

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

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

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

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/04/2016

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 28/3/22 el 100% del valor liquidativo a 13/7/16 (VLI) incrementado, en un 1,55% anual si en cada fecha de observación (6 observaciones) el valor final de cada una de 3 acciones (E.ON, Glaxo, ING) es igual o superior a su respectivo valor inicial, o en un 0,10% 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 13/7/16 y 16/8/16 ambos inclusive. TAE garantizada mínima 0,105% y máxima 1,57% para suscripciones a 13/7/16 mantenidas a vencimiento.

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.377.050,55	1.380.152,12
Nº de partícipes	4.477	4.503
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima		
¿Distribuye dividendos?	NO	
Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	139.328	101,1787
2017	138.333	100,2299
2016	172.638	99,4481
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada			s/patrim.	s/result.
s/patrim.	s/result.	Total	s/patrim.	s/result.	Total		
0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario

% efectivamente cobrado						Base de cálculo
Período			Acumulada			
0,00			0,00			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,00	0,05	0,22
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	0,95	0,95	-0,38	-0,29	1,08	0,79			

Medidas de riesgo (%)

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	25/01/2018	-0,18	25/01/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	29/03/2018	0,18	29/03/2018		

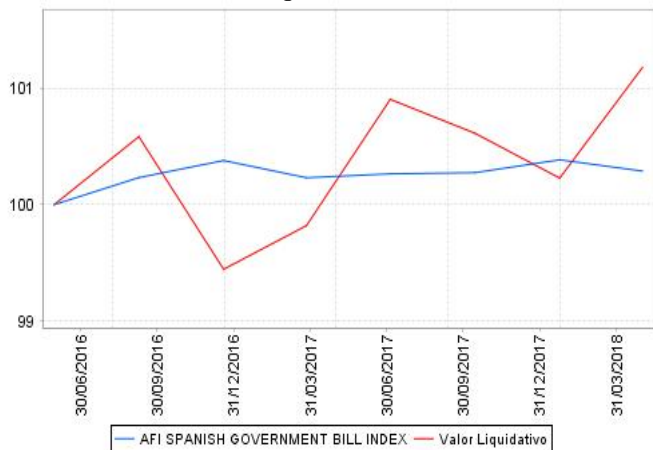
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

	Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
		Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,24	1,24	1,56	2,00	2,48	2,16			
Ibex-35	14,55	14,55	14,62	12,08	13,87	13,03			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,60			
VaR histórico(iii)	1,36	1,36	1,41	1,49	1,55	1,41			

(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.

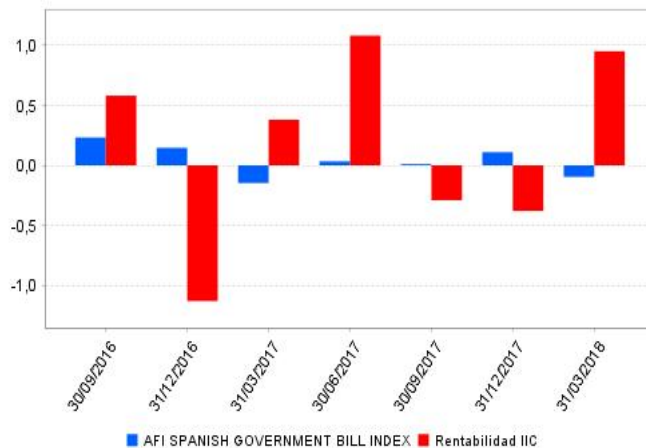
Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Actual	4º 2017	3º 2017	2º 2017	2017	2016	2015	2013
0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,51	0,38		

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 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.

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 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	137.291	98,54	136.611	98,76
* Cartera interior	114.050	81,86	112.919	81,63
* Cartera exterior	22.847	16,40	22.942	16,58
* Intereses de la cartera de inversión	394	0,28	750	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.104	1,51	1.838	1,33
(+/-) RESTO	-68	-0,05	-116	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	139.327	100,00	138.333	100,00

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

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	138.333	139.359	138.333	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,22	-0,36	-0,22	-37,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,95	-0,38	0,95	17,23
(+) Rendimientos de gestión	1,08	-0,25	1,08	462,26
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	22,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,83	0,12	0,83	602,06
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,08	0,11	0,08	-27,47
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,17	-0,48	0,17	-134,56
+ 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	-0,13	-0,13	-0,13	-358,72
- Comisión de gestión	-0,12	-0,12	-0,12	-2,65
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-2,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,11
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-346,24
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-86,31
+ 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	-86,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	139.328	138.333	139.328	

