

EUROVALOR GARANTIZADO CESTA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 4402

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/2011

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

Política de inversión: 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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,05	0,60	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, 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	380.953,07	494.152,74	2.620,00	3.306,00	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO
CLASE A	576.511,20	734.187,33	616,00	807,00	EUR	0,00	0,00	60.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE B	EUR	41.326	56.392	63.953	68.598
CLASE A	EUR	63.863	85.795	100.493	105.102

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE B	EUR	108,4797	109,4133	110,0612	109,6921
CLASE A	EUR	110,7750	111,4072	111,6865	110,9341

(*)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. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	0,39		0,39	0,92		0,92	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,26		0,26	0,63		0,63	patrimonio	0,03	0,07	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,85	-0,11	-0,20	-0,22	-0,32	-0,59	0,34	-0,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	02-11-2018	-0,12	01-02-2018	-0,77	08-04-2015
Rentabilidad máxima (%)		20-12-2018	0,13	09-05-2018	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,05	0,23	0,58	0,46	0,32	0,67	3,32	
Ibex-35	13,62	15,83	10,39	13,46	14,55	13,03	26,40	22,08	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,40	0,25	0,34	0,52	0,60	0,71	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,17	1,17	1,17	1,16	1,16	1,17	1,59	2,35	

(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.

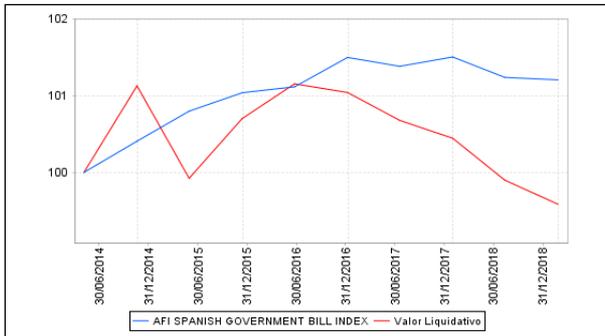
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,13	0,29	0,29	0,28	1,15	1,15	1,14	1,16

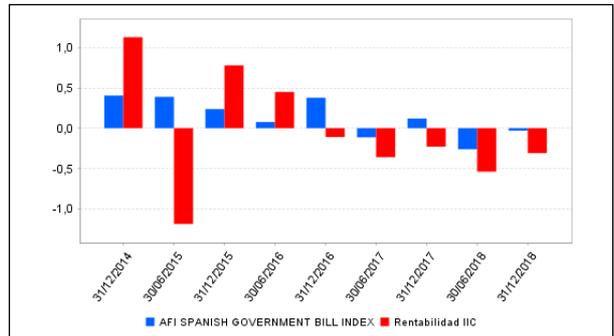
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Abril de 2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,57	-0,08	-0,11	-0,14	-0,24	-0,25	0,68	-0,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	02-11-2018	-0,12	01-02-2018	-0,77	08-04-2015
Rentabilidad máxima (%)		20-12-2018	0,13	09-05-2018	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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,39	0,03	0,23	0,58	0,46	0,32	0,67	3,32	
Ibex-35	13,62	15,83	10,39	13,46	14,55	13,03	26,40	22,08	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,40	0,25	0,34	0,52	0,60	0,71	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,14	1,14	1,14	1,13	1,13	1,14	1,57	2,33	

(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.

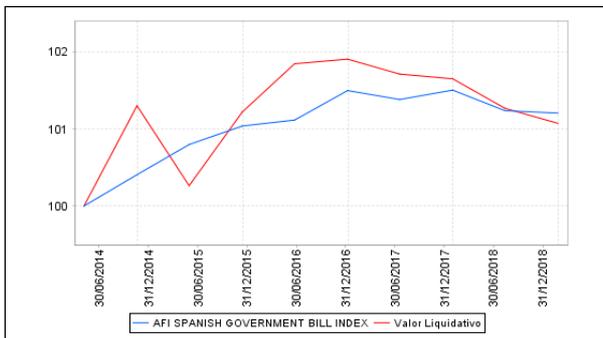
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,09	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,80	0,91

