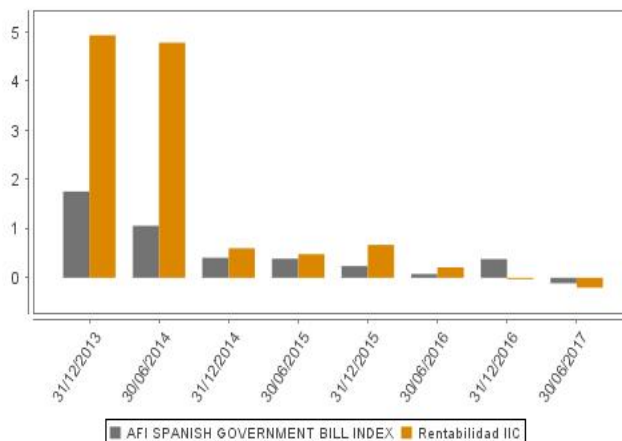
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
0,40	0,20	0,20	0,21	0,21	0,81	0,81	0,81	

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



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	2.898.047	88.036	-0,07
Renta Fija Internacional	68.635	5.145	-1,03
Renta Fija Mixta Euro	383.776	12.984	1,94
Renta Fija Mixta Internacional	2.967.638	71.738	1,12
Renta Variable Mixta Euro	100.787	6.972	4,31
Renta Variable Mixta Internacional	291.609	6.265	3,16
Renta Variable Euro	267.736	11.691	9,83
Renta Variable Internacional	497.114	23.153	3,04
IIC de gestión Pasiva(1)	232.883	7.937	-0,26
Garantizado de Rendimiento Fijo	107.453	3.160	-0,24
Garantizado de Rendimiento Variable	1.990.481	72.357	0,58
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	476.873	19.308	0,92
Global	134.664	5.622	0,88
Total fondos	10.417.697	334.368	1,05

* 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	53.462	98,43	56.224	97,93
* Cartera interior	50.973	93,85	53.175	92,62
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2.489	4,58	3.049	5,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	866	1,59	1.204	2,10
(+/-) RESTO	-13	-0,02	-16	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	54.315	100,00	57.412	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	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.011	77,35	44.213	77,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.011	77,35	44.213	77,01
TOTAL RENTA FIJA		42.011	77,35	44.213	77,01
TOTAL DEPÓSITOS		8.962	16,50	8.962	15,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50.973	93,85	53.175	92,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		50.973	93,85	53.175	92,62

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

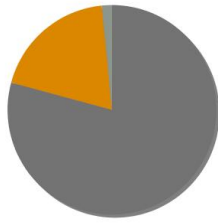
2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	57.413	59.094	57.413	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,51	-2,98	-5,51	76,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,10	0,07	-0,10	-691,28
(+) Rendimientos de gestión	0,21	0,39	0,21	-608,41
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	0,04	-0,16	-537,04
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,37	0,35	0,37	0,32
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-71,69
+/- 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	-0,31	-0,32	-0,31	-82,87
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,27	-5,40
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-71,23
- 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 PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	54.315	57.413	54.315	

Nota: 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	79,2 %
DEPÓSITOS A PLAZO	19,2 %
LIQUIDEZ	1,6 %
Total	100,0 %

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

j.) El 10/04/2017 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., comunica el siguiente hecho relevante, relativo a los fondos de inversión garantizados por Banco Popular Español, S.A.

El 06/04/2017 el Banco Popular ha comunicado como hecho relevante que, con fecha 6 de abril de 2017, la agencia DBRS ha rebajado las calificaciones a largo y corto plazo de Banco Popular Español, S.A., hasta hasta BBB (low) y R-2 (middle), desde BBB y R-2 (high), respectivamente, manteniendo la perspectiva en "negativa".

El 7 de abril de 2017 el Banco Popular ha comunicado como hecho relevante que, con fecha 7 de abril de 2017, la agencia S&P ha rebajado la calificación a largo plazo de Banco Popular Español, S.A., hasta B desde B+, y situado la perspectiva en "negativa". La calificación a corto plazo se mantiene inalterada en B.

