

## EUROVALOR AHORRO TOP 2019, FI

Nº Registro CNMV: 3474

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2019

**Gestora:** 1) ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

**Grupo Gestora:** **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:

### Dirección

C/ Ramirez de Arellano nº 35 MADRID 28043

### Correo Electrónico

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: 02/06/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 3

#### Descripción general

Política de inversión: 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 plazo de 10 días desde 01/04/14.

#### Operativa en instrumentos derivados

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.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,16 |
| 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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) 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 |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE B | 236.924,57            | 238.196,78       | 1.989,00         | 2.000,00         | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600,00 Euros     | NO                    |
| CLASE A | 334.298,33            | 334.298,33       | 339,00           | 338,00           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 60.000,00 Euros  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 29.389               | 29.578         | 32.914         | 36.564         |
| CLASE A | EUR    | 42.398               | 42.411         | 50.583         | 57.527         |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE B | EUR    | 124,0434             | 124,1739       | 124,6512       | 124,4833       |
| CLASE A | EUR    | 126,8273             | 126,8667       | 126,9729       | 126,4221       |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

| CLASE   | Sist.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE B | al fondo          | 0,18                    |              | 0,18  | 0,18         |              | 0,18  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |
| CLASE A | al fondo          | 0,10                    |              | 0,10  | 0,10         |              | 0,10  | patrimonio         | 0,02                       | 0,02      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,11          | -0,11           | -0,08  | -0,10  | -0,10  | -0,38 | 0,13 | 0,92 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 07-03-2019 | -0,03      | 07-03-2019 | -0,20          | 11-02-2016 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 16-01-2019 | 0,03       | 16-01-2019 | 0,18           | 28-06-2016 |

(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 período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | 2016  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,18           | 0,18            | 0,18   | 0,18   | 0,33   | 0,24  | 0,45  | 0,85  |         |
| Ibex-35                                  | 12,33          | 12,33           | 15,83  | 10,39  | 13,46  | 13,62 | 13,03 | 26,40 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,19           | 0,19            | 0,40   | 0,25   | 0,34   | 0,39  | 0,60  | 0,71  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,13           | 1,13            | 1,12   | 1,13   | 1,11   | 1,12  | 1,09  | 1,44  |         |

(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 períodos con política de inversión homogénea.

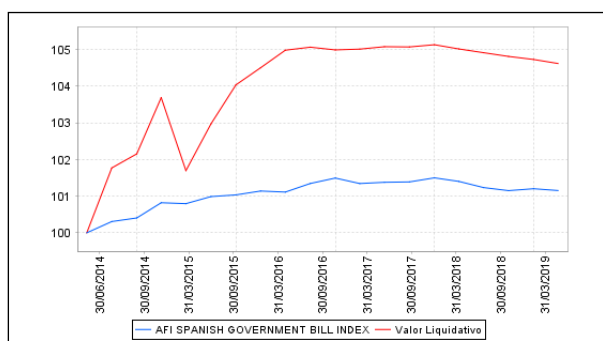
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,20           | 0,20            | 0,20   | 0,20   | 0,20   | 0,81  | 0,81 | 0,81 | 0,72 |

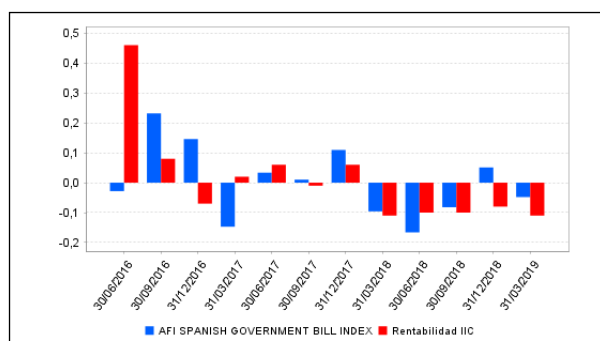
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -0,03          | -0,03           | 0,00   | -0,02  | -0,02  | -0,08 | 0,44 | 1,22 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 07-03-2019 | -0,03      | 07-03-2019 | -0,20          | 11-02-2016 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,03             | 16-01-2019 | 0,03       | 16-01-2019 | 0,18           | 28-06-2016 |

(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 período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | 2016  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,18           | 0,18            | 0,16   | 0,17   | 0,32   | 0,22  | 0,45  | 0,85  |         |
| Ibex-35                                  | 12,33          | 12,33           | 15,83  | 10,39  | 13,46  | 13,62 | 13,03 | 26,40 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,19           | 0,19            | 0,40   | 0,25   | 0,34   | 0,39  | 0,60  | 0,71  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,10           | 1,10            | 1,10   | 1,11   | 1,09   | 1,10  | 1,07  | 1,42  |         |

(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 períodos con política de inversión homogénea.

