



www.pixkanakakaskari.org/lanaur

**Merkatuko
erreferentziak**

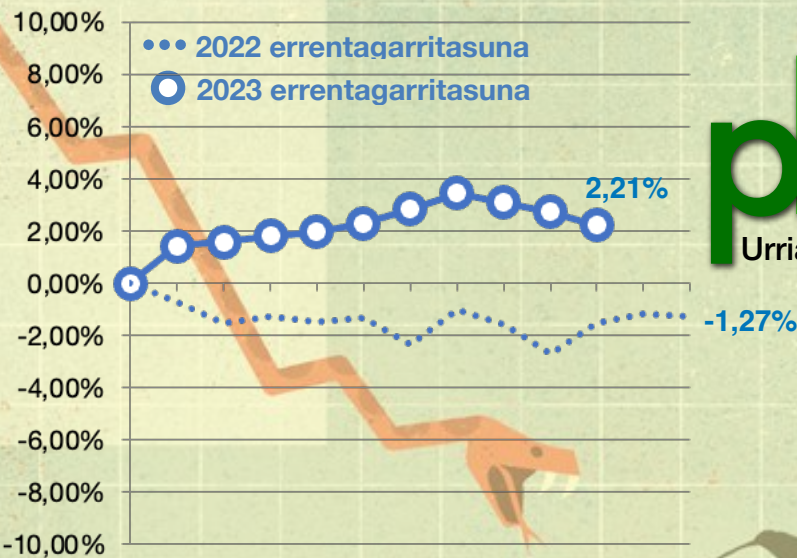
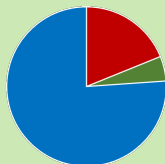
Eurostoxx50: %7,06
Ibex35: %9,58
Bonoa 10urte: %3,88
KPI: %3,5 (iraila)

**2023
metatutako emaitza**

%2,21

Zorroaren banaketa

Err. finkoa %76,10
Err. aldakorra %18,86
Inb. altern. %5,04



Hauspoa galtzen

Uztaileko maximoetatik errenta aldakorreko indize nagusiek beherakada handiak izan dituzte, eta hori gure BGAEan islatzen da, hiru hilabetez jarraian beherakadak dauzkagularik.

Errenta finkoko zorroak, estaldurak eta inbertsio alternatiboak protagonismo handiagoa hartzen dute errenta aldakorak tira egiten ez duenean.

Inbertsio alternatiboak

Azken urteotan izandako interes-tasa baxuek eta aktibo tradizionalen gain inbertsio-aukerak bilatzeak produktu mota horietan egiten dugun inbertsioa handitzera eraman gaitu.

Abantailak: Dibertsifikazioa eta deskorrelazioa dakarte inbertsio tradizionalarekiko eta errendagarritasun handiagoa lortzeko aukera.

Eragozpenak: Oro har, ilikidezi handiagoa, ohiko aktiboetan egon daitekeen eragiketa malgutasunik ez dutela eta araututako merkatuetatik at egoteak ekartzen dituenak, besteak beste, eguneko likidazio-baliorik ez izatea.

Inbertsioa BGAEko bazkideen kolektiboaren ezaugarrietara egokitzea da gakoa.

Inbertsioari 8 edo 10 urtez eusteagatik ilikidezi sari handi bat ordaintzen duen proposamen bat ez da berdin ikusten Lanaur HIRUn (20 urteko inbertsio-horizontea) eta Lanaur BATen (bazkideen %99k ondarea disposatu dezakete gaur) adibidez.

**Inbertsio alternatiboa
LANAUR BAT**

2020

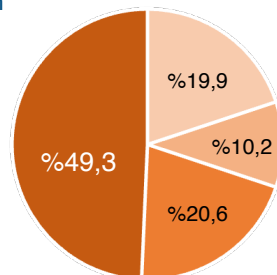


2023



**Inbertsio alternatiboen
banaketa 2023an**

Maileguak
Higiezinak
Azpiegiturak
Kapital pribatua



Informazio onena izateko: www.pixkanakakaskari.org/aldizkaria