El 03/05/2017 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., comunica el siguiente hecho relevante, relativo a los fondos de inversión que garantizados por Banco Popular Español, S.A.

Con fecha 21 de abril de 2017 la agencia Moody's ha rebajado la calificación a largo plazo de Banco Popular Español, S.A., hasta Ba3, desde Ba1. La perspectiva asignada se mantiene en negativa.

El 22/05/2017 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., comunica el siguiente hecho relevante, relativo a los fondos de inversión garantizados por Banco Popular Español, S.A.

El 19 de mayo de 2017 el Banco Popular ha comunicado como hecho relevante que, con fecha 19 de mayo de 2017, la agencia Fitch ha rebajado el rating a largo plazo de Banco Popular hasta B desde B+, confirmando el rating a corto plazo en B, situando las calificaciones en "Rating Watch Negativo".

El 07/6/2017 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., comunica el siguiente hecho relevante, relativo a los fondos de inversión garantizados por Banco Popular Español, S.A.

El 06/06/2017 el Banco Popular ha comunicado como hecho relevante que, con fecha 6 de junio de 2017, la agencia Moody's ha rebajado la calificación a largo plazo de depósitos y deuda senior de la entidad, hasta B2 y B3, respectivamente, desde Ba3 y B1. La perspectiva asignada se mantiene negativa.

Asimismo, el 06/06/2017, el Banco Popular ha comunicado como hecho relevante que, con fecha 6 de junio de 2017, la agencia DBRS ha rebajado las calificaciones a largo y corto plazo de Banco Popular Español, S.A. hasta BB(low) y R-4, desde BBB(low) y R-2(middle), respectivamente, situando las mismas "under review negative".

El 12/06/2017 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., comunica el siguiente HECHO RELEVANTE, relativo a los fondos de inversión garantizados por Banco Popular Español, S.A.

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

El Banco Popular ha comunicado las siguientes subidas de calificaciones crediticias otorgadas al Banco, como consecuencia de la resolución de la Entidad y su venta a Banco Santander S.A.

Con fecha 8 de junio de 2017 la agencia MOODY'S ha subido el rating a largo plazo de los depósitos de Banco Popular, a Ba1 desde B2, situándolo en "revisión para subida". El rating a corto plazo es "Not Prime", situándolo en "revisión para la subida".

Con fecha 8 de junio de 2017, la agencia DBRS ha subido el rating a largo y corto plazo de los depósitos de Banco Popular, a A, desde BB(Low), y a R-1(low) desde R-4, situando ambos rating en perspectiva estable.

Con fecha 9 de junio de 2017, la agencia FITCH ha subido el rating a largo y corto plazo de Banco Popular, a A- desde B, con perspectiva estable, y a F2 desde B, retirando la alerta negativa.

El 13/06/2017 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U., comunica el siguiente HECHO RELEVANTE, relativo a los fondos de inversión garantizados por Banco Popular Español.

El 12 de junio de 2017, Banco Popular Español, ha comunicado que, con fecha 12 de junio de 2017, la agencia S&P, como consecuencia de la resolución y venta de la Entidad a Banco Santander S.A., ha subido el rating a largo plazo del Banco a BBB+, desde B, y perspectiva positiva, y el rating a corto plazo a A-2, desde B.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el mes de junio, las bolsas europeas se han tomado un respiro. El Ibx 35 bajó un -4%, mientras que el Eurostoxx 50 cayó un -3,17%. En Estados Unidos las alzas continuaron, subiendo el S&P 500 un +0,48%. A pesar de las recientes correcciones en Europa, el primer semestre nos deja un muy buen balance bursátil con alzas del +11,68% en el Ibx 35, del +4,60% en el Eurostoxx 50 y del +8,24% en el S&P 500.

Las razones de las citadas correcciones bursátiles en junio se deben a la posibilidad de que la política monetaria en la eurozona comience a dejar de ser tan expansiva como hasta ahora ha sido. Ciertamente que los tipos suban, en general, no gusta a los inversores en acciones, ya que estas dejan de ser, en términos relativos, tan atractivas. No obstante, en este punto debo matizar dos asuntos.

