



www.pixkanakakaskari.org/lanaur

Referencias de mercado

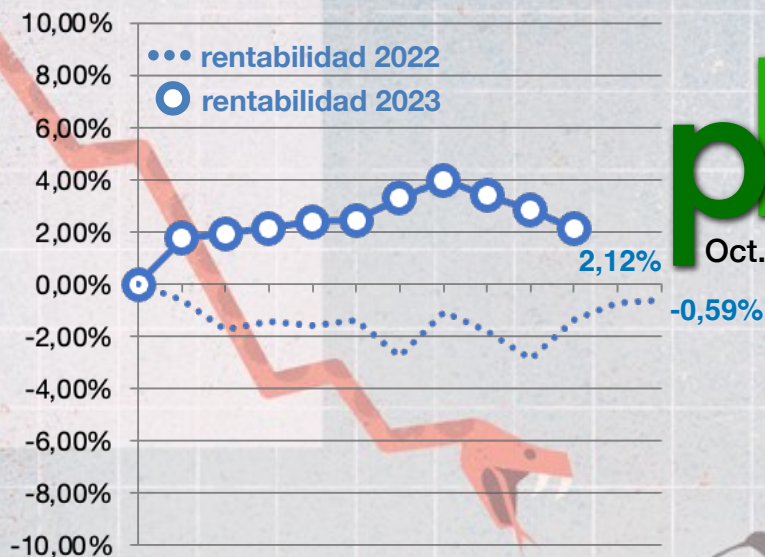
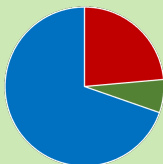
Eurostoxx50: 7,06%
Ibex35: 9,58%
Bono 10A: 3,88%
IPC: 3,5% (sept)

Resultado acumulado 2023

2,12%

Distribución de la cartera

Renta Fija 69,67%
Renta Variable 23,58%
G. Alternativa 6,75%



Perdiendo fuelle

Desde los máximos de julio los principales índices de renta variable presentan caídas importantes y eso se refleja en nuestra EPSV, que encadena tres meses seguidos de bajadas.

La cartera de renta fija, las coberturas y las inversiones alternativas adquieren mayor protagonismo cuando la renta variable no tira.

Inversiones alternativas

Los bajos tipos de interés de los últimos años 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 desc correlación respecto de la inversión tradicional y la expectativa de obtener un mayor retorno.

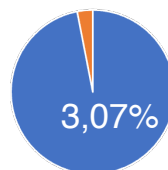
Inconvenientes: En general una mayor iliquidez, una operativa menos flexible que en los activos tradicionales y los inherentes a estar fuera de los mercados regulados, entre ellos el no contar con un valor liquidativo diario.

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

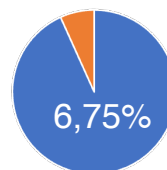
Una propuesta que pague una importante prima de iliquidez por mantener la inversión durante 8 o 10 años no se ve de la misma forma con un horizonte de inversión de 20 años que si tienes previsto disponer de tu patrimonio en el corto plazo.

Inversión alternativa en HAZIA

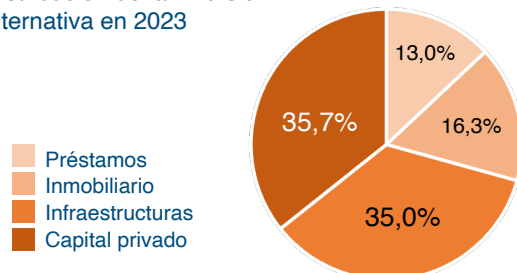
2019



2023



Distribución de la inversión alternativa en 2023



Para tener la mejor información: www.pixkanakakaskari.org/aldizkaria