

EUROVALOR AHORRO GARANTIZADO 10, FI

Nº Registro CNMV: 4609

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** 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: 24/05/2013

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 (5/8/2017):

CLASE A: el 110,06% del Valor Liquidativo inicial de 23/7/13 (TAE 2,40%)

CLASE B: el 108,762% del Valor Liquidativo inicial de 23/7/13 (TAE 2,10%) TAE calculada para participaciones suscritas a 23/7/13 y mantenidas hasta vencimiento. La TAE dependerá de la fecha en que se suscriba.

Hasta 23/7/13 y tras el vencimiento, se invertirá en repos de deuda pública y renta fija pública y/o privada de emisores zona euro, al objeto de preservar y estabilizar el valor liquidativo, con vencimiento medio de la cartera, en ambos periodos, inferior a 3 meses. Hasta 23/7/13 se ha comprado a plazo una cartera de renta fija. Durante la garantía se invertirá en deuda emitida/avalada por estados UE y liquidez, y podrá invertirse en renta fija privada de emisores OCDE (sin titulizaciones), con duración de la cartera similar al vencimiento de la garantía. En todos los periodos podrá invertirse en depósitos de entidades zona euro.

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	93.929,04	122.587,49	917,00	1.162,00	EUR	0,00	0,00	300,00 Euros	NO
CLASE A	233.756,53	327.704,01	332,00	479,00	EUR	0,00	0,00	30.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE B	EUR	10.264	14.662	15.608	16.287
CLASE A	EUR	25.855	41.479	44.576	49.049

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE B	EUR	109,2767	109,8377	110,1460	109,2472
CLASE A	EUR	110,6079	110,9776	110,9557	109,7207

(*)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	0,09		0,09	0,51		0,51	patrimonio	0,01	0,05	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,06		0,06	0,33		0,33	patrimonio	0,01	0,05	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	-0,51	-0,02	-0,23	-0,26	-0,14	-0,28	0,82	5,60	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	06-07-2017	-0,06	12-04-2017	-0,51	24-07-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,04	27-07-2017	0,04	27-07-2017	0,72	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	0,25	0,18	0,28	0,27	0,26	0,33	0,96	2,14	
Ibex-35	12,51	12,08	13,87	11,46	16,13	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,40	0,15	0,24	0,71	0,24	0,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,83	0,83	0,84	0,84	0,89	0,92	

(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.

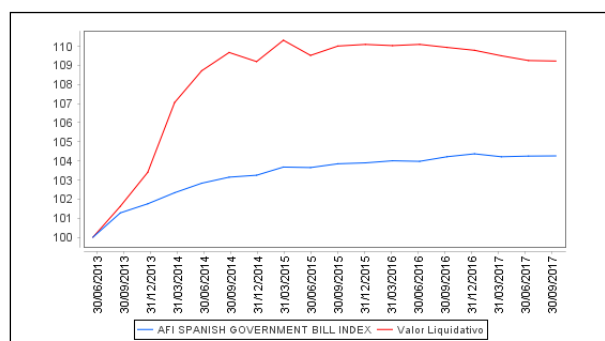
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,10	0,23	0,22	0,23	0,91	0,91	0,91	

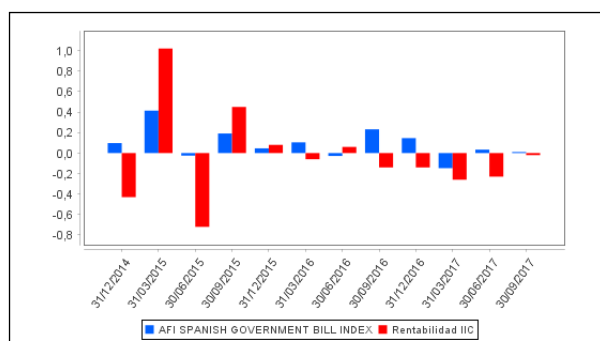
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,33	0,01	-0,15	-0,19	-0,06	0,02	1,13	5,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	06-07-2017	-0,06	12-04-2017	-0,51	24-07-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,04	27-07-2017	0,04	27-07-2017	0,72	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	0,24	0,00	0,27	0,26	0,26	0,32	0,97	2,14	
Ibex-35	12,51	12,08	13,87	11,46	16,13	26,40	22,08	18,81	
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,40	0,15	0,24	0,71	0,24	0,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,83	0,83	0,84	0,84	0,89	0,92	

(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.

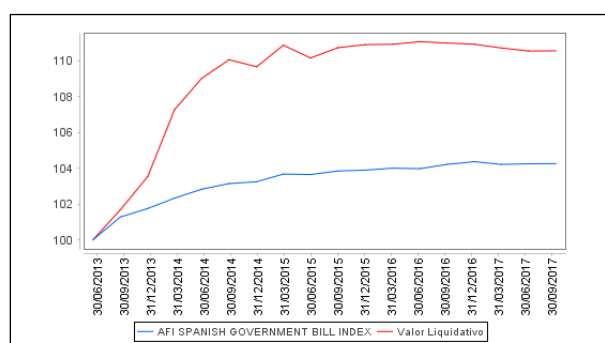
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,07	0,15	0,15	0,16	0,61	0,61	0,61	

