

COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de febrero de 2022

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 | * | 10% | Mantenemos posiciones |
| LIQUIDEZ - CORTOS2 | * | 10% | Mantenemos posiciones |
| RV Internacional | | 0% | Disminuimos un -5% del segmento RV Internacional |
| RV Euro | | 0% | Disminuimos un -5% del segmento RV Euro |
| RV España | | 0% | |
| RV Europa | | 0% | Disminuimos un -5% del segmento RV Europa |
| RV EEUU | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV Japón | | 0% | |
| RV Asia y Oceanía | | 0% | |
| RV Europa del Este | | 0% | |
| RV Latinoamérica | | 15% | Aumentamos un 10% del segmento RV Latinoamérica |
| RV Medio Oriente África | | 25% | Disminuimos un -5% del segmento RV Medio Oriente África |
| RV Emergentes Global | | 0% | |
| RV Sectores Crecimiento | | 0% | |
| RV Sectores Defensivos | | 20% | Aumentamos un 10% del segmento RV Sectores Defensivos |
| Repos | * | 15% | 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% | Disminuimos un -5% del segmento RF Internacional |
| RF Convertibles | 0% | |
| RF Emergentes | 20% | Aumentamos un 10% del segmento RF Emergentes |
| RF Alto Rendimiento | 30% | Aumentamos un 5% del segmento RF Alto Rendimiento |
| Cash3 | 50% | Disminuimos un -10% 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 | 15% | Aumentamos un 5% del segmento RF LP DÓLAR USA |
| RF CP DÓLAR USA | 70% | Aumentamos un 55% del segmento RF CP DÓLAR USA |
| RF Internacional | 0% | |
| RF Convertibles | 0% | |
| RF Emergentes | 0% | Disminuimos un -5% del segmento RF Emergentes |
| RF High Yields | 15% | Disminuimos un -5% del segmento RF High Yields |
| RF LP Euro | 0% | |
| Repos | 0% | Disminuimos un -50% del segmento Repos |