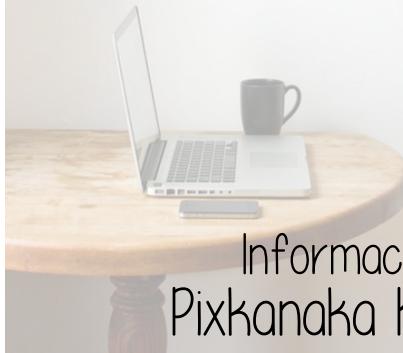


Lanaur BAT



Información anual Pixkanaka Kaskari

31 DIC 2018

Ibex35: -14,97%
Bono 10A: 1,42%
IPC: 1,0%

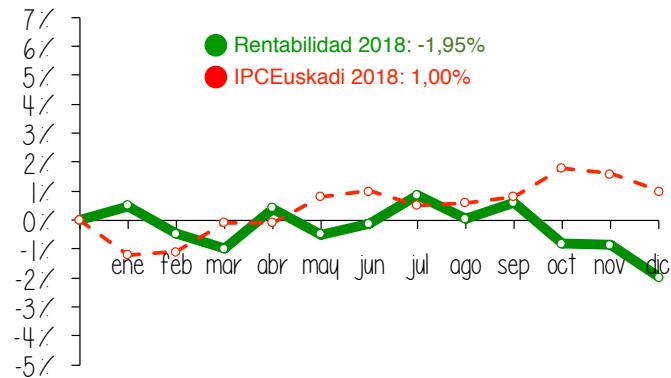
Lanaur BAT

-1,95%

12 MESES

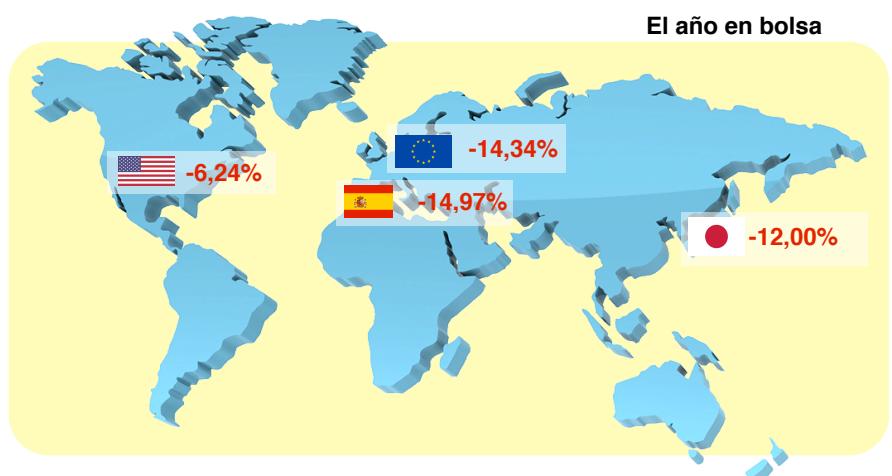
Lanaur BAT
Rentab. 10 años
anualizada

3,93%



Por primera vez en diez años cerramos el año con rentabilidad negativa en los Lanaur. La renta fija no es únicamente que no tire, sino que incluso camina por terreno negativo. La renta variable presenta resultados negativos a nivel global, llegando al -15% en Europa. Esta situación ha dibujado un entorno muy complicado de gestionar.

El año en bolsa



De cara al futuro y en vista de que la situación de la renta fija no es un problema coyuntural, estamos trabajando en distintos aspectos:



Análisis en detalle para minimizar los gastos indirectos de intermediación (comisiones de fondos externos, etc.)



Adaptación de la exposición a bolsa en función de las características de los socios de cada EPSV. Reducir la exposición en Lanaur BAT.



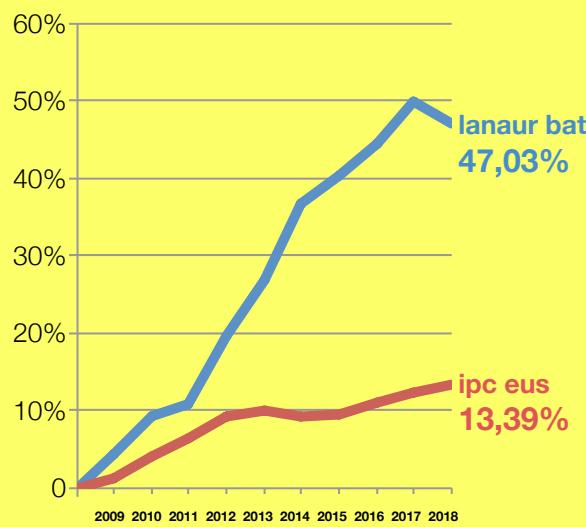
Ligado con lo anterior, análisis y contratación de una cobertura para la inversión en renta variable en 2019.



Estudiar otro tipo de inversiones a largo plazo, con rentabilidades no ligadas a los mercados de renta fija o variable.

{EL GRÁFICO} Decisiones y largo plazo

En una óptica de largo plazo, que es con la que entendemos que debe gestionarse una EPSV, se rompe una racha de 9 años consecutivos de rentabilidades positivas. Periodo de 9 años que podemos definir como complicado por la crisis financiera pero con tipos altos en la renta fija que han ido cayendo gradualmente hasta los niveles actuales. Esperamos que las medidas adoptadas nos lleven a gestionar con éxito este entorno de tipos bajos que parece que tenemos por delante y consigamos encadenar otra racha igual de exitosa.



| RENTAB. ÚLTIMOS 10 AÑOS | | |
|-------------------------|---------------|---------------|
| | LANAURO BAT | IPC EUS |
| 2009 | 4,24% | 1,00% |
| 2010 | 4,61% | 2,80% |
| 2011 | 1,47% | 2,40% |
| 2012 | 7,90% | 2,70% |
| 2013 | 6,06% | 0,60% |
| 2014 | 7,93% | -0,70% |
| 2015 | 2,68% | 0,30% |
| 2016 | 2,94% | 1,50% |
| 2017 | 3,81% | 1,10% |
| 2018 | -1,95% | 1,00% |
| 10 AÑOS | 47,03% | 13,39% |

+info

- web EPSV Lanaur (intranet o banca electrónica)
- pk@kutxabank.es / 943001787