

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: 02/06/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Divisa de denominación

Tipo de Fondo: Otros

EUR

Vocación Inversora: IIC de Gestión Pasiva. Perfil de riesgo: 3

Descripción general

El objetivo de rentabilidad estimado NO GARANTIZADO es obtener a 06/05/19:

CLASE A: el 111,178% del valor liquidativo del 01/04/14 (2,1% TAE)

CLASE B: el 109,522% del valor liquidativo de 01/04/14 (1,8% TAE)

TAE calculada para suscripciones a 31/03/14 y mantenidas hasta 06/05/19. La TAE dependerá de cuando suscriba.

Si la cartera no permitiese alcanzar la TAE esperada se dará derecho de separación en el palzo de 10 días desde 01/04/14.

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 EV AHORRO TOP 2019	396.069,97	398.377,56	375	377	EUR	0,00	0,00	60.000,00 Euros	NO
CLASE B EV AHORRO TOP 2019	262.004,33	264.046,80	2.127	2.141	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A EV AHORRO TOP 2019	EUR	50.272	50.583	57.527	59.489
CLASE B EV AHORRO TOP 2019	EUR	32.623	32.914	36.564	38.374

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A EV AHORRO TOP 2019	EUR	126,9274	126,9729	126,4221	124,8965
CLASE B EV AHORRO TOP 2019	EUR	124,5144	124,6512	124,4833	123,3511

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 EV AHORRO TOP 2019	0,10		0,10	0,10		0,10	patrimonio	al fondo	
CLASE B EV AHORRO TOP 2019	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario					Base de cálculo
	% efectivamente cobrado					
	Período		Acumulada			
CLASE A EV AHORRO TOP 2019		0,02		0,02	patrimonio	
CLASE B EV AHORRO TOP 2019		0,02		0,02	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,00	0,00	0,00	0,12
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 EV AHORRO TOP 2019 Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,04	-0,04	0,13	0,07	0,14	0,44	1,22	2,15	

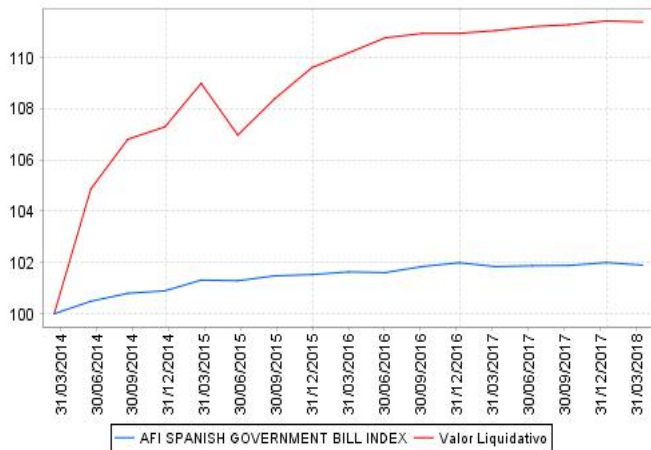
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,34	0,38	0,39	0,45	0,85	1,88	
Ibex-35	14,55	14,55	14,62	12,08	13,87	13,03	26,40	22,08	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,60	0,71	0,24	
VaR histórico(iii)	1,14	1,14	1,15	1,19	1,21	1,15	1,29	1,50	

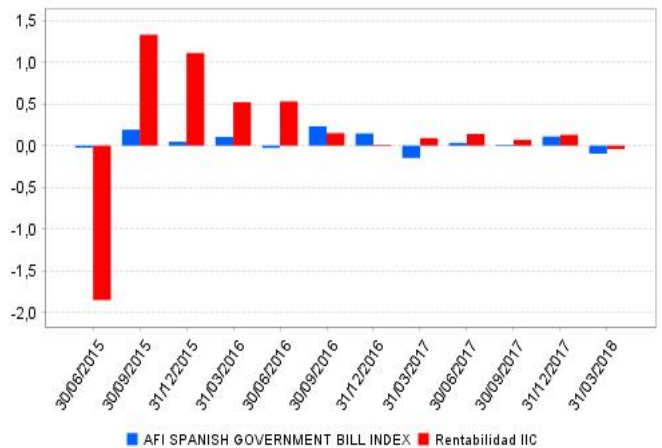
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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 periodo de referencia.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B EV AHORRO TOP 2019 Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-0,11	-0,11	0,06	-0,01	0,06	0,13	0,92	1,84	

