



BUY & HOLD

GESTIÓN DE ACTIVOS

PLAN DE PENSIONES B&H JUBILACIÓN

Disfruta de tu Presente mientras Inviertes en tu Futuro



PLAN DE PENSIONES B&H JUBILACIÓN

B&H Jubilación es el **plan de pensiones de Buy & Hold**. Es un fondo mixto de Renta Variable.

B&H Jubilación sigue una filosofía de [inversión en valor](#), seleccionando activos, tanto bonos como acciones con el objetivo de optimizar la rentabilidad gestionando el riesgo de la inversión.

El fondo podrá alcanzar una exposición máxima en Renta Variable de hasta el 75%.

NUESTRA ESTRATEGIA DE PLAN DE PENSIONES



Nuestra prioridad es proteger el capital en períodos de cinco años.



La cartera está compuesta por nuestras ideas de mayor convicción, tanto en bonos como en acciones.



En bonos buscamos un equilibrio óptimo entre sus rentabilidades y riesgos, consiguiendo al mismo tiempo una adecuada correlación con la cartera de acciones.



La exposición en acciones puede llegar hasta el 75%. Estos pesos varían en función de las oportunidades que presentan los mercados.



Preferimos negocios de calidad fácilmente entendibles a precios razonables.



Nos gustan las empresas que compatibilizan niveles reducidos de deuda con crecimientos a largo plazo de sus beneficios por acción.

Durante el mes de **marzo** hasta el 50% de la población mundial se encuentra actualmente en **cuarentena**, con una parada de la actividad productiva y del sector servicios a niveles históricos, lo que augura una fuerte **caída del PIB mundial** durante la primera mitad del 2020.

Los **bancos centrales y los gobiernos** de las principales economías **están activando medidas monetarias y fiscales de apoyo** a los trabajadores y a las empresas con anuncios de recompras de bonos gubernamentales y corporativos, líneas de financiación y retraso en el pago de impuestos. Además de todas estas medidas, la fuerza de la recuperación económica posterior, dependerá en gran medida de la duración de esta cuarentena y del tiempo que tardemos en volver a desenvolvemos con cierta normalidad. Los sectores más afectados por la cuarentena, como son el de líneas aéreas, hoteles, restaurantes, etc...pueden soportar un parón de la actividad de pocos meses, pero son escasas las empresas que podrían soportar esta situación si se alargase hasta el próximo año.

Adicionalmente, **los principales productores de petróleo han entrado en una guerra comercial**, aumentando la producción de petróleo en un momento de caída de la demanda, lo que ha llevado al precio del mismo a niveles de 20\$ el barril, precios no vistos en dos décadas.

En este mes hemos **concentrado la cartera**, reduciéndola hasta **cerca de 25 empresas**. Esto supone que haya aumentado la concentración en empresas que operan en sectores fuertemente afectados por la crisis pero que nos parecen que ofrecen un mayor potencial y **cuyos balances les permitan aguantar** un largo periodo **hasta que se produzca una recuperación económica**.

La evolución del Plan durante este mes ha sido una fuerte bajada del 20,4% frente a las bajadas del 22,2% del 16,3% y del 12,5% del IBEX, Eurostoxx y del S&P 500 respectivamente.

