

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 07/10/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**

Tipo de Fondo: Otros

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

#### Descripción general

Banco Popular garantiza al fondo a 2/2/22 el 100% del valor liquidativo a 21/4/16 (VLI) incrementado, en un 2,20% anual si en cada fecha de observación el valor final de cada una de 3 acciones (BBVA, Nestlé y Vodafone) es igual o superior a su respectivo valor inicial, o en un 0,15% anual si en cada fecha de observación alguna de las acciones estuviera por debajo de su valor inicial. Para cada acción el valor inicial es el precio de cierre máximo entre 21/4/16 y 23/5/16, ambos inclusive. TAE garantizada mínima 0,15% y máxima 2,16% para suscripciones a 21/4/16 mantenidas a vencimiento.

#### 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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de participaciones	1.926.488,67	1.932.827,95
Nº de partícipes	11.386	11.447
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
Periodo del informe	310.275	161.0572
2017	317.172	164.0974
2016	344.400	158.4639
2015	70.878	155.9405

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado								
Periodo			Acumulada					
s/patrim.	s/result.	Total	s/patrim.	s/result.	Total			
0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	al fondo	

Comisión de depositario							Base de cálculo
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/patrim.	s/result.	Total	s/patrim.	s/result.	Total		
		0,00			0,00	patrimonio	

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,04	0,00	0,04	0,13
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 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-1,85	-1,85	1,89	-0,38	1,70	3,56	1,62	-0,07	10,45

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	11/01/2018	-0,59	11/01/2018	-1,01	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,42	16/01/2018	0,42	16/01/2018	0,69	27/06/2016

(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)

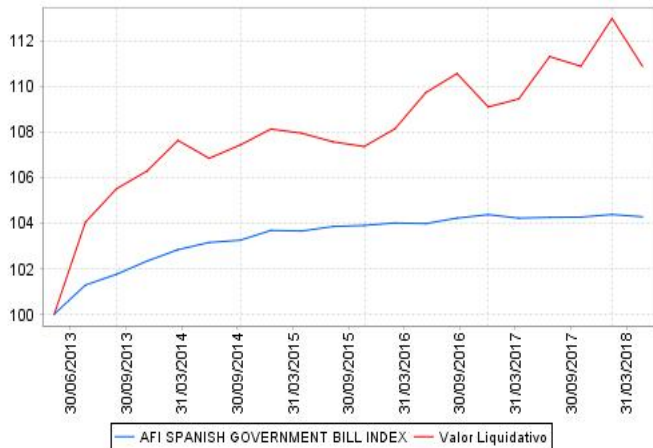
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,55	2,01	2,01

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,99	2,99	2,68	2,30	2,10	2,33	2,81	0,63	5,18
Ibex-35	14,55	14,55	14,62	12,08	13,87	13,03	26,40	22,08	18,91
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,60	0,71	0,24	1,57
VaR histórico(iii)	1,93	1,93	1,86	1,97	2,32	1,86	2,53	2,54	2,85

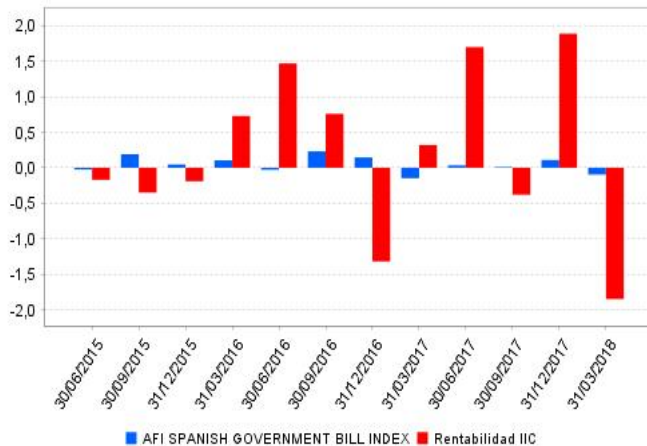
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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



## 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
<b>Total fondos</b>	<b>9.137.005</b>	<b>303.016</b>	<b>-0,86</b>

\* Medias.