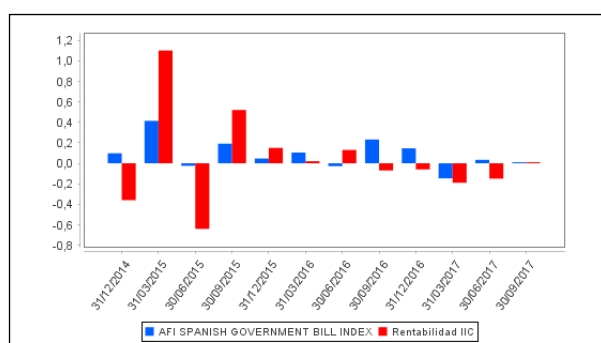
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.284.886	82.007	0
Renta Fija Internacional	53.814	4.046	0
Renta Fija Mixta Euro	323.270	11.200	0
Renta Fija Mixta Internacional	2.673.004	65.311	1
Renta Variable Mixta Euro	88.085	6.392	2
Renta Variable Mixta Internacional	276.773	5.887	1
Renta Variable Euro	241.431	10.630	0
Renta Variable Internacional	452.046	21.825	2
IIC de Gestión Pasiva(1)	257.444	8.697	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	88.678	2.764	0
Garantizado de Rendimiento Variable	1.887.781	68.428	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	438.298	17.924	0
Global	153.650	5.685	0
Total fondos	9.219.159	310.796	0,37

*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	0	0,00	49.122	98,95
* Cartera interior	0	0,00	47.558	95,80
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1.564	3,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.132	100,03	540	1,09
(+/-) RESTO	-12	-0,03	-18	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	36.120	100,00 %	49.644	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)	49.644	53.281	56.141	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,17	-6,99	-40,12	280,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,01	-0,17	-0,41	-349,73
(+) Rendimientos de gestión	0,07	0,00	0,02	-139,61
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	74,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,08	-0,16	-151,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,08	0,19	-63,05
± 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	-0,08	-0,17	-0,43	-210,12
- Comisión de gestión	-0,07	-0,15	-0,38	-61,40
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,05	-61,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-60,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,87
- 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)	36.120	49.644	36.120	

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

3. Inversiones financieras

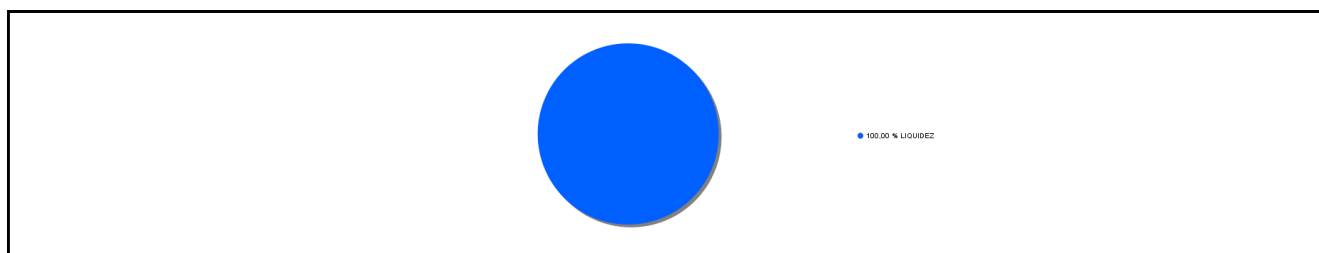
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	43.855	88,34
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	43.855	88,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	3.703	7,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	47.558	95,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	47.558	95,80

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

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

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

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

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

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

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

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

Si el 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 0,18%. La volatilidad para la Letra del tesoro a un año ha sido del 1,10%, y del IBEX 35 un 12,08% para el mismo trimestre. El VAR histórico acumulado del fondo alcanzó a final del periodo el 0,82%. 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 patrimonio de la clase A del fondo baja desde 36.245 miles de euros, hasta 25.855 miles de euros, es decir un -28,66 %. El número de partícipes pasa de 479 unidades a 332 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,33 %, con una TAE del -0,45 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,38 % sobre el patrimonio medio.

CLASE B

El patrimonio de la clase B del fondo baja desde 13.399 miles de euros, hasta 10.264 miles de euros, es decir un -23,40 %. El número de partícipes pasa de 1.162 unidades a 917 unidades. En lo que va de ejercicio la rentabilidad ha sido de un -0,51 %, con una TAE del -0,68 %. La referida rentabilidad obtenida, es neta de unos gastos directos que han supuesto una carga del 0,56 % sobre el patrimonio medio.

A 30 de septiembre de 2017, la exposición a BNP supera el límite legal del 20%. Este exceso se produce por un aumento de la liquidez en cuenta corriente al vencer la garantía de este fondo el pasado 05/08/2017. Este fondo será absorbido en noviembre por el fondo Ev Patrimonio.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0849423081 - Bonos INSTITUTO CREDITO OF 4,875 2017-07-30	EUR	0	0,00	43.855	88,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	43.855	88,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	43.855	88,34
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	43.855	88,34
- Deposito BANCO POPULAR ESPAÑO 3,900 2017 08 04	EUR	0	0,00	3.703	7,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	3.703	7,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	47.558	95,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	47.558	95,80

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.