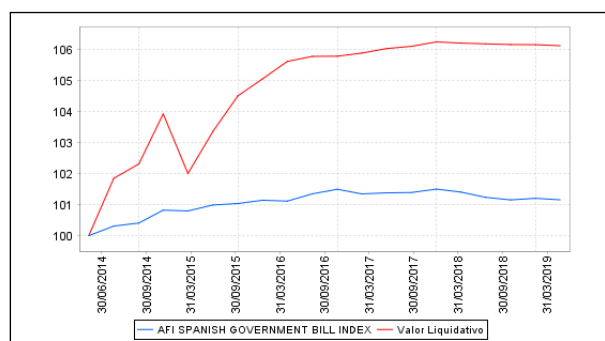
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,13           | 0,13            | 0,13   | 0,13   | 0,13   | 0,51  | 0,51 | 0,51 | 0,47 |

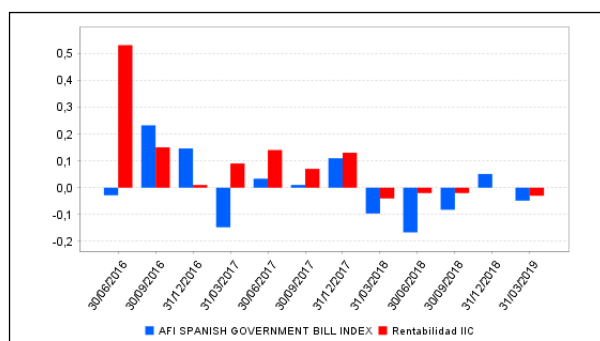
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia 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 Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Renta Fija Euro                     | 1.793.803                               | 69.469            | 0                               |
| Renta Fija Internacional            | 46.478                                  | 1.995             | 4                               |
| Renta Fija Mixta Euro               | 234.856                                 | 9.303             | 2                               |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 2.999.550                               | 74.976            | 3                               |
| Renta Variable Mixta Euro           | 69.398                                  | 5.755             | 6                               |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 369.316                                 | 8.807             | 6                               |
| Renta Variable Euro                 | 193.142                                 | 8.642             | 10                              |
| Renta Variable Internacional        | 620.504                                 | 22.190            | 13                              |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 212.560                                 | 7.230             | 0                               |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 1.360.842                               | 50.075            | 1                               |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Retorno Absoluto                    | 324.305                                 | 14.245            | 1                               |
| Global                              | 139.727                                 | 4.793             | 6                               |
| Total fondos                        | 8.364.482                               | 277.480           | 3,10                            |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

## 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                 | 70.816             | 98,65              | 71.187               | 98,89              |
| * Cartera interior                          | 68.807             | 95,85              | 68.551               | 95,22              |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 2.009              | 2,80               | 2.636                | 3,66               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 940                | 1,31               | 809                  | 1,12               |
| (+/-) RESTO                                 | 30                 | 0,04               | -7                   | -0,01              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 71.787             | 100,00 %           | 71.989               | 100,00 %           |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 71.989                       | 72.962                         | 71.989                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,22                        | -1,31                          | -0,22                     | -83,34                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,05                        | -0,03                          | -0,05                     | -49,12                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,10                         | 0,13                           | 0,10                      | -37,86                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -7,33                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,06                        | -0,03                          | -0,06                     | 77,88                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,16                         | 0,16                           | 0,16                      | -2,64                                     |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -105,77                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados 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                     | -11,26                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,13                        | -0,14                          | -0,13                     | -2,78                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -2,79                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2,17                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -3,52                                     |
| - 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 PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 71.787                       | 71.989                         | 71.787                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

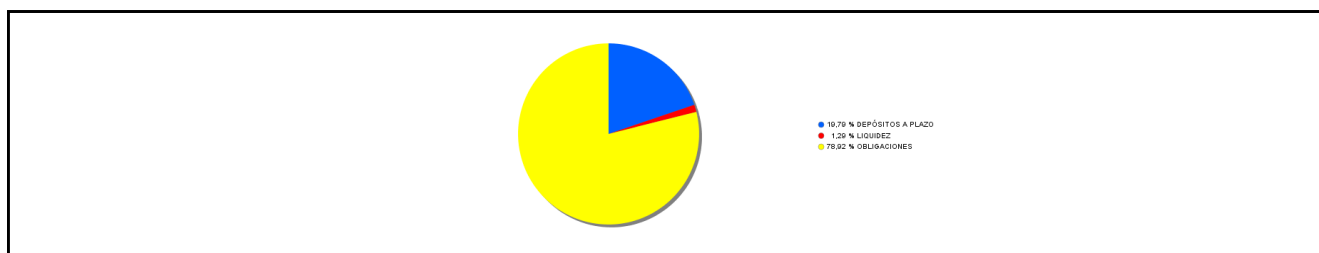
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 56.644           | 78,91 | 56.187           | 78,05 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 56.644           | 78,91 | 56.187           | 78,05 |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 12.163           | 16,94 | 12.363           | 17,17 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 68.807           | 95,85 | 68.551           | 95,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 68.807           | 95,85 | 68.551           | 95,22 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

19/02/19 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. comunica como HECHO RELEVANTE, que se ha nombrado a PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L. como auditor de cuentas de la Sociedad Gestora y las Instituciones de Inversión Colectiva por ella gestionadas para los ejercicios 2018 al 2020, ambos inclusive.

