

EUROVALOR AHORRO GARANTIZADO VIII, FI

Nº Registro CNMV: 4544

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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: 18/01/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 2

Descripción general

Política de inversión: La entidad garante del fondo es Banco Popular Español, S.A., que garantiza al fondo a vencimiento (21/3/17): CLASE A: el 112,50% del Valor Liquidativo inicial de fecha 2/4/13 (TAE 3%). CLASE B: el 111,20% del Valor Liquidativo inicial de fecha 2/4/13 (TAE 2,70%). TAE calculada para participaciones suscritas a 28/3/13, inclusive, y mantenidas hasta el vencimiento.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

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	520.743,43	597.920,85	3.908,00	4.453,00	EUR	0,00	0,00	600,00 Euros	NO
CLASE A	811.471,10	941.578,24	806,00	944,00	EUR	0,00	0,00	60.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE B	EUR	58.092	66.745	70.868	74.025
CLASE A	EUR	91.643	106.336	112.620	122.842

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE B	EUR	111,5553	111,6278	111,5854	110,8207
CLASE A	EUR	112,9342	112,9333	112,5523	111,4461

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de 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	0,12		0,12	0,12		0,12	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,06	-0,06	-0,08	0,00	0,07	0,04	0,69	4,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-01-2017	-0,04	26-01-2017	-0,27	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,03	02-01-2017	0,03	02-01-2017	0,54	02-01-2014

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,29	0,24	0,26	0,26	0,60	1,46	
Ibex-35	11,46	11,46	16,13	18,05	35,15	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,24	1,23	0,44	0,71	0,24	0,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,13	1,15	1,18	1,13	1,24	1,40	

(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.

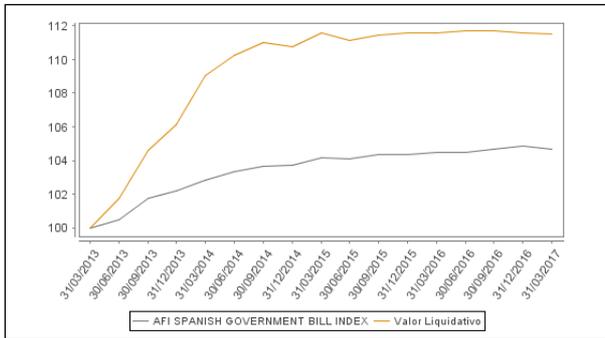
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,23	0,23	0,23	0,91	0,90	0,91	

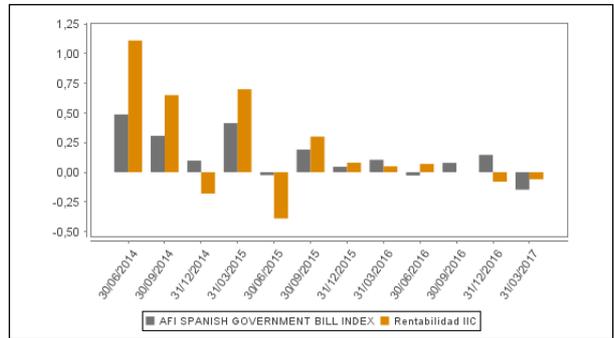
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	-0,01	0,08	0,14	0,34	0,99	4,68	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	26-01-2017	-0,04	26-01-2017	-0,27	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,03	02-01-2017	0,03	02-01-2017	0,54	02-01-2014

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,20	0,28	0,24	0,26	0,26	0,60	1,46	
Ibex-35	11,46	11,46	16,13	18,05	35,15	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,24	1,23	0,44	0,71	0,24	0,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,13	1,15	1,18	1,13	1,24	1,40	

(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.

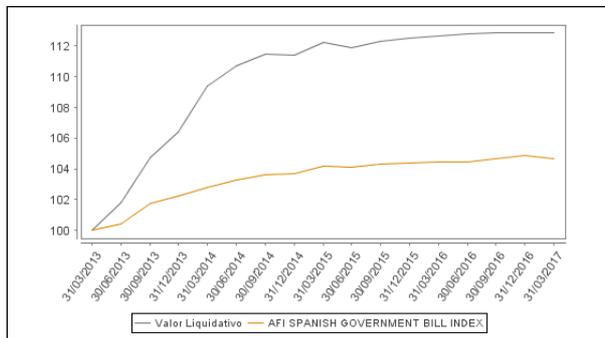
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,15	0,15	0,15	0,61	0,60	0,61	