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,22	0,22	0,35	0,38	0,39	0,45	0,85	1,88	
Ibex-35	14,55	14,55	14,62	12,08	13,87	13,03	26,40	22,08	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,60	0,71	0,24	
VaR histórico(iii)	1,14	1,14	1,15	1,19	1,21	1,15	1,29	1,50	

(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 periodos 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 periodo de referencia.

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	10/01/2018	-0,05	10/01/2018	-0,58	29/06/2015
Rentabilidad máxima (%)	0,02	07/03/2018	0,02	07/03/2018	0,40	22/06/2015

(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.

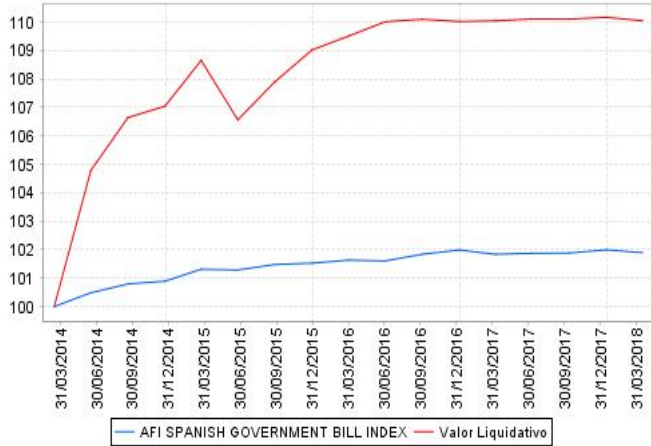
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

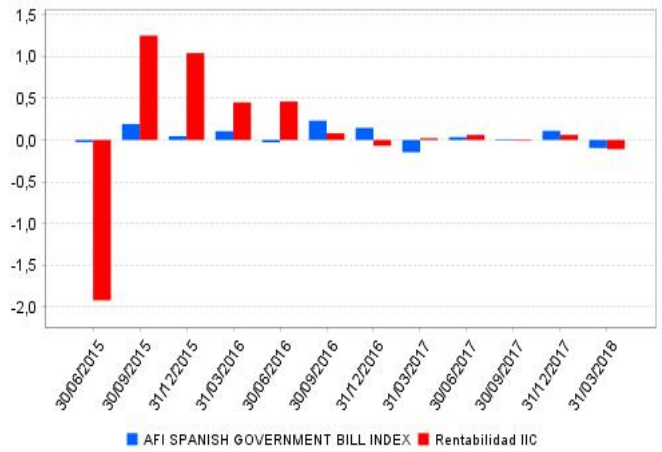
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,81	0,89

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 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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	2.078.506	79.532	-0,13
Renta Fija Internacional	45.747	3.133	-1,81
Renta Fija Mixta Euro	300.405	10.837	-0,59
Renta Fija Mixta Internacional	3.006.128	72.657	-1,29
Renta Variable Mixta Euro	83.222	6.229	-2,62
Renta Variable Mixta Internacional	325.447	6.939	-2,09
Renta Variable Euro	224.102	9.612	-3,76
Renta Variable Internacional	495.515	21.015	-3,62
IIC de gestión Pasiva(1)	255.820	8.429	1,42
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	1.730.756	62.227	0,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	436.819	17.101	-0,49
Global	154.538	5.305	-3,00
Total fondos	9.137.005	303.016	-0,86