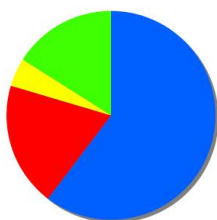
Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123K0 - Bonos REINO DE ESPAÑA 5,850 2022-01-31	EUR	86.639	62,18	85.412	61,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		86.639	62,18	85.412	61,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		86.639	62,18	85.412	61,74
TOTAL RENTA FIJA		86.639	62,18	85.412	61,74
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,850 2022 03 28	EUR	1.181	0,85	1.401	1,01
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,850 2022 03 28	EUR	3.402	2,44	3.402	2,46
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,200 2022 03 28	EUR	20.487	14,70	20.487	14,81
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 1,850 2022 03 28	EUR	1.581	1,13	1.581	1,14
TOTAL DEPÓSITOS		26.651	19,12	26.871	19,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		113.290	81,30	112.283	81,16
IT0004759673 - Obligaciones TESORO ITALIANO 5,000 2022-03-01	EUR	22.847	16,40	22.942	16,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.847	16,40	22.942	16,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.847	16,40	22.942	16,58
TOTAL RENTA FIJA		22.847	16,40	22.942	16,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.847	16,40	22.942	16,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		136.137	97,70	135.225	97,74

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	60,3 %
DEPÓSITOS A PLAZO	19,3 %
LIQUIDEZ	4,4 %
OBLIGACIONES	16,0 %
Total	100,0 %

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CESTA VALORES (EON,ING,GLAXOSMITHKLINE)	Compra Opcion CESTA VALORES (EON,ING, GLAXOSMITHKLINE)	41.525	Cobertura
CESTA VALORES (EON,ING,GLAXOSMITHKLINE)	Compra Opcion CESTA VALORES (EON,ING, GLAXOSMITHKLINE)	34.525	Cobertura
CESTA VALORES (EON,ING,GLAXOSMITHKLINE)	Compra Opcion CESTA VALORES (EON,ING, GLAXOSMITHKLINE)	34.525	Cobertura
CESTA VALORES (EON,ING,GLAXOSMITHKLINE)	Compra Opcion CESTA VALORES (EON,ING, GLAXOSMITHKLINE)	30.340	Cobertura
Total subyacente renta variable		140.915	
TOTAL DERECHOS		140.915	
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 12	142	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 12	142	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 13	142	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 13	142	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 13	142	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 13	142	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 14	142	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 26	306	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 27	306	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 27	306	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 28	306	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 29	306	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 29	306	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo BTPS (TESORO ITA) 5,00% 01/03/2022 30	306	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 3575000 Fisica	4.107	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 3754000 Fisica	4.106	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 3945000 Fisica	4.106	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 752000 Fisica	859	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 787000 Fisica	859	Cobertura
DIVISA	Compra Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 822000 Fisica	859	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 105400 Fisica	1.220	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 111100 Fisica	1.220	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 117100 Fisica	1.220	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 2600 Fisica	29	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 2700 Fisica	29	Cobertura
DIVISA	Venta Plazo SPGB 5,85% 31/01/2022 2800 Fisica	29	Cobertura
Total otros subyacentes		21.779	
TOTAL OBLIGACIONES		21.779	

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.) 26/03/2018 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. comunica como HECHO RELEVANTE, en relación al fondo de inversión EUROVALOR GARANTIZADO ACCIONES IV, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4992, que la comisión de gestión que se aplica al fondo desde el 14/07/2016, inclusive, es del 0,48% anual sobre el patrimonio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

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 Ibox 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, 17/07/2018.

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 disminuido con respecto al trimestre anterior y se sitúa en el 1,24%. 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 1,36%. 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 13/07/2016 fue de 100,00256, el valor liquidativo a 31/03/2018 es de 101,17871 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 1,18 % con una TAE del 0,68 %.

El reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,57663 Euros más con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 100,60208. A este importe habría que deducir la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio del fondo sube desde 138.333 miles de euros, hasta 139.328 miles de euros, es decir un 0,72 %. El número de participes pasa de 4.503 unidades a 4.477 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad del fondo ha sido de un 0,95 %, con una TAE del 3,89 % siendo superior al -0,19% TAE que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,12 % sobre el patrimonio medio.