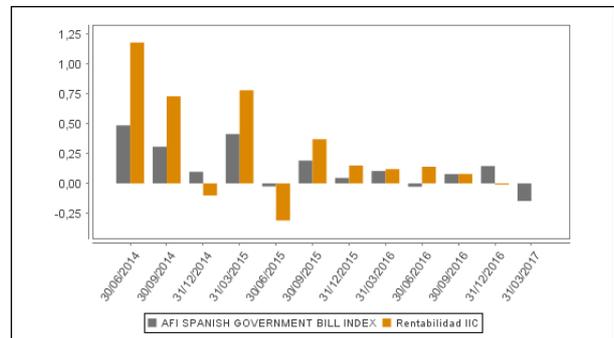
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.146.074	91.207	0
Renta Fija Internacional	71.529	5.296	1
Renta Fija Mixta Euro	401.467	13.570	2
Renta Fija Mixta Internacional	3.007.116	72.761	1
Renta Variable Mixta Euro	102.210	7.122	5
Renta Variable Mixta Internacional	287.115	6.266	3
Renta Variable Euro	266.701	11.869	8
Renta Variable Internacional	492.941	23.340	5
IIC de Gestión Pasiva(1)	210.735	7.077	-1
Garantizado de Rendimiento Fijo	280.292	8.514	0
Garantizado de Rendimiento Variable	2.062.184	77.544	-1
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	486.277	19.539	1
Global	110.588	4.869	2
Total fondos	10.925.228	348.974	0,79

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.000	13,36	168.560	97,39
* Cartera interior	20.000	13,36	161.230	93,15
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	7.330	4,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	129.700	86,62	4.510	2,61
(+/-) RESTO	34	0,02	10	0,01
TOTAL PATRIMONIO	149.734	100,00 %	173.080	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)	173.080	177.191	173.080	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,62	-2,33	-13,62	475,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,02	-0,03	-0,02	-2.859,29
(+) Rendimientos de gestión	0,15	0,15	0,15	-64,14
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,05	-0,02	-49,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,17	0,20	0,17	-14,83
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	-0,17	-0,18	-0,17	-2.795,15
- Comisión de gestión	-0,14	-0,16	-0,14	-13,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-13,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-78,36
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-2.678,16
(+) 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)	149.734	173.080	149.734	

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

3. Inversiones financieras

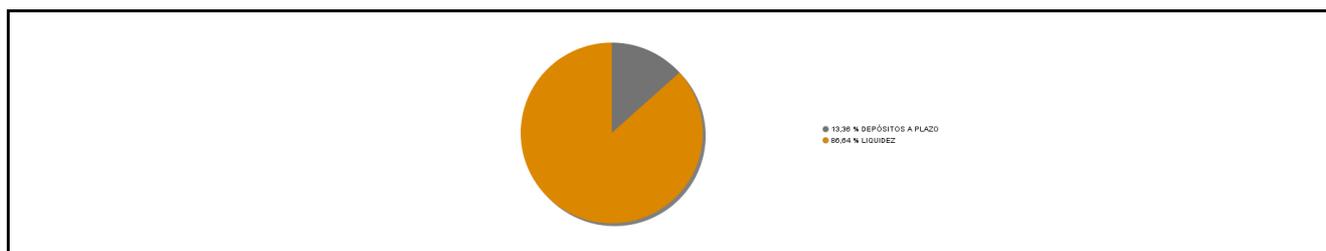
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	132.822	76,74
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	132.822	76,74
TOTAL DEPÓSITOS	20.000	13,36	28.408	16,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.000	13,36	161.230	93,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.000	13,36	161.230	93,15

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

No aplicable.

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

	SI	NO
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

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 20.000.000,00 suponiendo un 11,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 20.000.000,00 euros, suponiendo un 11,69% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2017 acaba con importantes revalorizaciones en las principales bolsas mundiales. El Ibex 35 se revalorizó un +11,88%, mientras que el Euro Stoxx 50 subió un +6,39%. Al otro lado del Atlántico, el S&P 500 presentó unas ganancias del +5,53%. Los mercados emergentes también tuvieron un buen comportamiento, el índice MSCI Emerging Markets subió un +11,14% en el trimestre.

