

## COMITÉ DE INVERSIÓN 25 de febrero de 2026

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% | Mantenemos posiciones                                   |
| RV España               |   | 20% | Disminuimos un -10% del segmento RV España              |
| 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 |   | 0%  | Disminuimos un -5% del segmento RV Sectores Crecimiento |
| RV Sectores Defensivos  |   | 5%  | Aumentamos un 5% del segmento RV Sectores Defensivos    |
| Repos                   | * | 20% | Aumentamos un 10% 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:

|                     |     |                                                      |
|---------------------|-----|------------------------------------------------------|
| RF Internacional    | 20% | Aumentamos un 20% del segmento RF Internacional      |
| RF Convertibles     | 40% | Disminuimos un -35% del segmento RF Convertibles     |
| RF Emergentes       | 30% | Aumentamos un 15% del segmento RF Emergentes         |
| RF Alto Rendimiento | 0%  | Disminuimos un -10% del segmento RF Alto Rendimiento |
| Cash3               | 10% | Aumentamos 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  | 0%  |                                                  |
| RF CP DÓLAR USA  | 0%  |                                                  |
| RF Internacional | 20% | Aumentamos un 20% del segmento RF Internacional  |
| RF Convertibles  | 20% | Disminuimos un -40% del segmento RF Convertibles |
| RF Emergentes    | 20% | Aumentamos un 5% del segmento RF Emergentes      |
| RF High Yields   | 0%  | Disminuimos un -10% del segmento RF High Yields  |
| RF LP Euro       | 35% | Aumentamos un 20% del segmento RF LP Euro        |
| Repos            | 5%  | Aumentamos un 5% del segmento Repos              |