

## COMITÉ DE INVERSIÓN 24 de abril 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:

Creemos prudente destinar a liquidez un 70% del patrimonio destinado a renta variable, el resto distribuido proporcionalmente en:

LIQUIDEZ - CORTOS1	*	10%	Disminuimos un -30% del segmento LIQUIDEZ - CORTOS1
LIQUIDEZ - CORTOS2	*	15%	Disminuimos un -25% del segmento LIQUIDEZ - CORTOS2
RV Internacional		0%	
RV Euro		0%	
RV España		0%	
RV Europa		0%	
RV EEUU		0%	
RV Japón		0%	
RV Asia y Oceanía		0%	
RV Europa del Este		0%	
RV Latinoamérica		0%	
RV Medio Oriente África		0%	
RV Emergentes Global		0%	
RV Sectores Crecimiento		20%	Aumentamos un 20% del segmento RV Sectores Crecimiento
RV Sectores Defensivos		0%	
Repos	*	55%	Aumentamos un 35% 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:

Creemos prudente destinar a liquidez un 80% del patrimonio destinado a renta fija de mayor volatilidad, el resto distribuido proporcionalmente en:

RF Internacional	75%	Aumentamos un 20% del segmento RF Internacional
RF Convertibles	0%	
RF Emergentes	0%	
RF Alto Rendimiento	0%	
Cash3	25%	Disminuimos un -20% 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	20%	Disminuimos un -5% del segmento RF LP DÓLAR USA
RF CP DÓLAR USA	30%	Aumentamos un 5% del segmento RF CP DÓLAR USA
RF Internacional	5%	Aumentamos un 5% del segmento RF Internacional
RF Convertibles	0%	
RF Emergentes	0%	
RF High Yields	0%	
RF LP Euro	0%	
Repos	45%	Disminuimos un -5% del segmento Repos