

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: 21/11/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Otros

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

Divisa de denominación

EUR

Descripción general

La entidad garante del fondo es Banco Popular, que garantiza al fondo a vencimiento (1/8/17) el 100% del valor liquidativo de fecha 17/6/13 más, en su caso, el 70% de la máxima de las variaciones de las medias de las observaciones mensuales del índice EuroStoxx 50 price respecto a su valor inicial calculadas durante el periodo de garantía. El valor inicial será el mayor precio de cierre del índice entre el 17/6/13 y 17/7/13 y el valor final será la media de los valores de cierre del índice en las fechas de observación, desde el 19/8/13 hasta la observación correspondiente, siendo la última observación el 17/7/17. La TAE dependerá de cuando suscriba.

Hasta el 17/6/13 inclusive invierte en repos deuda pública y renta fija (RF) privada (hasta 10% depósitos) de zona euro con rating mín. el de Reino de España en cada momento, y liquidez, y se ha comprado a plazo una cartera de RF y un derivado OTC (5,60% del patrimonio). Desde 2/8/17 invierte en los mismos activos y RF pública de zona euro con el rating mencionado más adelante. En ambos periodos vencimiento inferior a 3 meses. De 18/6/13 a 1/8/17 invierte en RF emitida/avalada por estados UE y liquidez y podrá invertir en RF privada OCDE y depósitos. Rating mínimo de la RF emitida/avalada por estados UE es al menos el de Reino de España en cada momento y el resto de activos (incluidos depósitos) no tiene rating mínimo.

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	788.078,99	818.934,94
Nº de partícipes	3.709	3.811
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		

Inversión mínima 500,00 Euros

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	66.661	84.5866
2016	69.601	84.9894
2015	74.810	86.6819
2014	77.439	84.9282

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada				
s/patrim.	s/result.	Total	s/patrim.	s/result.	Total		
0,61		0,61	0,61		0,61	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario						Base de cálculo
% efectivamente cobrado						
Período			Acumulada			
		0,04			0,04	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,02	0,07	0,02	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

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	-0,47	-0,22	-0,25	-0,15	-0,19	-1,95	2,06	4,00	2,79

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	30/05/2017	-0,15	30/05/2017	-1,47	24/01/2014
Rentabilidad máxima (%)	0,15	29/05/2017	0,15	29/05/2017	1,12	22/06/2015

(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.

Medidas de riesgo (%)

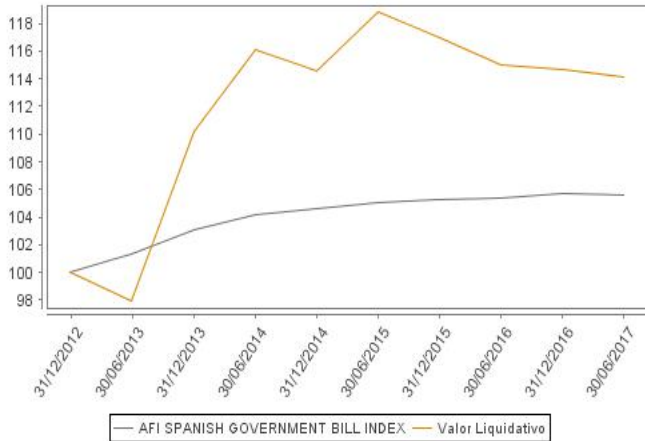
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2017	Trimestral			Anual				
		Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,53	0,72	0,19	0,18	0,28	0,83	5,68	5,81	2,60
Ibex-35	12,73	13,87	11,46	16,13	18,05	26,40	22,08	18,81	28,16
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,24	1,23	0,71	0,24	0,50	2,43
VaR histórico(iii)	2,76	2,76	2,81	2,80	2,93	2,80	3,14	3,15	2,71

(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.

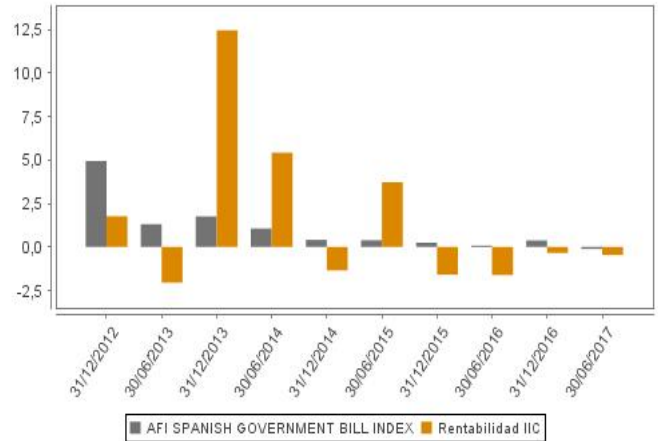
Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Actual	1º 2017	4º 2016	3º 2016	2016	2015	2014	2012
0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,31	1,21

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



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	65.969	98,96	68.007	97,71
* Cartera interior	63.175	94,77	65.461	94,05
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2.794	4,19	2.546	3,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	700	1,05	1.617	2,32
(+/-) RESTO	-7	-0,01	-23	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	66.662	100,00	69.601	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

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)	69.601	72.172	69.601	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,82	-3,32	-3,82	12,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,47	-0,34	-0,47	-770,30
(+) Rendimientos de gestión	0,18	0,32	0,18	-600,61
+ 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)	-0,14	0,03	-0,14	-554,35
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,35	0,35	0,35	-3,98
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,06	-0,03	-42,28
+ 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	-0,65	-0,66	-0,65	-169,69
- Comisión de gestión	-0,61	-0,61	-0,61	-4,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-4,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-67,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-93,04
(+) 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)	66.661	69.601	66.661	

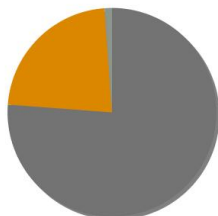
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0849423081 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 4,875 2017-07-30	EUR	43.703	65,56	45.416	65,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.703	65,56	45.416	65,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.703	65,56	45.416	65,25
TOTAL RENTA FIJA		43.703	65,56	45.416	65,25
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 3,900 2017 07 31	EUR	10.244	15,37	10.244	14,72
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 3,400 2017 07 31	EUR	1.209	1,81	1.759	2,53
TOTAL DEPÓSITOS		11.453	17,18	12.003	17,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		55.156	82,74	57.419	82,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.156	82,74	57.419	82,50

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	76,2 %
DEPÓSITOS A PLAZO	22,7 %
LIQUIDEZ	1,2 %
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
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 I	12.920	Cobertura
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 I	19.862	Cobertura
EURO STOXX 50	Compra Opcion EURO STOXX 50 I	29.151	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		61.933	
TOTAL DERECHOS		61.933	

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

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.

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 Óptima creemos que es un excelente producto en el momento actual.

Si el participante 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 participantes.

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 0,72%. 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 2,76%. 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.

El valor liquidativo a la fecha de inicio de garantía 17/06/2013 fue de 74,30796, el valor liquidativo a 30/06/2017 es de 84,58664 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 13,83 % con una TAE del 3,26 %. Se ha conseguido el objetivo de rentabilidad antes de que venza el Fondo

El reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 10,27868 Euros más con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 74,30796. A este importe habría que restar la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio del fondo baja desde 68.629 miles de euros, hasta 66.661 miles de euros, es decir un -2,87 %. El número de participantes pasa de 3.811 unidades a 3.709 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad del fondo ha sido de un -0,47 %, con una TAE del -0,95 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,65 % sobre el patrimonio medio.