

COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de noviembre de 2025

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% | Mantenemos posiciones |
| RV Euro | | 10% | Disminuimos un -5% del segmento RV Euro |
| RV España | | 30% | Mantenemos posiciones |
| RV Europa | | 10% | Mantenemos posiciones |
| RV EEUU | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV Japón | | 10% | Mantenemos posiciones |
| RV Asia y Oceanía | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV Emergentes Global | | 10% | Mantenemos posiciones |
| RV Sectores Crecimiento | | 5% | Mantenemos posiciones |
| RV Sectores Defensivos | | 0% | |
| Repos | * | 10% | Aumentamos 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 20% del patrimonio destinado a renta fija de mayor volatilidad, el resto distribuido proporcionalmente en:

| | | |
|---------------------|-----|--|
| RF Internacional | 0% | Disminuimos un -20% del segmento RF Internacional |
| RF Convertibles | 40% | Disminuimos un -20% del segmento RF Convertibles |
| RF Emergentes | 35% | Aumentamos un 15% del segmento RF Emergentes |
| RF Alto Rendimiento | 20% | Aumentamos un 20% del segmento RF Alto Rendimiento |
| Cash3 | 5% | Aumentamos un 5% 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 | 10% | Disminuimos un -10% del segmento RF LP DÓLAR USA |
| RF CP DÓLAR USA | 15% | Mantenemos posiciones |
| RF Internacional | 0% | |
| RF Convertibles | 25% | Disminuimos un -5% del segmento RF Convertibles |
| RF Emergentes | 20% | Aumentamos un 5% del segmento RF Emergentes |
| RF High Yields | 10% | Aumentamos un 10% del segmento RF High Yields |
| RF LP Euro | 15% | Disminuimos un -5% del segmento RF LP Euro |
| Repos | 5% | Aumentamos un 5% del segmento Repos |