

## COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de noviembre 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		5%	Mantenemos posiciones
RV Euro		10%	Aumentamos un 5% del segmento RV Euro
RV España		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV España
RV Europa		5%	Mantenemos posiciones
RV EEUU		0%	Disminuimos un -5% del segmento RV EEUU
RV Japón		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV Japón
RV Asia y Oceanía		5%	Mantenemos posiciones
RV Europa del Este		5%	Mantenemos posiciones
RV Latinoamérica		0%	Disminuimos un -5% del segmento RV Latinoamérica
RV Medio Oriente África		0%	Disminuimos un -5% del segmento RV Medio Oriente África
RV Emergentes Global		5%	Mantenemos posiciones
RV Sectores Crecimiento		10%	Mantenemos posiciones
RV Sectores Defensivos		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV Sectores Defensivos
Repos	*	40%	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	40%	Mantenemos posiciones
RF Convertibles	0%	
RF Emergentes	15%	Mantenemos posiciones
RF Alto Rendimiento	30%	Aumentamos un 5% del segmento RF Alto Rendimiento
Cash3	15%	Disminuimos 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	0%	
RF CP DÓLAR USA	30%	Aumentamos un 5% del segmento RF CP DÓLAR USA
RF Internacional	5%	Mantenemos posiciones
RF Convertibles	0%	
RF Emergentes	20%	Mantenemos posiciones
RF High Yields	20%	Mantenemos posiciones
RF LP Euro	20%	Disminuimos un -5% del segmento RF LP Euro
Repos	5%	Mantenemos posiciones