

## COMITÉ DE INVERSIÓN 23 de agosto 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        |   | 0%  | Disminuimos un -10% del segmento RV Internacional        |
| RV Euro                 |   | 0%  | Disminuimos un -5% del segmento RV Euro                  |
| RV España               |   | 0%  |  |
| RV Europa               |   | 0%  |  |
| RV EEUU                 |   | 5%  | Disminuimos un -10% del segmento RV EEUU                 |
| RV Japón                |   | 0%  |  |
| RV Asia y Oceanía       |   | 5%  | Disminuimos un -5% del segmento RV Asia y Oceanía        |
| RV Europa del Este      |   | 10% | Disminuimos un -5% del segmento RV Europa del Este       |
| RV Latinoamérica        |   | 10% | Mantenemos posiciones                                    |
| RV Medio Oriente África |   | 15% | Aumentamos un 5% del segmento RV Medio Oriente África    |
| RV Emergentes Global    |   | 0%  | Disminuimos un -5% del segmento RV Emergentes Global     |
| RV Sectores Crecimiento |   | 5%  | Disminuimos un -10% del segmento RV Sectores Crecimiento |
| RV Sectores Defensivos  |   | 0%  |  |
| Repos                   | * | 50% | Aumentamos un 45% 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    | 45% | Aumentamos un 5% del segmento RF Internacional |
| RF Convertibles     | 0%  |  |
| RF Emergentes       | 10% | Disminuimos un -5% del segmento RF Emergentes  |
| RF Alto Rendimiento | 25% | Mantenemos posiciones                          |
| Cash3               | 20% | Mantenemos posiciones                          |

### 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  | 10% | Mantenemos posiciones                          |
| RF CP DÓLAR USA  | 30% | Mantenemos posiciones                          |
| RF Internacional | 5%  | Mantenemos posiciones                          |
| RF Convertibles  | 0%  |  |
| RF Emergentes    | 20% | Disminuimos un -10% del segmento RF Emergentes |
| RF High Yields   | 20% | Aumentamos un 10% del segmento RF High Yields  |
| RF LP Euro       | 15% | Mantenemos posiciones                          |
| Repos            | 0%  |  |