



Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A.

# PBP MERCADOS GLOBALES FI

GLOBAL

ENERO 2017

## Perfil de Riesgo



### ENTIDAD GESTORA

POPULAR GESTIÓN PRIVADA SGIIC, S.A.

### ISIN

ES0106097035

### FECHA LANZAMIENTO DEL FONDO

19 abril 2013

### PATRIMONIO A FIN DE MES

3.066.864€

### VALOR LIQUIDATIVO A FIN DE MES

50,6179150€

### ÍNDICE DE REFERENCIA

BMKMA Muy Agresivo

### DIVISA DE INVERSIONES / CÁLCULO VL

MULTIDIVISA / EUR

### COMISIÓN GESTIÓN / TER (año)

0,75% / 1,18%

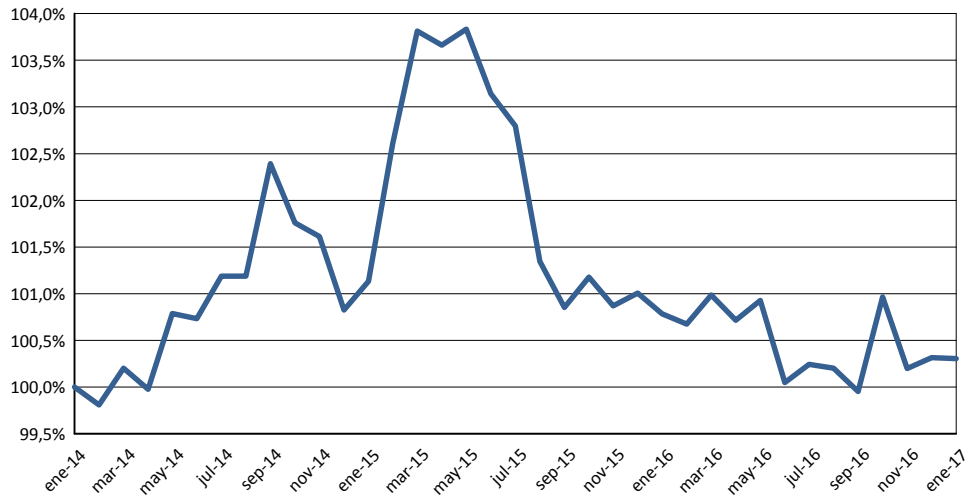
### COMISIÓN ÉXITO (año)

9,00%

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

Fondo global de gestión alternativa que busca oportunidades de inversión, direccionales o de valor relativo, tanto alcistas como bajistas, mediante la diversificación en activos, mercados, divisas y sectores. El objetivo es conseguir la mayor rentabilidad, limitando la pérdida máxima asumida por cada posición

## GRÁFICO RENTABILIDAD



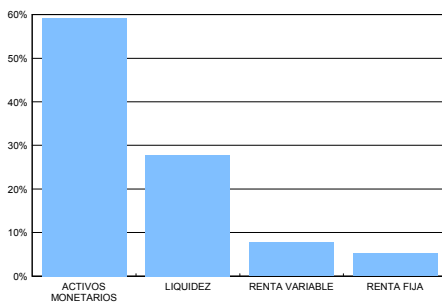
## RESUMEN RENTABILIDAD

1 mes	3 meses	YTD	1 año	3 años	2.014	2.015	2.016
-0,01%	-0,65%	-0,01%	-0,47%	0,30%	0,12%	0,18%	-0,69%

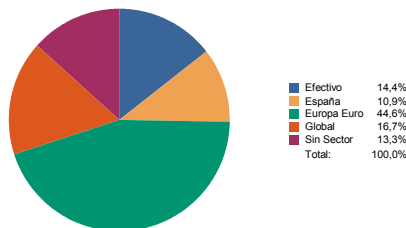
## COMENTARIO DEL MES

Seguimos atentos a la evolución de valores individuales y la posibilidad de venta de Puts a niveles atractivos, como en el caso de Unibail Rodamco o Roche recientemente. Mantenemos además la posición corta en futuros del bono alemán a 5 años (BOBL), esperando que la mayor inflación y el fin de la política de compra de bonos por parte del BCE conlleven una subida de los tipos de interés, normalizándose desde el -0,5% actual. Confiamos también en la posición larga de Eurostoxx-50 vs. FTSE 100, dado el diferencial de rentabilidad en 2016 entre ambos índices y las incertidumbres que existen en Reino Unido relativas al Brexit.

## CARTERA CLASE DE ACTIVO



## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



## MAYORES POSICIONES

MAYORES POSICIONES	PESO
EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "I" FI	18,98%
EUROVALOR EMPRESAS VOLUMEN FI	16,88%
IPF 0,27% EUR BANCO POPULAR ESPAÑOL 18/08	13,51%
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M EUR "I" EUF	8,15%
EUROVALOR FONDEPOSITO PLUS FI	7,86%
LIQUIDEZ	5,80%
GRIFOLS SA - B	5,78%
AXA WF - EURO CREDIT SHORT DURATION "I" EU	5,26%
BNP PARIBAS INSTICASH EUR "I" EUR	4,87%
PAGARE ACS 27/09/2017	3,24%
<b>% Importe Comprometido</b>	<b>83,23%</b>

Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de suscripción de participaciones del fondo de inversión al que hace referencia. El fondo está inscrito en el Registro de IICs de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), con el número 2.518. Su depositario es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES y su sociedad gestora es POPULAR GESTIÓN PRIVADA SGIIC. La adquisición de participaciones del fondo por el inversor deberá efectuarse en base a, y de conformidad con, el Folleto Informativo y el Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) en vigor, y demás documentación relevante del fondo. En este sentido, el inversor deberá recibir gratuitamente antes de la suscripción de las participaciones la documentación requerida por las disposiciones legales a tal efecto. La misma se encuentra disponible de forma gratuita para la consulta del público en [www.popularbancaprivada.es](http://www.popularbancaprivada.es), la CNMV, las oficinas de los distribuidores del fondo. Los inversores deben tener en cuenta que la inversión en la Sociedad conlleva riesgos (para más información véase el Folleto Informativo), y que la inversión puede no ser adecuada para los mismos.