

COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de octubre 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 | | 10% | Aumentamos un 5% del segmento RV Internacional |
| RV Euro | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV España | | 0% | Disminuimos un -5% del segmento RV España |
| RV Europa | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV EEUU | | 10% | Aumentamos un 5% del segmento RV EEUU |
| RV Japón | | 0% | Disminuimos un -25% del segmento RV Japón |
| RV Asia y Oceanía | | 5% | Aumentamos un 5% del segmento RV Asia y Oceanía |
| RV Europa del Este | | 15% | Mantenemos posiciones |
| RV Latinoamérica | | 0% | |
| RV Medio Oriente África | | 20% | Aumentamos un 10% del segmento RV Medio Oriente África |
| RV Emergentes Global | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV Sectores Crecimiento | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV Sectores Defensivos | | 15% | Aumentamos un 5% del segmento RV Sectores Defensivos |
| Repos | * | 5% | Mantenemos posiciones |

* 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 | 0% | |
| RF Convertibles | 65% | Aumentamos un 40% del segmento RF Convertibles |
| RF Emergentes | 10% | Mantenemos posiciones |
| RF Alto Rendimiento | 25% | Disminuimos un -25% del segmento RF Alto Rendimiento |
| Cash3 | 0% | 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 | 0% | Disminuimos un -5% del segmento RF LP DÓLAR USA |
| RF CP DÓLAR USA | 50% | Aumentamos un 50% del segmento RF CP DÓLAR USA |
| RF Internacional | 0% | |
| RF Convertibles | 20% | Disminuimos un -5% del segmento RF Convertibles |
| RF Emergentes | 5% | Disminuimos un -15% del segmento RF Emergentes |
| RF High Yields | 25% | Disminuimos un -25% del segmento RF High Yields |
| RF LP Euro | 0% | |
| Repos | 0% | Aumentamos un 0% del segmento Repos |