

## COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de mayo de 2021

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%	Disminuimos un -5% del segmento RV Internacional
RV Euro		10%	Mantenemos posiciones
RV España		15%	Aumentamos un 10% del segmento RV España
RV Europa		10%	Mantenemos posiciones
RV EEUU		5%	Disminuimos un -5% del segmento RV EEUU
RV Japón		5%	Mantenemos posiciones
RV Asia y Oceanía		5%	Mantenemos posiciones
RV Europa del Este		15%	Aumentamos un 15% del segmento RV Europa del Este
RV Latinoamérica		0%	Disminuimos un -5% del segmento RV Latinoamérica
RV Medio Oriente África		10%	Mantenemos posiciones
RV Emergentes Global		5%	Mantenemos posiciones
RV Sectores Crecimiento		5%	Disminuimos un -5% del segmento RV Sectores Crecimiento
RV Sectores Defensivos		10%	Mantenemos posiciones
Repos	*	0%	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:

Creemos prudente destinar a liquidez un 40% del patrimonio destinado a renta fija de mayor volatilidad, el resto distribuido proporcionalmente en:

RF Internacional	0%	
RF Convertibles	25%	Disminuimos un -55% del segmento RF Convertibles
RF Emergentes	10%	Aumentamos un 5% del segmento RF Emergentes
RF Alto Rendimiento	15%	Mantenemos posiciones
Cash3	50%	Aumentamos un 50% 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	0%	
RF Internacional	0%	
RF Convertibles	25%	Disminuimos un -50% del segmento RF Convertibles
RF Emergentes	0%	
RF High Yields	15%	Mantenemos posiciones
RF LP Euro	0%	
Repos	60%	Aumentamos un 50% del segmento Repos