



www.pixkanakakaskari.org/hazia

Referencias de mercado

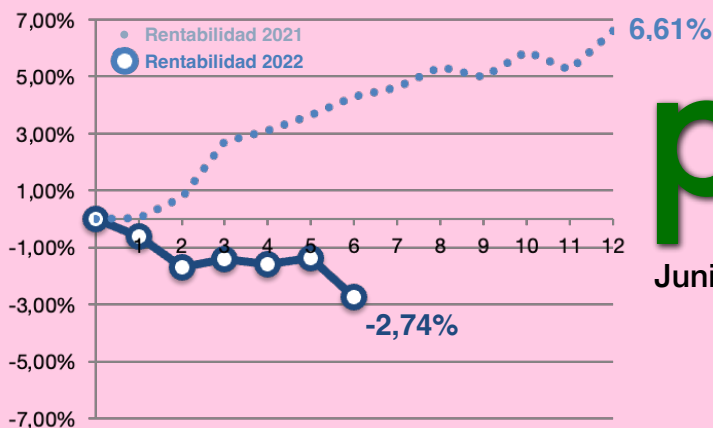
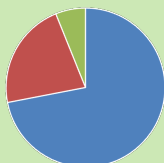
Eurostoxx50: -19,7%
 Ibex35: -7,06%
 Bono 10A: 2,45%
 IPC: 3,8% (mayo)

Resultado acumulado 2022

-2,74%

Distribución de la cartera

Renta Fija 72,0%
 Renta Variable 21,9%
 G. Alternativa 6,1%



Y parió la abuela...

El mes pasado hablábamos de aterrizaje suave de las bolsas. Bien, este mes se han ido todos los mercados a....





Las bolsas han caído y los tipos de interés suben a niveles que no hemos visto en años. Los analistas empiezan a hablar de recesión y de que vamos a tener un otoño movidito. Tendremos que agarrarnos fuerte para pasar la tormenta.

¡A pasar buen verano!



Actuaciones sobre nuestra EPSV

Los mercados estos últimos meses no están dando tregua y las perspectivas no son buenas en el corto plazo, pero nuestra visión es que una EPSV debe gestionarse en el horizonte del largo plazo.

- 
Renta variable: aunque las caídas actuales perjudican la valoración de la cartera, creemos que es importante incrementar la exposición en una estrategia a largo plazo, especialmente para los socios a los que les quedan muchos años por delante y están en fase de acumulación.
- 
Renta fija: con la subida de tipos la valoración de nuestra cartera de renta fija sufre, pero surgen oportunidades para renovar los vencimientos a tipos más altos e incrementando la duración.
- 
Inversión alternativa: aquí también incrementamos la posición. La inversión alternativa juega el papel de descorrelacionarnos de los mercados y tratar de obtener una mayor rentabilidad gracias a, entre otras cosas, las primas de iliquidez por invertir a largo plazo.
- 
Nuestra EPSV tiene entradas garantizadas: el Plan 2 tiene un calendario de aportaciones definido que no depende de los mercados y que nos permite realizar inversiones sin tener que deshacer posiciones.



Por efecto de lo recogido en el III Convenio Colectivo de Kutxabank firmado por PK, Kutxabank aporta a los socios del Plan 2 de Hazia más de 3.400€ al año por empleado.