

COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de mayo 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% | Mantenemos posiciones |
| LIQUIDEZ - CORTOS2 | * | 10% | Disminuimos un -5% del segmento LIQUIDEZ - CORTOS2 |
| RV Internacional | | 5% | Aumentamos un 5% del segmento RV Internacional |
| RV Euro | | 10% | Aumentamos un 10% del segmento RV Euro |
| RV España | | 0% | |
| RV Europa | | 5% | Aumentamos un 5% del segmento RV Europa |
| RV EEUU | | 0% | |
| RV Japón | | 0% | |
| RV Asia y Oceanía | | 0% | |
| RV Europa del Este | | 10% | Aumentamos un 10% del segmento RV Europa del Este |
| RV Latinoamérica | | 5% | Aumentamos un 5% del segmento RV Latinoamérica |
| RV Medio Oriente África | | 0% | |
| RV Emergentes Global | | 10% | Aumentamos un 10% del segmento RV Emergentes Global |
| RV Sectores Crecimiento | | 30% | Aumentamos un 10% del segmento RV Sectores Crecimiento |
| RV Sectores Defensivos | | 5% | Aumentamos un 5% del segmento RV Sectores Defensivos |
| Repos | * | 0% | Disminuimos un -55% 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 | 90% | Aumentamos un 15% del segmento RF Internacional |
| RF Convertibles | 0% | |
| RF Emergentes | 0% | |
| RF Alto Rendimiento | 0% | |
| Cash3 | 10% | Disminuimos 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 | 25% | Aumentamos un 5% del segmento RF LP DÓLAR USA |
| RF CP DÓLAR USA | 30% | Mantenemos posiciones |
| RF Internacional | 0% | Disminuimos un -5% del segmento RF Internacional |
| RF Convertibles | 0% | |
| RF Emergentes | 0% | |
| RF High Yields | 0% | |
| RF LP Euro | 0% | |
| Repos | 45% | Mantenemos posiciones |