



www.pixkanakakaskari.org/hazia

Referencias de mercado

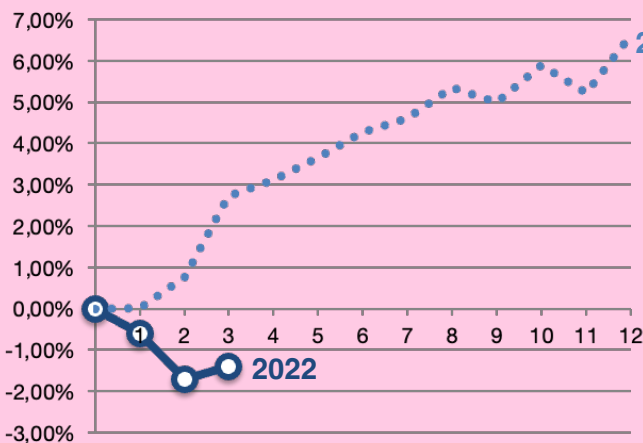
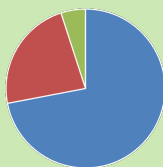
Eurostoxx50: -9,37%
Ibex35: -3,08%
Bono 10A: 1,43%
IPC: 0,3% (feb)

Resultado acumulado 2022

-1,41%

Distribución de la cartera

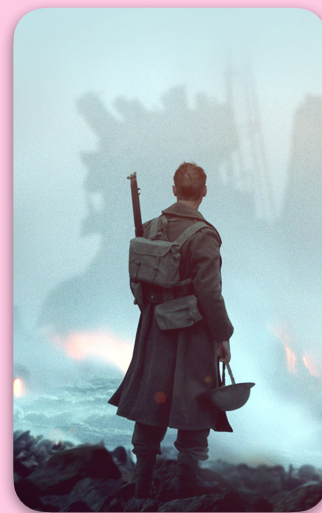
Renta Fija 72,7%
Renta Variable 22%
G. Alternativa 5,3%



Sigue la guerra

Durante el mes de marzo la tónica dominante ha sido la volatilidad. Los mercados de renta variable se han comportado de manera dispar: una cierta recuperación en EEUU y Japón mientras que Europa sigue sufriendo por la que tenemos montada en casa.

Aunque la tendencia parece que es la de la recuperación las incertidumbres de la guerra y su impacto en la economía pueden condicionar la evolución de los mercados durante bastante tiempo.



Inversiones alternativas

En los últimos años, los bajos tipos de interés y la búsqueda de alternativas de inversión a los activos tradicionales nos ha llevado a incrementar nuestra inversión en este tipo de productos.

Ventajas: Aportan diversificación y descorrelación respecto de la inversión tradicional y la expectativa de obtener un mayor retorno.

Inconvenientes: En general una mayor iliquidez, una operativa menos flexible que en los activos tradicionales y los inherentes a estar fuera de los mercados regulados, entre ellos el no contar con un valor liquidativo diario.

La clave es adaptar la inversión a las características del colectivo de socios y socias de la EPSV.

Una propuesta que pague una importante prima de iliquidez por mantener la inversión durante 8 o 10 años no se ve de la misma forma cuando los socios tienen un horizonte de inversión de 20 años por delante que cuando están jubilados y pueden retirar la pasta hoy.

Inversión alternativa en HAZIA



Distribución Inversión alternativa en 2021

■ Préstamos
■ Inmobiliario
■ Infraestructuras
■ Capital privado