A la buena marcha de los mercados también le acompañó el buen desarrollo económico y empresarial. Así las principales economías del mundo presentaron sólidas tasas de crecimiento, destacando el crecimiento de la eurozona, que en 2017 fue de un 1,7%, por encima de las previsiones de hace unos meses. Los beneficios empresariales presentan una clara tendencia positiva en Estados Unidos y Europa.

Los tipos de interés no han sido ajenos a este panorama de mejora clara en la macro y la micro. Estados Unidos ya ha subido una vez los tipos de interés en 2017 y, probablemente, subirá otras dos o tres veces más en el presente año. En la eurozona, aunque las subidas de tipos parecen lejanas, es cierto que la política monetaria superexpansiva del Banco Central Europeo se tornará poco a poco en algo más moderada. Los mercados no deben temer a una subida de tipos, si esto se produce, como es el caso actual, fruto de una normalización de la situación macroeconómica y financiera.

España no es ajena al entorno mundial positivo. En 2017 la economía nacional crecerá en torno al 2,5%, tendrá el mayor PIB de su historia, y creará empleo de manera decidida. Además, el endeudamiento público marcará un punto de inflexión a la vez que el déficit público se moderará de forma importante a causa de los mayores ingresos derivados de una mayor actividad económica

Respecto a la renta variable, a pesar de las recientes subidas, es el activo a medio plazo que mayor potencial presenta, y en especial la bolsa europea. A pesar de las posibles tensiones políticas, como las negociaciones sobre el Brexit o las próximas elecciones francesas, pensamos que las actuales cotizaciones bursátiles tienen potencial de apreciación, en especial si las estimaciones de beneficios de las empresas continúan al alza. Si un inversor desea aprovecharse del crecimiento mundial que anteriormente describía, Europa es probablemente el mejor mercado para ello ya que las bolsas están relativamente baratas, los beneficios claramente al alza y el sector bancario, muy apalancado al ciclo económico, tiene un alto peso.

En renta fija, salvo en oportunidades puntuales, vemos poco valor. Salvo que se tenga una aproximación dinámica y flexible, que es justamente lo que se necesita en el entorno actual.

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 0,21%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 0,15%, y del IBEX 35 un 11,46% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del periodo el 1,11%. 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 02/04/2013 fue de 100,0695, el valor liquidativo a 31/03/2017 es de 112,93415 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 12,86 % con una TAE del 3,07 %. Para la clase A el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,35597 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 112,57818. A este importe habría que deducir la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase A del fondo baja desde 106.336 miles de euros, hasta 91.643 miles de euros, es decir un -13,82 %. El número de partícipes pasa de 944 unidades a 806 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un 0,00 %, con una TAE del 0,00 % siendo superior al -0,60% TAE que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,13 % sobre el patrimonio medio.

CLASE B

El valor liquidativo de la clase B a la fecha de inicio de garantía 02/04/2013 fue de 100,03118, el valor liquidativo a 31/03/2017 es de 111,55529 siendo la rentabilidad acumulada a fecha de este informe de 11,52 % con una TAE del 2,77 %. Para la clase B el reembolso de participaciones a fecha de este informe supone percibir 0,32062 Euros más, con respecto al valor mínimo garantizado a vencimiento, siendo este 111,23467. A este importe habría que deducir la comisión de reembolso si procediera.

El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 66.745 miles de euros, hasta 58.092 miles de euros, es decir un -12,96

% El número de partícipes pasa de 4.453 unidades a 3.908 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,06 %, con una TAE del -0,26 % La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,20 % sobre el patrimonio medio.

A 31 de marzo 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. Este fondo tiene previsto ser absorbido por el fondo Eurovalor Patrimonio durante el segundo trimestre de 2017.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0378641130 - Bonos FADE 4,125 2017-03-17	EUR	0	0,00	117.742	68,03
XS0736467159 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 4,625 2017-01-31	EUR	0	0,00	15.080	8,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	132.822	76,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	132.822	76,74
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	132.822	76,74
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 4,100 2017 03 20	EUR	0	0,00	1.181	0,68
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 4,250 2017 03 20	EUR	0	0,00	16.084	9,29
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 4,250 2017 03 21	EUR	0	0,00	5.027	2,90
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 4,100 2017 03 20	EUR	0	0,00	6.116	3,53
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 0,100 2017 06 06	EUR	20.000	13,36	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		20.000	13,36	28.408	16,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.000	13,36	161.230	93,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.000	13,36	161.230	93,15

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.