



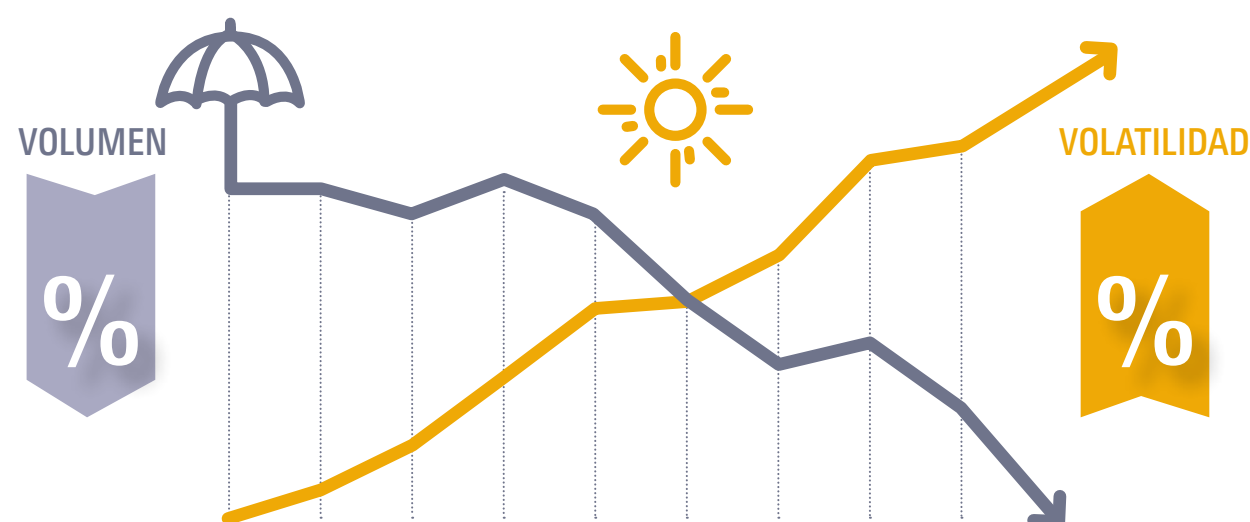
COMO PREPARAR

LA CARTERA DE VALORES

PARA EL VERANO

EN VERANO

LOS VOLÚMENES DE NEGOCIACIÓN SE REDUCEN ESTA CAÍDA CONLLEVA UN AUMENTO DE LA VOLATILIDAD



EL ENTORNO: ELEVADA VOLATILIDAD



MUCHAS GESTORAS FUERA DE LAS BOLSAS

SALIDAS DE FONDOS

100.000 MN.\$



EN EL PRIMER TRIMESTRE

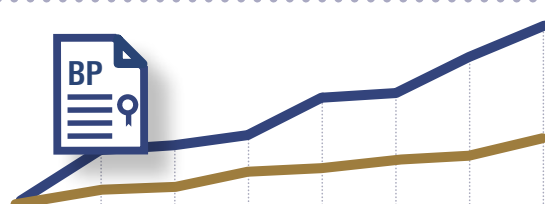
CONCLUSIÓN:



ORIENTAR NUESTRA CARTERA HACIA ACTIVOS A LOS QUE LA VOLATILIDAD LES AFECTE MENOS

1 BONOS PERIFÉRICOS EUROPEOS

OFRECEN RENTABILIDADES MUY SUPERIORES A LOS BONOS CORE



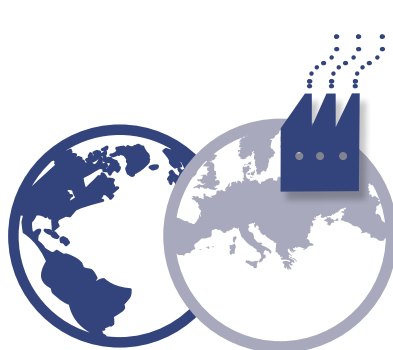
ESTÁN BAJO EL PARAGUAS DEL BANCO CENTRAL EUROPEO PROGRAMA DE COMPRA DE ACTIVOS



2 BONOS DE ALTA CALIDAD CREDITICIA EN EEUU Y EUROPA

EL ENTORNO DE TIPOS BAJOS

TIPOS BAJOS



HA SIDO APROVECHADO POR MUCHAS EMPRESAS PARA SALIR AL MERCADO BUSCANDO FINANCIACIÓN



ESTAS EMPRESAS OFRECEN UNA RENTABILIDAD MAYOR QUE LOS BONOS SOBERANOS



GARANTÍAS MUY ALTAS A JUICIO DE LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA