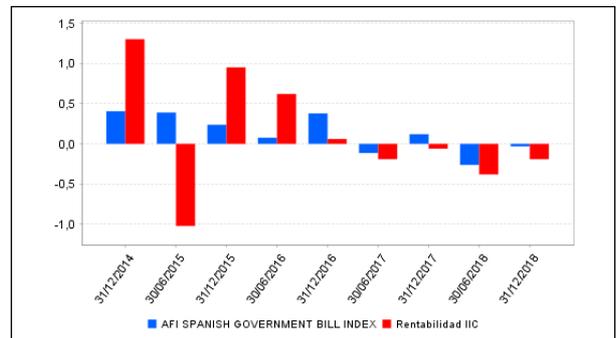
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 04 de Abril de 2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	1.818.105	71.116	-1
Renta Fija Internacional	44.205	2.062	-1
Renta Fija Mixta Euro	258.099	10.037	-3
Renta Fija Mixta Internacional	3.136.335	77.112	-4
Renta Variable Mixta Euro	74.776	5.960	-8
Renta Variable Mixta Internacional	370.379	8.347	-6
Renta Variable Euro	207.941	9.067	-12
Renta Variable Internacional	578.389	20.824	-9
IIC de Gestión Pasiva(1)	213.958	7.434	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	1.567.357	58.472	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	381.745	15.275	-2
Global	142.431	4.906	-5
Total fondos	8.793.721	290.612	-2,89

*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	74.049	70,40	130.236	96,29
* Cartera interior	74.067	70,41	129.974	96,09
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,02	262	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.708	29,19	5.235	3,87
(+/-) RESTO	433	0,41	-210	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	105.189	100,00 %	135.260	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	135.260	142.187	142.187	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,18	-4,48	-26,81	371,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,24	-0,43	-0,70	304,21
(+) Rendimientos de gestión	0,10	0,03	0,11	426,17
+ Intereses	-0,04	0,00	-0,04	616,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,18	-0,24	-72,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,19	0,24	0,43	-25,85
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,04	-92,65
± 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	-0,34	-0,46	-0,81	-121,96
- Comisión de gestión	-0,31	-0,42	-0,74	-32,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,07	-32,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,38
- 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)	105.189	135.260	105.189	

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

3. Inversiones financieras

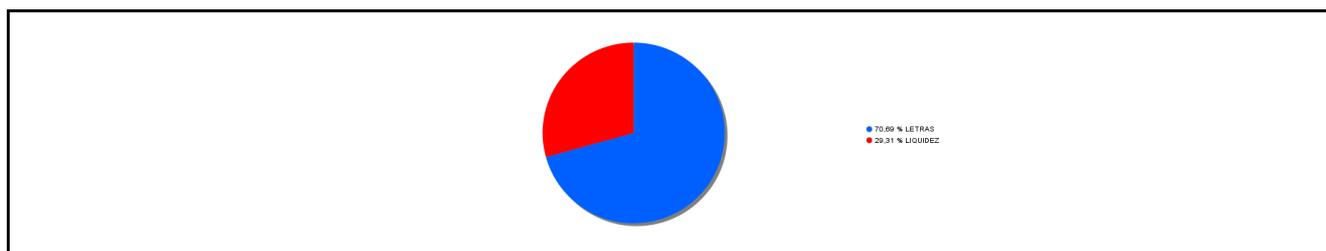
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	74.067	70,41	106.473	78,72
TOTAL RENTA FIJA	74.067	70,41	106.473	78,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	23.500	17,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	74.067	70,41	129.973	96,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.067	70,41	129.973	96,09

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

14/11/18 ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. comunica como HECHO RELEVANTE, en relación al fondo de inversión EUROVALOR GARANTIZADO CESTA PLUS, FI, inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4402, que las comisiones de gestión y de depósito que se aplican a las Clases A y B del fondo desde el 06/11/2018, inclusive, son del 0% anual sobre el patrimonio.