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

(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 periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	305.474	98,45	312.926	98,66
* Cartera interior	302.737	97,57	309.363	97,54
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2.737	0,88	3.563	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.334	1,40	3.707	1,17
(+/-) RESTO	467	0,15	539	0,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>310.275</b>	<b>100,00</b>	<b>317.172</b>	<b>100,00</b>

Notas:

El periodo 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

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.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>317.172</b>	<b>312.564</b>	<b>317.172</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,33	-0,41	-0,33	-20,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-1,88	1,87	-1,88	1.336,14
(+) Rendimientos de gestión	-1,74	2,05	-1,74	1.362,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	15,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	0,05	0,82	1.588,88
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,11	0,11	0,11	-1,89
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,67	1,89	-2,67	-239,91
+ 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	-0,14	-0,18	-0,14	-26,38
- Comisión de gestión	-0,14	-0,15	-0,14	-3,15
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-3,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>310.275</b>	<b>317.172</b>	<b>310.275</b>	

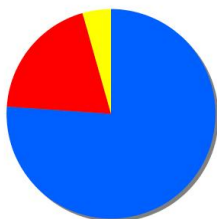
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,850 2022-01-31	EUR	240.378	77,47	237.273	74,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>240.378</b>	<b>77,47</b>	<b>237.273</b>	<b>74,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>240.378</b>	<b>77,47</b>	<b>237.273</b>	<b>74,81</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>240.378</b>	<b>77,47</b>	<b>237.273</b>	<b>74,81</b>
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,300 2022 02 02	EUR	17.040	5,49	17.040	5,37
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,200 2022 02 02	EUR	4.259	1,37	4.259	1,34
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,300 2022 02 02	EUR	17.040	5,49	17.040	5,37
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,300 2022 02 02	EUR	20.448	6,59	20.448	6,45
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,700 2019 11 07	EUR	350	0,11	1.550	0,49
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>59.137</b>	<b>19,05</b>	<b>60.337</b>	<b>19,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>299.515</b>	<b>96,52</b>	<b>297.610</b>	<b>93,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>299.515</b>	<b>96,52</b>	<b>297.610</b>	<b>93,83</b>

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	76,1 %
DEPÓSITOS A PLAZO	19,5 %
LIQUIDEZ	4,4 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

### 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	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CESTA VALORES (BBVA, NESTLE, VODAFONES)	88.825	Cobertura	DIVISA	857	Cobertura
CESTA VALORES (BBVA, NESTLE, VODAFONES)	92.325	Cobertura	DIVISA	857	Cobertura
CESTA VALORES (BBVA, NESTLE, VODAFONES)	65.075	Cobertura	DIVISA	857	Cobertura
CESTA VALORES (BBVA, NESTLE, VODAFONES)	69.273	Cobertura	DIVISA	1.250	Cobertura
<b>Total subyacente renta variable</b>	<b>315.498</b>		DIVISA	1.250	Cobertura
<b>TOTAL DERECHOS</b>	<b>315.498</b>		DIVISA	130	Cobertura
DIVISA	3.412	Cobertura	DIVISA	1.250	Cobertura
DIVISA	3.413	Cobertura	DIVISA	130	Cobertura
DIVISA	3.412	Cobertura	DIVISA	130	Cobertura
DIVISA	3.411	Cobertura	DIVISA	40	Cobertura
DIVISA	3.412	Cobertura	DIVISA	40	Cobertura
DIVISA	3.411	Cobertura	DIVISA	40	Cobertura
DIVISA	4.096	Cobertura	DIVISA	39.588	
DIVISA	4.095	Cobertura	<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>39.588</b>	
DIVISA	4.095	Cobertura			

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
i. Autorización del proceso de fusión.		X
j. Otros hechos relevantes.		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 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, unido 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. La próxima ventana de liquidez será el 24/04/2018.

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 participes.

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 2,99%. 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 1,93%. 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 21/04/2016 fue de 157,07718, el valor liquidativo a 31/03/2018 es de 161,05722 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 2,53 % con una TAE del 1,30 %.

El reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 2,61605 Euros más con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 158,44117. A este importe habría que restar la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio del fondo baja desde 317.172 miles de euros, hasta 310.275 miles de euros, es decir un -2,17 %. El número de participes pasa de 11.447 unidades a 11.386 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad del fondo ha sido de un -1,85 %, con una TAE del -7,30 % La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,15 % sobre el patrimonio medio.