SOBREPONDERAMOS EEUU SOBRE EUROPA PARA ELEVAR NUESTRA EXPOSICIÓN AL DÓLAR



TIENE POSIBILIDADES DE APRECIARSE EN LOS PRÓXIMOS MESES

3 OPORTUNIDADES SELECTIVAS EN BONOS HIGH YIELD EUROPEOS



ELEGIRÍAMOS COMPAÑÍAS CUYA CALIFICACIÓN ESTÉ CERCA DE GRADO DE INVERSIÓN



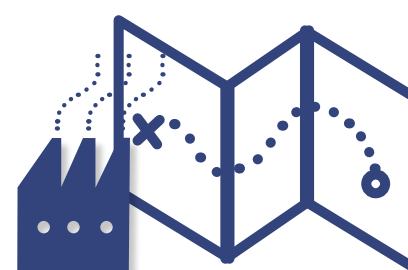
DEUDA

DEUDA

BUSCAREMOS EMPRESAS CON ELEVADOS NIVELES DE ENDEUDAMIENTO



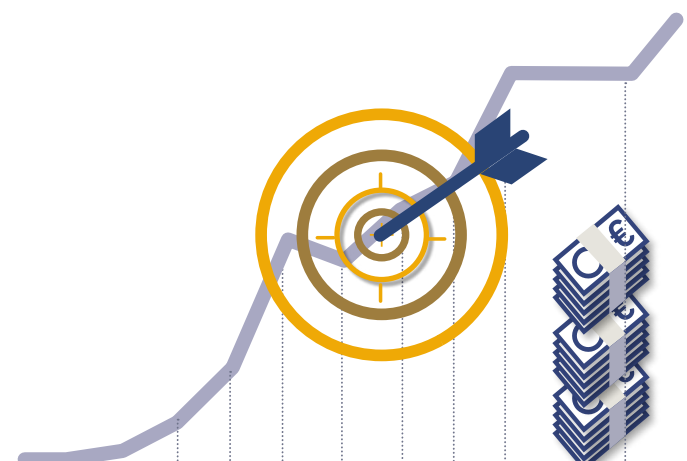
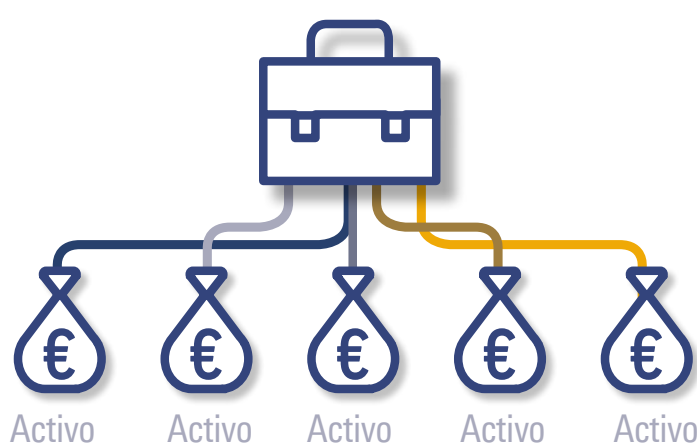
DEUDA



CON ACTIVOS DE GRAN CALIDAD

PLANES DE DESINVERSIÓN PARA REBAJAR ESA DEUDA

4 ESTRATEGIAS MULTIACTIVOS



ESTRATEGIAS MULTIACTIVOS CON FLEXIBILIDAD DE GESTIÓN PARA APROVECHAR LAS OPORTUNIDADES

5 RENTA VARIABLE



LA PARTE DE NUESTRA CARTERA QUE DESTINEMOS A INVERTIR EN ACCIONES LA ENFOCAREMOS A

EMPRESAS DE ALTA CAPITALIZACIÓN (BLUE CHIPS)

ENTRE ELLAS DEBEMOS ELEGIR LAS QUE TENGAN:



ALTA RENTABILIDAD POR DIVIDENDO, PRUBADA Y SOSTENIBLE EN EL FUTURO



UNA ALTA VISIBILIDAD Y RECURRENCIA EN SUS RESULTADOS

SIN DESCARTAR

- EMPRESAS QUE HAYAN DEMOSTRADO SU CAPACIDAD DE INNOVACIÓN
- SEAN LÍDERES EN SEGMENTOS DE ALTA RENTABILIDAD