

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.

GESTIÓN 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%	Mantenemos posiciones	
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.

GESTIÓN 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

GESTIÓN 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