

## COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de abril de 2019

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:

LIQUIDEZ - CORTOS1	*	0%	
LIQUIDEZ - CORTOS2	*	0%	
RV Internacional		10%	Mantenemos posiciones
RV Euro		0%	
RV España		0%	
RV Europa		0%	
RV EEUU		15%	Mantenemos posiciones
RV Japón		5%	Mantenemos posiciones
RV Asia y Oceanía		5%	Disminuimos un -5% del segmento RV Asia y Oceanía
RV Europa del Este		10%	Aumentamos un 5% del segmento RV Europa del Este
RV Latinoamérica		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV Latinoamérica
RV Medio Oriente África		20%	Aumentamos un 5% del segmento RV Medio Oriente África
RV Emergentes Global		5%	Mantenemos posiciones
RV Sectores Crecimiento		10%	Disminuimos un -5% del segmento RV Sectores Crecimiento
RV Sectores Defensivos		5%	Mantenemos posiciones
Repos	*	10%	Disminuimos un -5% del segmento Repos

\* Abrir posiciones en derivados para hacer coberturas a la cartera y especialmente cuando actúen 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:

RF Internacional	20%	Disminuimos un -5% del segmento RF Internacional
RF Convertibles	0%	
RF Emergentes	0%	
RF Alto Rendimiento	15%	Mantenemos posiciones
Cash3	65%	Aumentamos un 5% 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	15%	Mantenemos posiciones
RF CP DÓLAR USA	25%	Aumentamos un 5% del segmento RF CP DÓLAR USA
RF Internacional	0%	
RF Convertibles	0%	
RF Emergentes	0%	
RF High Yields	0%	
RF LP Euro	0%	
Repos	60%	Disminuimos un -5% del segmento Repos