23/11/18 La CNMV resolvió autorizar, a solicitud de ALLIANZ POPULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de EUROVALOR GARANTIZADO CESTA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4402), EUROVALOR GARANTIZADO ENERGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3919), por EUROVALOR-PATRIMONIO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1311).

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 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 año 2018 ha sido muy complicado para las inversiones financieras, tal vez el más complejo desde hace 10 años, durante la crisis de 2008. En 2018 las principales bolsas han acabado en negativo. El índice S&P 500 cayó un -6,24%. El Euro Stoxx 50 se dejó un -14,34% y el Ibex 35 cayó un -14,97%. Adicionalmente, el índice de mercados emergentes MSCI Emerging Market, cayó un -16,64%

La complejidad de 2018 no sólo viene provocada por las caídas bursátiles, sino también porque la práctica totalidad de los activos han tenido un comportamiento negativo. Normalmente los años malos de bolsa son buenos para bonos, pero 2018 ha sido malo para bonos y bolsa. Esto se refleja en que más del 90% de los fondos españoles ha terminado el año en terreno negativo.

Las razones del mal comportamiento de los activos financieros las hemos ido comentando durante el pasado año, especialmente a partir de octubre de 2018, donde las caídas bursátiles fueron de mayor calado. Como resumen, podemos decir que el mal comportamiento de los mercados bursátiles se debe a tres motivos. El primero es una ralentización de la actividad económica y una cierta sensación de -cambio de ciclo-. La segunda razón son unas políticas monetarias que poco a poco son cada vez menos expansivas y, en algunos casos, como en Estados Unidos, cada vez son más restrictivas (la rentabilidad del bono americano a 10 años ha superado el 3,2% durante octubre y noviembre). Por último, los temas geopolíticos (guerra comercial, Brexit, Italia etc) han jugado un papel relevante.

De cara a 2019, desde el punto de vista económico, la mayoría de economistas e inversores coincidimos en que habrá desaceleración económica mundial, que será más evidente en China y Europa y, en menor medida, en Estados Unidos, pero las posibilidades de una crisis económica son muy, muy escasas.

Adicionalmente, durante 2019, los Bancos Centrales tendrán un gran protagonismo. Por primera vez en 10 años a nivel global la cantidad de dinero se va a reducir. Estados Unidos continuará con las subidas de tasas de interés y el BCE probablemente, comenzará a subir tipos a partir del verano de 2019.

Además, en 2019, es previsible que continúen las tensiones geopolíticas. Temas como el Brexit o la guerra comercial

entre Estados Unidos y China continuarán, previsiblemente, siendo un foco de volatilidad en los mercados financieros. Respecto a los mercados financieros, nuestra opinión es que 2019 continuará siendo muy difícil para la renta fija, debido al entorno de políticas monetarias más restrictivas. Sin embargo, creemos que la renta variable puede comportarse de manera positiva debido a varias razones.

La primera es que los beneficios empresariales continúan siendo muy sólidos. Es previsible que los beneficios en Estados Unidos y Europa crezcan en torno al 5%-10% en 2019.

La segunda razón, de mayor peso si cabe que la primera, es que los mercados bursátiles tienen unas valoraciones que son atractivas para el inversor a medio plazo. Las caídas de 2018, unido al incremento fuerte de los beneficios, han provocado que los múltiplos a los que cotizan las empresas sean hoy mucho más atractivos que hace doce meses, lo que hace que hoy las bolsas tengan mayor rentabilidad esperada para los próximos años que hace un año. Adicionalmente, hay que destacar que los mercados han anticipado ya un menor crecimiento económico, por lo que de confirmarse que 2019 es un año de desaceleración (pero no crisis) esto no tiene por qué implicar recortes bursátiles. Sin embargo, a pesar de que creemos firmemente en el valor que tienen los mercados bursátiles, la volatilidad es previsible que esté presente durante 2019.

