

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	637.607,38	788.078,99
Nº de partícipes	3.093	3.709
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	54.294	85.1535
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.
s/patrim.	s/result.	Total	s/patrim.	s/result.	Total		
0,12		0,12	0,74		0,74	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario						Base de cálculo	
% efectivamente cobrado							
Período			Acumulada			s/patrim.	s/result.
s/patrim.	s/result.	Total	s/patrim.	s/result.	Total		
0,01		0,01	0,05		0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,14	0,02	0,15	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	2º 2017	1º 2017	4º 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad	0,19	0,67	-0,22	-0,25	-0,15	-1,95	2,06	4,00	2,79

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	06/07/2017	-0,15	30/05/2017	-1,47	24/01/2014
Rentabilidad máxima (%)	0,72	17/07/2017	0,72	17/07/2017	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 (%)

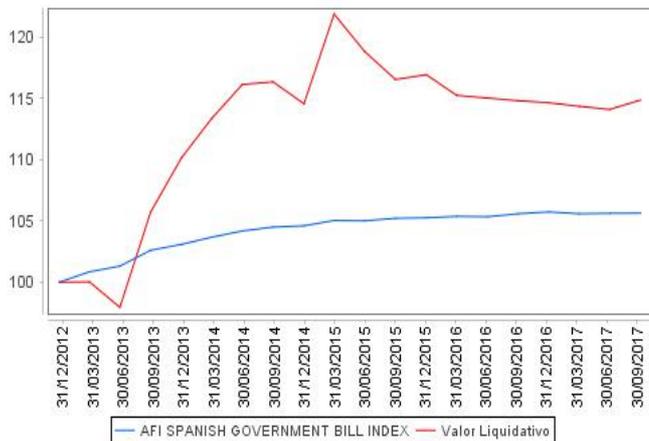
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Actual	2º 2017	1º 2017	4º 2016	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,94	1,43	0,72	0,19	0,18	0,83	5,68	5,81	2,60
Ibex-35	12,51	12,08	13,87	11,46	16,13	26,40	22,08	18,81	28,16
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,40	0,15	0,24	0,71	0,24	0,50	2,43
VaR histórico(iii)	2,77	2,77	2,76	2,81	2,80	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.

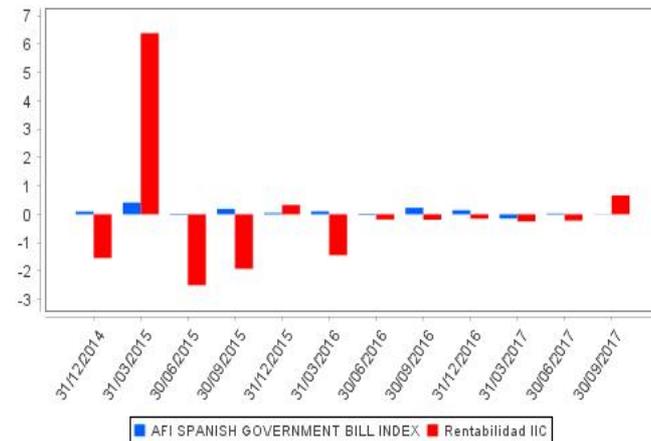
Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Actual	2º 2017	1º 2017	4º 2016	2016	2015	2014	2012
0,79	0,13	0,33	0,32	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 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	2.284.886	82.007	0,03
Renta Fija Internacional	53.814	4.046	-0,26
Renta Fija Mixta Euro	323.270	11.200	-0,05
Renta Fija Mixta Internacional	2.673.004	65.311	0,51
Renta Variable Mixta Euro	88.085	6.392	1,61
Renta Variable Mixta Internacional	276.773	5.887	1,05
Renta Variable Euro	241.431	10.630	0,46
Renta Variable Internacional	452.046	21.825	1,84
IIC de gestión Pasiva(1)	257.444	8.697	0,48
Garantizado de Rendimiento Fijo	88.678	2.764	0,02
Garantizado de Rendimiento Variable	1.887.781	68.428	0,17
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	438.298	17.924	0,39
Global	153.650	5.685	0,42
Total fondos	9.219.159	310.796	0,37

* 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		0,00	65.969	98,96
* Cartera interior	0	0,00	63.175	94,77
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2.794	4,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	54.040	99,53	700	1,05
(+/-) RESTO	255	0,47	-7	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	54.295	100,00	66.662	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)	66.661	68.629	69.601	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-21,34	-2,68	-23,50	604,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	0,73	-0,22	0,18	-7.575,14
(+) Rendimientos de gestión	0,86	0,10	0,97	-6.979,88
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-0,06	-0,11	-152,38
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,06	0,17	0,42	-67,82
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,78	-0,01	0,67	-6.759,68
+ 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	-0,32	-0,79	-595,26
- Comisión de gestión	-0,12	-0,30	-0,74	-65,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,05	-65,46
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-64,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-44,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-355,47
(+) 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)	54.294	66.661	54.294	

