

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: 29/09/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Divisa de denominación

Tipo de Fondo: Otros

EUR

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

Descripción general

La entidad garante del fondo es Banco Popular, que garantiza al fondo a vencimiento(5/11/18):

-El 100% de la inversión del 10/06/14 ajustada por reembolsos/traspasos voluntarios (inversión mantenida)

-Más un 4,75% cada vez que el valor de cada una de las 4 acciones(Daimler, Royal Dutch, Vodafone,Zurich) en cada una de las 4 observaciones sea igual o superior a su valor inicial (máximo 19%)

-Además la Clase A recibirá un 1,5% bruto de la inversión mantenida mediante reembolso obligatorio de participaciones el 11/06/15

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 GAR CESTA PLUS	768.655,02	770.103,44	825	815	EUR	0,00	0,00	60.000,00 Euros	NO
CL B GAR CESTA PLUS	512.564,49	515.403,50	3.437	3.460	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 GAR CESTA PLUS	EUR	85.431	85.795	100.493	105.102
CL B GAR CESTA PLUS	EUR	55.902	56.392	63.953	68.598

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A GAR CESTA PLUS	EUR	111,1435	111,4072	111,6865	110,9341
CL B GAR CESTA PLUS	EUR	109,0629	109,4133	110,0612	109,6921

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 GAR CESTA PLUS	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	al fondo	
CL B GAR CESTA PLUS	0,26		0,26	0,26		0,26	patrimonio	al fondo	

CLASE	Comisión de depositario						Base de cálculo
	% efectivamente cobrado						
	Período			Acumulada			
CLASE A GAR CESTA PLUS			0,02			0,02	patrimonio
CL B GAR CESTA PLUS			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	0,14
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 GAR CESTA PLUS Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4°	3°	2°	2017	2016	2015	2013
			2017	2017	2017				
Rentabilidad	-0,24	-0,24	0,04	-0,10	-0,04	-0,25	0,68	-0,08	

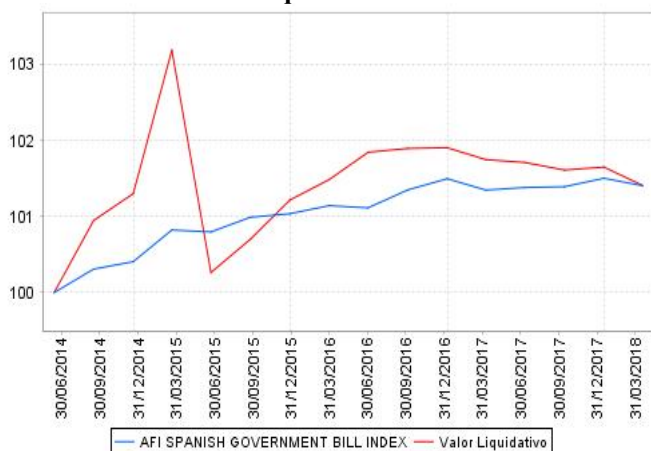
Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4°	3°	2°	2017	2016	2015	2013
			2017	2017	2017				
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,46	0,46	0,30	0,27	0,27	0,32	0,67	3,32	
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)	1,21	1,21	1,24	1,28	1,32	1,24	1,43	1,81	

(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



Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	01/02/2018	-0,12	01/02/2018	-0,77	08/04/2015
Rentabilidad máxima (%)	0,07	22/01/2018	0,07	22/01/2018	0,78	03/02/2015

(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.

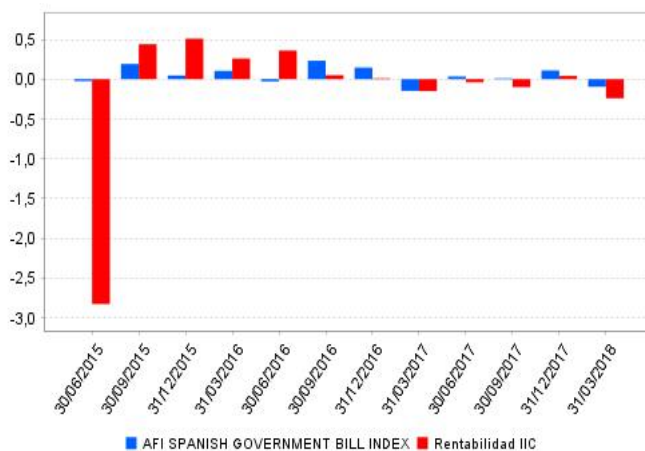
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Actual	4°	3°	2°	2017	2016	2015	2013
		2017	2017	2017				
0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,80	0,91

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.

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CL B GAR CESTA PLUS Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4°	3°	2°	2017	2016	2015	2013
			2017	2017	2017				
Rentabilidad	-0,32	-0,32	-0,05	-0,18	-0,12	-0,59	0,34	-0,42	

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Actual	4°	3°	2°	2017	2016	2015	2013
			2017	2017	2017				
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,46	0,46	0,30	0,26	0,28	0,32	0,67	3,32	
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)	1,21	1,21	1,24	1,28	1,32	1,24	1,43	1,81	

(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 (%)	-0,12	01/02/2018	-0,12	01/02/2018	-0,77	08/04/2015
Rentabilidad máxima (%)	0,07	22/01/2018	0,07	22/01/2018	0,78	03/02/2015

(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.

