



www.pixkanakakaskari.org/lanaur

Referencias de mercado

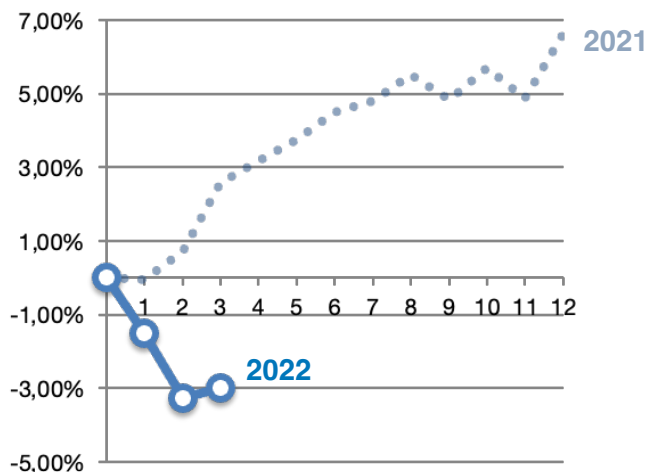
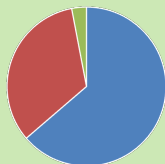
Eurostoxx50: -9,37%
Ibex35: -3,08%
Bono 10A: 1,43%
IPC: 0,3% (feb)

Resultado acumulado 2022

-2,99%

Distribución de la cartera

Renta Fija **62%**
Renta Variable **33,3%**
G. Alternativa **4,7%**

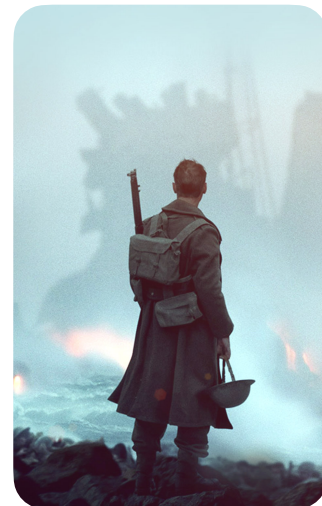


Marzo 2022

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 descorselación 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.

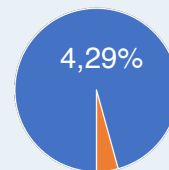
Una propuesta que pague una importante prima de iliquidez por mantener la inversión durante 8 o 10 años no se ve de la misma forma en Lanaur HIRU (Horizonte de inversión de 20 años) que en Lanaur BAT (El 99% de los socios pueden retirar su patrimonio hoy).

Inversión alternativa en LANAUR HIRU

2017

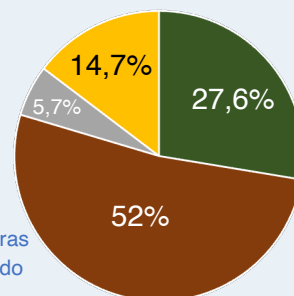


2021



Distribución Inversión alternativa en 2021

■ Préstamos
■ Inmobiliario
■ Infraestructuras
■ Capital privado



La estrategia que aprobamos en diciembre pasado apuesta por incrementar nuestra posición en inversión alternativa en un 2% anual.

+ info

www.pixkanakakaskari.org/lanaur
pk@kutxabank.es / 943001787