

## COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de junio 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	*	0%	Disminuimos un -10% del segmento LIQUIDEZ - CORTOS1
LIQUIDEZ - CORTOS2	*	0%	Disminuimos un -10% del segmento LIQUIDEZ - CORTOS2
RV Internacional		0%	Disminuimos un -5% del segmento RV Internacional
RV Euro		0%	Disminuimos un -10% del segmento RV Euro
RV España		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV España
RV Europa		5%	Mantenemos posiciones
RV EEUU		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV EEUU
RV Japón		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV Japón
RV Asia y Oceanía		5%	Aumentamos un 5% del segmento RV Asia y Oceanía
RV Europa del Este		5%	Disminuimos un -5% del segmento RV Europa del Este
RV Latinoamérica		0%	Disminuimos un -5% del segmento RV Latinoamérica
RV Medio Oriente África		10%	Aumentamos un 10% del segmento RV Medio Oriente África
RV Emergentes Global		15%	Aumentamos un 5% del segmento RV Emergentes Global
RV Sectores Crecimiento		20%	Disminuimos un -10% del segmento RV Sectores Crecimiento
RV Sectores Defensivos		0%	Disminuimos un -5% del segmento RV Sectores Defensivos
Repos	*	25%	Aumentamos un 25% 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	30%	Disminuimos un -60% del segmento RF Internacional
RF Convertibles	60%	Aumentamos un 60% del segmento RF Convertibles
RF Emergentes	0%	
RF Alto Rendimiento	0%	
Cash3	10%	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%	Disminuimos un -15% del segmento RF LP DÓLAR USA
RF CP DÓLAR USA	25%	Disminuimos un -5% del segmento RF CP DÓLAR USA
RF Internacional	15%	Aumentamos un 15% del segmento RF Internacional
RF Convertibles	5%	Aumentamos un 5% del segmento RF Convertibles
RF Emergentes	0%	
RF High Yields	0%	
RF LP Euro	0%	
Repos	45%	Mantenemos posiciones