### 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  |
|                                                                                      |    |    |

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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 una 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.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2019 ha terminado con importantes avances en los principales indicadores bursátiles. El índice norteamericano S&P 500 se revalorizó un +13,07% mientras que el Euro Stoxx 50 subió un +11,67% y el Ibex 35 un +8,20%.

Las razones de este incremento de los precios de la acciones se explica por varias razones. En primer lugar, a finales de 2018, las cotizaciones bursátiles estaban en niveles realmente atractivos, lo que ha provocado que en el presente ejercicio muchos inversores incrementen sus posiciones en bolsa. En segundo lugar, a pesar de que la economía europea, china, y en menor medida la norteamericana muestran una desaceleración, casi todos los economistas opinan que hoy por hoy la recesión económica es poco probable, incluso es posible que en la segunda mitad de 2019 la actividad económica sea más fuerte que en la primera. En tercer lugar, algunos de los asuntos geopolíticos más complejos, como la posible guerra comercial entre China y Estados Unidos aparentemente se están encaminando a una solución. En cuarto y último lugar, parece muy evidente hoy por hoy que ni la FED ni el BCE van a subir tipos de interés en 2019. De hecho, el tono de las declaraciones de la FED es muy prudente (no era así en 2018).

Respecto a los tipos de interés, no solamente el mercado descuenta que este año no se van a incrementar las tasas oficiales en Europa o Estados Unidos, sino que los tipos de interés de los bonos han vuelto a niveles que no se veían desde hace tiempo. El bono alemán a 10 años vuelve a tener una rentabilidad negativa.

La citada situación de los tipos de interés, nos anima a tener una visión muy cauta de la renta fija. A pesar de que las actuaciones de los bancos centrales sostienen el mercado de bonos, pensamos que el binomio de rentabilidad/riesgo no es adecuado en la mayoría de inversiones de renta fija.

Respecto a la renta variable, nuestra visión y recomendación sigue siendo la misma. Podemos resumir nuestro posicionamiento en que somos positivos a medio y largo plazo, pero prudentes en el corto. Las bolsas han subido mucho en poco tiempo, y no es descartable una toma de beneficios. Adicionalmente, asuntos como el Brexit, pueden provocar volatilidad en los mercados.

A medio y largo plazo, sin embargo, pensamos que los mercados de renta variable son atractivos. Aunque los niveles de valoración no son los de hace meses, sí creemos en que el potencial de rendimientos de las principales bolsas mundiales es adecuado. Los bajos tipos de interés, los crecientes beneficios de las compañías cotizadas, y una economía que aunque más débil está estabilizada, pensamos que serán catalizadores para que los mercados bursátiles continúen en el medio plazo su senda alcista.

Si el partícipe 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 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 partícipes.

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 0,18%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 0,19%, y del IBEX 35 un 12,33% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del periodo el 1,13%. 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 01/04/2014 fue de 113,9641, el valor liquidativo a 31/03/2019 es de 126,82726 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 11,29 % con una TAE del 2,16 %.

Para la clase A el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,12426 Euros más, con respecto al valor mínimo objetivo a vencimiento, siendo este 126,703. A este importe habría que deducir la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase A del fondo baja desde 42.411 miles de euros, hasta 42.398 miles de euros, es decir un -0,03 %. El número de partícipes pasa de 338 unidades a 339 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,03 %, con una TAE del -0,13 %. 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 de garantía 01/04/2014 fue de 113,15215, el valor liquidativo a 31/03/2019 es de 124,04343 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 9,63 % con una TAE del 1,85 %.

Para la clase B el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,11694 Euros más, con respecto al valor mínimo objetivo a vencimiento, siendo este 123,92649. A este importe habría que deducir la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 29.578 miles de euros, hasta 29.389 miles de euros, es decir un -0,64 %. El número de partícipes pasa de 2.000 unidades a 1.989 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,11 %, con una TAE del -0,43 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,20 % sobre el patrimonio medio.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000101586 - Obligaciones COMUNIDAD DE MADRID 2,875 2019-04- | EUR    | 56.644           | 78,91 | 56.187           | 78,05 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 56.644           | 78,91 | 56.187           | 78,05 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 56.644           | 78,91 | 56.187           | 78,05 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                        |        | 56.644           | 78,91 | 56.187           | 78,05 |
| - Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 3,250 2019 05 03               | EUR    | 12.163           | 16,94 | 12.363           | 17,17 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                         |        | 12.163           | 16,94 | 12.363           | 17,17 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 68.807           | 95,85 | 68.551           | 95,22 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                           |        | 68.807           | 95,85 | 68.551           | 95,22 |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.