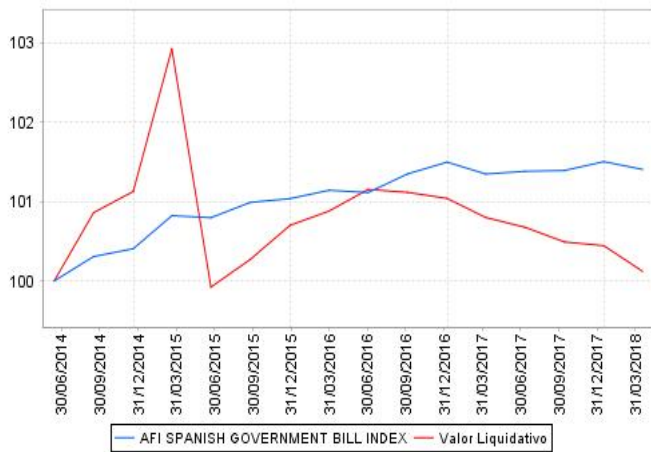
La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

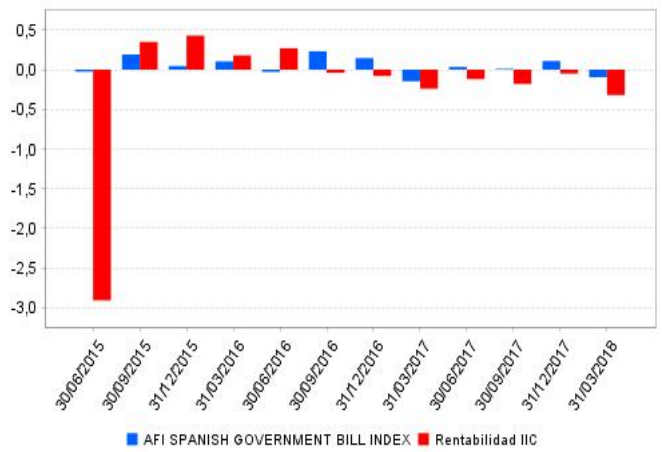
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Actual	4°	3°	2°	2017	2016	2015	2013
		2017	2017	2017				
0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	1,15	1,15	1,14	1,16

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	137.530	97,31	137.580	96,76
* Cartera interior	136.465	96,56	135.502	95,30
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1.065	0,75	2.078	1,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.034	2,85	4.840	3,40
(+/-) RESTO	-231	-0,16	-234	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	141.333	100,00	142.186	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	%
ES00000124B7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,750 2018-10-31	EUR	19.442	13,76	19.161	13,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.442	13,76	19.161	13,48
ES0378641031 - Bonos FADE 5,600 2018-09-17	EUR	93.523	66,17	92.797	65,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		93.523	66,17	92.797	65,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		112.965	79,93	111.958	78,74
TOTAL RENTA FIJA		112.965	79,93	111.958	78,74
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,850 2018 11 02	EUR	23.500	16,63	23.500	16,53
TOTAL DEPÓSITOS		23.500	16,63	23.500	16,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		136.465	96,56	135.458	95,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		136.465	96,56	135.458	95,27

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

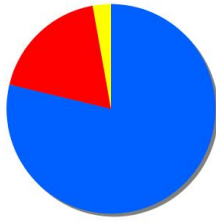
2.4. Estado de variación patrimonial

	% 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)	142.187	142.879	142.187	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,33	-0,49	-0,33	-32,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,26	0,00	-0,26	-1.314,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,03	0,24	-0,03	-1.317,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-16,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,01	-0,11	-1.053,62
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,11	0,20	0,11	-47,19
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,03	-0,03	-200,00
+/- 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	-0,23	-0,24	-0,23	3,42
- Comisión de gestión	-0,21	-0,22	-0,21	-2,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,66
- 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)	141.333	142.187	141.333	

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	78,7 %
DEPÓSITOS A PLAZO	18,4 %
LIQUIDEZ	2,8 %
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(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	55.200	Cobertura
CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	57.625	Cobertura
CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	45.183	Cobertura

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,RDUT	Compra Opcion/CESTA VALORES(ZURICH,DAIMLER,	30.000	Cobertura
Total subyacente renta variable		188.008	
TOTAL DERECHOS		188.008	

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 parte 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. 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 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 0,46%. 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 1,21%. 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 10/06/2014 fue de 108,35004, el valor liquidativo a 31/03/2018 es de 111,1435 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 2,58 % con una TAE del 0,67 %.

Para la clase A el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 2,79346 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 108,35004. A este importe habría que deducir la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase A del fondo baja desde 85.795 miles de euros, hasta 85.431 miles de euros, es decir un -0,42 %. El número de participes pasa de 815 unidades a 825 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,24 %, con una TAE del -0,96 % La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,20 % sobre el patrimonio medio.

CLASE B
El valor liquidativo de la clase B a la fecha de inicio de garantía 10/06/2014 fue de 107,70663, el valor liquidativo a 31/03/2018 es de 109,06286 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 1,26 % con una TAE del 0,33 %.

Para la clase B el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 1,35623 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 107,70663. A este importe habría que deducir la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 56.392 miles de euros, hasta 55.902 miles de euros, es decir un -0,87 %. El número de participes pasa de 3.460 unidades a 3.436 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,32 %, con una TAE del -1,29 % La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,28 % sobre el patrimonio medio.