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 garantizado 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 0,05%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 0,40%, y del IBEX 35 un 15,83% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del periodo el 1,17%. 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 31/12/2018 es de 110,77501 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 2,24 % con una TAE del 0,49 %. Para la clase A el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,81425 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 109,96076. A este importe habría que restar la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase A del fondo baja desde 81.487 miles de euros, hasta 63.863 miles de euros, es decir un -21,63 %. El número de partícipes pasa de 807 unidades a 616 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,57 %, con una TAE del -0,57 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,70 % 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 31/12/2018 es de 108,47973 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 0,72 % con una TAE del 0,16 %. Para la clase B el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,7731 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 107,70663. A este importe habría que restar la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 53.773 miles de euros, hasta 41.326 miles de euros, es decir un -23,15 %. El número de partícipes pasa de 3.306 unidades a 2.620 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de

un -0,85 %, con una TAE del -0,85 % La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 1,00 % sobre el patrimonio medio.

A 31/12/2018, el fondo Ev Garantizado Cesta Plus tiene un peso en BNP de 29,19% debido a un exceso en liquidez en cuenta corriente. La garantía de este fondo venció el 5/11/2018 y está prevista su fusión por absorción para el mes de febrero de 2019, con lo que el exceso quedaría regularizado dentro del plazo máximo legal.

La Gestora ha establecido una política remunerativa acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y que no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los fondos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web del Banco Popular y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

La retribución de su personal se compone de una remuneración fija anual y, en su caso, una remuneración variable. El componente fijo constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total. El sistema retributivo es flexible de modo que permite la posibilidad de no abonar remuneración variable.

La remuneración variable se fundamenta en una combinación de criterios, financieros (basados principalmente en la evolución del negocio) y no financieros, globales y específicos de cada unidad en la que el empleado preste sus servicios.

En relación a los objetivos específicos de la unidad de inversiones, éstos se calculan en base a un promedio de objetivos de los distintos fondos gestionados por esta unidad.

El Consejo de Administración ha revisado en 2018 la política remunerativa, sin que se hayan propuesto modificaciones significativas a su contenido. Adicionalmente, con objeto de mejorar los procedimientos de control de la Política remunerativa se ha introducido un control adicional, realizado por la unidad de riesgos, consistente en la verificación de la fórmula de cálculo de la remuneración variable de los gestores de los fondos de inversión con carácter previo al cálculo de la remuneración.

Durante el ejercicio 2018, la cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal es de 1.839.652,16 euros (desglosada en 1.723.594,22 euros de remuneración fija y 116.057,94 euros de remuneración variable). El número de empleados a 31 de diciembre de 2018 es de 40, de los cuales 27 son beneficiarios de retribución variable. No existe para ninguna IIC de la Gestora una remuneración ligada a la comisión de gestión variable.

El número de altos cargos asignados a la Gestora es de 2 personas, su remuneración total es de 243.573,72 euros (desglosada en 212.063,18 euros de remuneración fija y 31.510,54 euros de remuneración variable). El número de empleados incluidos en la categoría de colectivo identificado, cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC, es de 6 personas (incluidos los 2 altos cargos), su remuneración total es de 602.744,29 euros (desglosada en 520.202,05 euros de remuneración fija y 82.542,24 euros de remuneración variable).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124B7 - Bonos REINO DE ESPAÑA 3,750 2018-10-31	EUR	0	0,00	18.521	13,69
ES0L01902151 - Letras REINO DE ESPAÑA 0,523 2019-02-15	EUR	74.067	70,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		74.067	70,41	18.521	13,69
ES0378641031 - Bonos FADE 5,600 2018-09-17	EUR	0	0,00	87.952	65,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	87.952	65,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		74.067	70,41	106.473	78,72
TOTAL RENTA FIJA		74.067	70,41	106.473	78,72
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 2,850 2018 11 02	EUR	0	0,00	23.500	17,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	23.500	17,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		74.067	70,41	129.973	96,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.067	70,41	129.973	96,09

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.