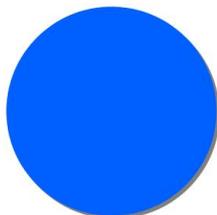
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	0	0,00	43.703	65,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	43.703	65,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	43.703	65,56
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	43.703	65,56
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 3,900 2017 07 31	EUR	0	0,00	10.244	15,37
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 3,400 2017 07 31	EUR	0	0,00	1.209	1,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	11.453	17,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	55.156	82,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	55.156	82,74

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



LIQUIDEZ	100,0 %
Total	100,0 %

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

08/09/2017 CNMV autoriza la fusión por absorción de EUROVALOR AHORRO GARANTIZADO 10, FI (nº registro CNMV 4609), EUROVALOR AHORRO GARANTIZADO 9, FI (nº registro CNMV 4586), EUROVALOR GARANTIZADO REVALORIZACION MAXIMA, FI (nº registro CNMV 1238), por EUROVALOR-PATRIMONIO, FI (nº registro CNMV 1311)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el tercer trimestre del año con unas bolsas con tendencia positiva. El Euro Stoxx 50 se revalorizó en el citado trimestre un +4,44%, mientras que el S&P 500 sube un +3,96%. El principal índice emergente, el MSCI Emerging Market, subió un +7,02%. El Ibx 35 bajó, sin embargo, un muy ligero -0,60%.

Vivimos en un entorno económico de crecimiento sincrónico, donde todas las áreas económicas muestran actividad económica positiva, y donde realmente no existen graves problemas económicos a corto plazo que puedan poner en riesgo el citado crecimiento. La economía mundial creció un 3,2% en 2016 y crecerá, según el FMI, un 3,5% en 2017 y 3,6% en 2018. Además en lo relativo a la bolsa, los resultados empresariales están siendo sólidos en Estados Unidos y en Europa, lo cual, a pesar de que las valoraciones de las bolsas ya no son baratas, si incentiva a seguir tomando posiciones en renta variable.

Precisamente este entorno de crecimiento y la mejora de las expectativas de inflación hace que encontremos pocas oportunidades en la renta fija. A modo de ejemplo, la rentabilidad del bono alemán a 10 años es un 0,45%, y la del bono español a 5 años un 0,35%. En renta fija, las rentabilidades esperadas son bajas o nulas de modo que la única posibilidad de ganar dinero es mediante una gestión muy activa y flexible. Hoy en día comprar un bono y esperar a vencimiento no es una buena alternativa de inversión. Pensamos que las rentabilidades de los bonos subirán aunque tampoco esperamos que sean subidas muy abruptas por varios motivos.

En primer lugar, los tipos de referencia en Europa subirán dentro de un tiempo (final de 2018 o principios de 2019). En segundo lugar, las subidas serán muy graduales, como están siendo en Estados Unidos (por cierto, allí las subidas de tipos no están dañando a la bolsa). En tercer lugar, sólo se subirán tipos si la economía va bien, y por tanto, una subida de tipos se ve parcialmente neutralizada por una economía sólida y unos resultados empresariales adecuados.

En este entorno descrito, nuestra recomendación principal continúa siendo la renta variable. Es cierto que la inversión en bolsa tiene riesgos, y que algunos riesgos, como los geopolíticos son difícilmente evaluables, pero aun así, creemos que las acciones, y en especial las europeas, presentan un muy buen binomio de rentabilidad/riesgo.

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 ventanillas de liquidez fijadas en el folleto de la IIC. El fondo no tiene más ventanillas 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 1,43%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 1,10%, y del IBEX 35 un 12,08% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del periodo el 2,77%. 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 patrimonio del fondo baja desde 66.661 miles de euros, hasta 54.294 miles de euros, es decir un -18,55 %. El número de participes pasa de 3.709 unidades a 3.093 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad del fondo ha sido de un 0,19 %, con una TAE del 0,26 % siendo superior al 0,04% TAE que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La referida rentabilidad obtenida, es meta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,79 % sobre el patrimonio medio.

A 30 de septiembre de 2017, la exposición a BNP supera el límite legal del 20%. Este exceso se produce por un aumento de la liquidez en cuenta corriente al vencer la garantía de este fondo el pasado 01/08/2017. Este fondo será absorbido en noviembre por el fondo Ev Patrimonio.

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.