Pi Director AV
Desarrollo Patrimonial Independiente

## COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de agosto de 2026

El porcentaje destinado a renta variable, renta fija de alta volatilidad, renta fija a largo y corto plazo viene determinado por las características individuales del inversor ajustadas por su perfil de riesgo e inversión.

**GESTION DE RENTA VARIABLE**

Nuestra posición en el mercado de renta variable para este mes es:

Creemos prudente destinar a liquidez un 40% del patrimonio destinado a renta variable, el resto distribuido proporcionalmente en:

| | | | |
|---|---|---|---|
| LIQUIDEZ - CORTOS1 | * | 0% | |
| LIQUIDEZ - CORTOS2 | * | 0% | |
| RV Internacional | | 5% | Disminuimos un -5% del segmento RV Internacional |
| RV Euro | | 10% | Mantenemos posiciones |
| RV España | | 20% | Aumentamos un 5% del segmento RV España |
| RV Europa | | 10% | Aumentamos un 5% del segmento RV Europa |
| RV EEUU | | 5% | Disminuimos un -5% del segmento RV EEUU |
| RV Japón | | 10% | Mantenemos posiciones |
| RV Asia y Oceanía | | 5% | Disminuimos un -5% del segmento RV Asia y Oceanía |
| RV Emergentes Global | | 10% | Mantenemos posiciones |
| RV Sectores Crecimiento | | 5% | Disminuimos un -5% del segmento RV Sectores Crecimiento |
| RV Sectores Defensivos | | 10% | Mantenemos posiciones |
| Repos | * | 10% | Aumentamos un 10% del segmento Repos |

* Abrir posiciones en derivados para hacer coberturas a la cartera y especialmente cuando actuén como inversión contra mercado requiere conocimiento profesional siendo aconsejable la ayuda de un asesor financiero.

**GESTION DE RENTA FIJA DE MAYOR VOLATILIDAD**

Nuestra posición en el mercado de renta fija de mayor volatilidad para este mes es:

Creemos prudente destinar a liquidez un 50% del patrimonio destinado a renta fija de mayor volatilidad, el resto distribuido proporcionalmente en:

| | | |
|---|---|---|
| RF Internacional | 0% | |
| RF Convertibles | 70% | Aumentamos un 55% del segmento RF Convertibles |
| RF Emergentes | 15% | Mantenemos posiciones |
| RF Alto Rendimiento | 15% | Disminuimos un -5% del segmento RF Alto Rendimiento |
| Cash3 | 0% | Disminuimos un -50% del segmento Cash3 |

**GESTION DE LIQUIDEZ**

La liquidez proveniente del exceso de volatilidad que se estime en renta variable, o de la fija de mayor volatilidad, es recomendable darle un tratamiento diferenciado, de acuerdo a la siguiente distribución:

| | | |
|---|---|---|
| RF LP DÓLAR USA | 0% | |
| RF CP DÓLAR USA | 10% | Mantenemos posiciones |
| RF Internacional | 0% | |
| RF Convertibles | 65% | Aumentamos un 55% del segmento RF Convertibles |
| RF Emergentes | 10% | Disminuimos un -5% del segmento RF Emergentes |
| RF High Yields | 15% | Mantenemos posiciones |
| RF LP Euro | 0% | |
| Repos | 0% | Disminuimos un -50% del segmento Repos |