* 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	81.865	98,76	82.557	98,87
* Cartera interior	77.696	93,73	78.431	93,93
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	4.169	5,03	4.126	4,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	968	1,17	884	1,06
(+/-) RESTO	62	0,07	56	0,07
TOTAL PATRIMONIO	82.895	100,00	83.497	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	%
ES0000101586 - Obligaciones[COMUNIDAD DE MADRID]2,875]2019-04-	EUR	63.050	76,06	63.784	76,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		63.050	76,06	63.784	76,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.050	76,06	63.784	76,39
TOTAL RENTA FIJA		63.050	76,06	63.784	76,39
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 3,250]2019 05 03	EUR	12.563	15,16	12.563	15,05
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,900]2019 05 03	EUR	1.583	1,91	1.583	1,90
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,350]2018 11 07	EUR	500	0,60	500	0,60
TOTAL DEPÓSITOS		14.646	17,67	14.646	17,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		77.696	93,73	78.430	93,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.696	93,73	78.430	93,94

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

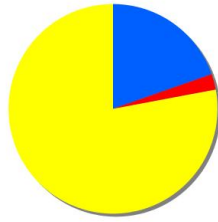
2.4. Estado de variación patrimonial

	% 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)	83.497	83.918	83.497	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,66	-0,61	-0,66	7,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,06	0,10	-0,06	-6.673,28
(+) Rendimientos de gestión	0,09	0,26	0,09	-6.676,85
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	1,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	-6.388,54
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,11	0,26	0,11	-60,41
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-229,86
+/- 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	-0,15	-0,16	-0,15	3,57
- Comisión de gestión	-0,13	-0,14	-0,13	-2,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,71
- 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)	82.895	83.497	82.895	

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



DEPÓSITOS A PLAZO	19,6 %
LIQUIDEZ	2,4 %
OBLIGACIONES	77,9 %
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
DIVISA	Compra Plazo/COMUNIDAD DE MADRID 2,875% 06/04/2019	1.746	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo/COMUNIDAD DE MADRID 2,875% 06/04/2019	369	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo/COMUNIDAD DE MADRID 2,875% 06/04/2019	53	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo/COMUNIDAD DE MADRID 2,875% 06/04/2019	178	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIVISA	Venta Plazo/COMUNIDAD DE MADRID 2,875% 06/04/2019	192	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo/COMUNIDAD DE MADRID 2,875% 06/04/2019	48	Cobertura
Total otros subyacentes		2.586	
TOTAL OBLIGACIONES		2.586	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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.) 13/02/2018. ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. comunica como HECHO RELEVANTE, en relación al fondo de inversión EUROVALOR AHORRO TOP 2019, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3474, que a fecha 29/01/2018 el valor liquidativo de la Clase A del fondo ha sido de 126,9148135 euros/participación, por lo que ha alcanzado anticipadamente su valor liquidativo objetivo no garantizado que es de 126,7030028. El valor de sus participaciones es 0,21 euros superior al valor objetivo no garantizado, lo que supone un porcentaje de superación del 0,17%.

No obstante como consecuencia de cambios en las condiciones de mercado, el valor liquidativo del fondo podría volver a situarse por debajo del valor liquidativo objetivo, por lo que resulta recomendable que antes de solicitar, en su caso, el reembolso se obtenga información del último disponible.

Asimismo se informa que en caso de reembolso la comisión aplicable será del 5% hasta el 05/05/2019 inclusive, excepto los días señalados como ventanas de liquidez, la próxima el 03/04/2018 o día hábil siguiente. El vencimiento del objetivo de rentabilidad no garantizado es el día 06/05/2019.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras las importantes subidas de enero, en el mes de febrero los mercados han realizado beneficios. El S&P 500 cayó en febrero un -3,89%, mientras que en Europa el Euro Stoxx 50 descendió un -4,72%. El Ibx 35 también sufrió caídas, en este caso del -5,85%. Adicionalmente, la volatilidad de los mercados, que durante los últimos meses ha habido subido, se ha incrementado a partir de los primeros días de febrero.

