

## COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de febrero de 2020

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		20%	Aumentamos un 5% del segmento RV Euro
RV España		5%	Mantenemos posiciones
RV Europa		5%	Mantenemos posiciones
RV EEUU		0%	
RV Japón		5%	Mantenemos posiciones
RV Asia y Oceanía		5%	Disminuimos un -5% del segmento RV Asia y Oceanía
RV Europa del Este		10%	Mantenemos posiciones
RV Latinoamérica		5%	Mantenemos posiciones
RV Medio Oriente África		0%	
RV Emergentes Global		10%	Mantenemos posiciones
RV Sectores Crecimiento		20%	Mantenemos posiciones
RV Sectores Defensivos		5%	Mantenemos posiciones
Repos	*	0%	Aumentamos un 0% 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	15%	Disminuimos un -10% del segmento RF Internacional
RF Convertibles	10%	Aumentamos un 5% del segmento RF Convertibles
RF Emergentes	0%	Disminuimos un -10% del segmento RF Emergentes
RF Alto Rendimiento	40%	Mantenemos posiciones
Cash3	35%	Aumentamos un 15% 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	10%	Mantenemos posiciones
RF CP DÓLAR USA	30%	Aumentamos un 5% del segmento RF CP DÓLAR USA
RF Internacional	0%	
RF Convertibles	0%	Aumentamos un 0% del segmento RF Convertibles
RF Emergentes	30%	Aumentamos un 5% del segmento RF Emergentes
RF High Yields	25%	Disminuimos un -5% del segmento RF High Yields
RF LP Euro	5%	Disminuimos un -5% del segmento RF LP Euro
Repos	0%	