En primer lugar, la subida de tipos, ni creo que sea a corto plazo ni muy pronunciada. Tal y como hemos visto en Estados Unidos, las subidas de tipos, cuando se producen son graduales y nunca drásticas, para no perjudicar a la economía, los mercados y los propios gobiernos, los cuales tienen altos niveles de endeudamiento. Seguramente, no antes de final de 2018, veremos la primera subida de tipos en la eurozona, lo cual, es relativamente lejano en el tiempo.

En segundo lugar, los tipos suben precisamente porque la economía lo está haciendo mejor (Mario Draghi, presidente del BCE, afirmó que "el Banco Central va a acompañar la recuperación ajustando sus políticas"), y que la economía lo esté haciendo mejor, implica mayor actividad económica y mayores beneficios empresariales. La subida de tipos de interés, lejos de verse como algo negativo, debe ser entendido al revés, como algo positivo. Tras una política monetaria muy expansiva se ha logrado el objetivo deseado (reactivar la economía), y por tanto, los tipos deben normalizarse.

Precisamente, y en relación a la economía, es destacable que en la actualidad el crecimiento mundial es sincrónico, es decir, prácticamente todas las regiones del mundo están con crecimientos positivos. En general los países desarrollados crecen al 2% y los emergentes al 4%. Todo parece indicar, además, que este crecimiento es sano, es decir, no hay problemas de burbujas de crédito ni otras situaciones que puedan, a priori, desestabilizar la economía. Siempre hay aspectos de la economía que van mejor y otros aspectos que marchan algo peor (por ejemplo, la inflación en Europa no acaba de repuntar y por ejemplo el Brexit puede traer volatilidad a los mercados) pero en líneas generales, no hay grandes preocupaciones.

Por todo lo expuesto anteriormente, nuestra recomendación se centra en renta variable, y concretamente en renta variable de la zona euro. La bolsa americana no es tan atractiva debido a que su valoración es algo más elevada, y más concretamente las acciones FAANG (acrónimo de Facebook, Apple, Amazon, Netflix y Google), que están a unos múltiplos exigentes, han supuesto gran parte de la revalorización del S&P 500 de los últimos años.

En otros tipos de activos, como la renta fija, vemos pocas oportunidades de ganar dinero. Lo que sí recomendamos son fondos de gestión dinámica y activo que puedan tener un porcentaje cambiante en diferentes activos (entre ellos renta variable). En este sentido, las Carteras Optima creemos que es un excelente producto en el momento actual.

Si el partícipe reembolsa de manera voluntaria antes del vencimiento, lo haría 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. El fondo no tiene más ventanas de liquidez hasta su vencimiento.

Por tratarse de un fondo garantizado las operaciones de cartera realizadas durante el periodo, 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 0,26%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 0,40%, y del IBEX 35 un 13,87% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del periodo el 0,75%. 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 01/07/2013 fue de 100,09995, el valor liquidativo a 30/06/2017 es de 113,3237 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 13,21 % con una TAE del 3,15 %.

Para la clase A el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,33989 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 112,98381. A este importe habría que restar la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase A del fondo baja desde 33.007 miles de euros, hasta 32.532 miles de euros, es decir un -1,44 %. El número de partícipes pasa de 280 unidades a 263 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,06 %, con una TAE del -0,11 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,25 % sobre el patrimonio medio.

CLASE B

El valor liquidativo de la clase B a la fecha de inicio de garantía 01/07/2013 fue de 100,07115, el valor liquidativo a 30/06/2017 es de 111,94063 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 11,86 % con una TAE del 2,84 %.

Para la clase B el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,33127 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 111,60936. A este importe habría que restar la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 22.084 miles de euros, hasta 21.783 miles de euros, es decir un -1,36 %. El número de partícipes pasa de 1.241 unidades a 1.197 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,20 %, con una TAE del -0,41 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,40 % sobre el patrimonio medio.

Por tanto, Se ha conseguido el objetivo de rentabilidad antes de que venza el Fondo en ambas clases.