La corrección de febrero hay que verla precisamente como un pequeño parón en la senda alcista, pero no como un cambio de tendencia, ya que en lo fundamental nada ha cambiado. El ciclo económico es muy positivo en todas las regiones, y los resultados empresariales están siendo muy sólidos. Por otro lado, las caídas de enero también hay que ponerlas en contexto. Por ejemplo, para índices como el Euro Stoxx 50 que descendió un -4,72%, no representa una corrección excesivamente elevada, ya que en los últimos 20 años (240 meses), 39 meses (más de un 16% de las ocasiones) el citado índice ha tenido caídas superiores al -5%. Por tanto, esta corrección, lejos de preocuparnos en términos cuantitativos o cualitativos, pensamos que es una oportunidad, ya que al inicio del año la valoración no barata de algunos títulos, unida a una cierta "complacencia" eran los principales riesgos de las bolsas. Con las caídas y el aumento de volatilidad, los citados riesgos han disminuido.

La explicación sencilla (e incompleta) de la corrección de febrero se sitúa en el miedo que algunos inversores tienen ante un entorno más inflacionista que obligue a los Bancos Centrales a subir tipos de interés más rápido de lo previsto. A esto se le une recientemente el miedo a una guerra comercial que parta de Estados Unidos y que provoque una caída del comercio internacional, y por tanto, de la actividad económica.

Respecto a la posibilidad de una guerra comercial, evidentemente no podemos afirmar que la probabilidad sea cero, pero es algo que hoy por hoy no sabemos si va a producirse ni con que intensidad, y en cualquier caso, es algo que ni a Estados Unidos ni Europa les conviene.

En relación a la subida de tipos, es cierto que las tasas de interés subirán este año en Estados Unidos y seguramente el que viene en Europa. Esto es algo absolutamente normal, ya que las políticas monetarias expansivas en primer lugar ya han tenido éxito (han reactivado la economía) y en segundo no pueden durar para siempre. Que los tipos suban de forma gradual lejos de ser malo es algo positivo en el sentido que normaliza los mercados monetarios y de capitales. La posibilidad de un entorno donde la inflación sea sensiblemente más elevada, con los datos que hoy conocemos, no parece que se produzca en el corto plazo. En cualquier caso, la bolsa, con subidas de los precios, no tendría por qué comportarse mal, siendo los bonos los más perjudicados de esta situación.

Por todo lo anterior, nuestra visión es positiva para la renta variable europea. En cuanto a la renta fija, seguimos viendo muy pocas oportunidades. Y en lo que se refiere a los activos sin riesgo (como los monetarios) éstos no ofrecen rentabilidad o su rentabilidad es negativa.

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. L siguiente ventana de liquidez es el 03/04/2018.

Por tratarse de un fondo con objetivo concreto de rentabilidad las operaciones de cartera realizadas durante el periodo, han ido encaminadas a ajustar la cartera a los flujos netos de participes.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, ha disminuido con respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 0,22%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 0,52%, y del IBEX 35 un 14,55% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del periodo el 1,14%. 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 del periodo 01/04/2014 fue de 113,9641, el valor liquidativo a 31/03/2018 es de 126,92745 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 11,37% con una TAE del 2,73%. Para la clase A el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,22445 Euros más, con respecto al valor mínimo objetivo a vencimiento, siendo este 126,703. A este importe habría que detraer la comisión de reembolso si procediera. El patrimonio de la clase A del fondo baja desde 50.583 miles de euros, hasta 50.272 miles de euros, es decir un -0,61%. El número de participes pasa de 377 unidades a 375 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,04%, con una TAE del -0,15%. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,13% sobre el patrimonio medio.

CLASE B
El valor liquidativo de la clase B a la fecha de inicio del periodo 01/04/2014 fue de 113,15215, el valor liquidativo a 31/03/2018 es de 124,51441 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 10,04% con una TAE del 2,42%. Para la clase B el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,58792 Euros más, con respecto al valor mínimo objetivo a vencimiento, siendo este 123,92649. A este importe habría que detraer la comisión de reembolso si procediera. El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 32.914 miles de euros, hasta 32.623 miles de euros, es decir un -0,88%. El número de participes pasa de 2.142 unidades a 2.127 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,11%, con una TAE del -0,44%. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,20% sobre el patrimonio medio.