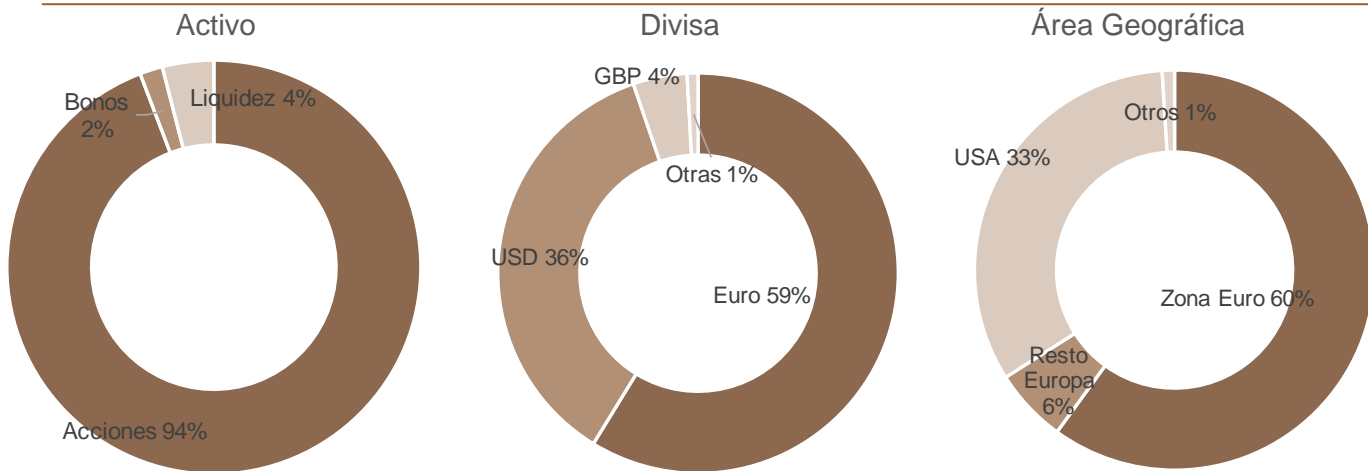
RENTABILIDAD ACUMULADA (%)	B&H JUBILACIÓN	RENTABILIDAD ACUMULADA (%)	B&H JUBILACIÓN
2020	-23,0%	YTD 31/03/2020	-23,0%
2019	22,7%	INICIO (NOV 2017)	-20,97%
2018	-16,4%		
Nov. 2017	-0,3%		

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las rentabilidades pueden ser negativas.

DATOS CARTERA RENTA VARIABLE

Número de Acciones	24
PER (12 próximos meses)	17.77
Precio / Valor en libros	3,47
Rentabilidad por Dividendos	1,24
Capitalización Bursátil Cartera (M€)	182.902

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE CARTERA



PRINCIPALES POSICIONES DEL PLAN

Renta Variable

Renta Variable		Renta Fija	
S&P Global Inc	5,5%	OHL	4,8%
SAP	4,3%	Volkswagen	1,7%
Brookfield	4,2%	Egpl	1,4%
Amazon	4,2%	Cajamar	1,3%
Microsoft	3,8%	Ibercaja	1,1%

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

Nombre B&H Jubilación PP	Perfil de riesgo (CNMV) 5, en la escala de 1 a 7	Comisión gestión 0,90%
DGS N-5240	Categoría Mixto Variable Euro	Comisión de éxito 6% sobre beneficio
Objetivo de inversión El plan de pensiones se integra en un fondo con vocación de Renta Variable Mixta, según la clasificación de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (Inverco). Este fondo puede alcanzar una exposición significativa a los mercados de renta variable, de forma diversificada en la selección de activos, y facilitando al gestor capacidad para modular la exposición a los riesgos inherentes a este tipo de inversiones.	Moneda Euro	Comisión depositaria 0,05%
	Valor Liquidativo (31/03/2020) 7,878915 euros	Comisión suscripción/reembolso 0%
	Gestora PSN	Frecuencia cálculo de valor liquidativo Diaria
	Sub Gestora Buy & Hold SGIC	Fecha de Inicio de la gestión 23/11/2017
	Depositario Santander Security Services - Caceis	Domicilio C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia

"El presente documento ha sido elaborado con la finalidad de proporcionar información sobre la materia objeto del mismo. La información aquí contenida es meramente informativa y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso, por lo que la información válida es la recogida en el último folleto aprobado, el documento de datos fundamentales para el inversor, el último informe publicado, así como demás documentos de naturaleza normativa, en su caso. Esta publicación no constituye una oferta de compra o de venta de los valores en ella mencionados, ni debe ser considerada ni utilizada como una oferta de suscripción de la sicav (fondo). Este documento facilita únicamente información sobre los productos comercializados por BUY&HOLD Gestión de Activos sin que contenga recomendaciones de inversión fundadas en circunstancias específicas. La información contenida ha sido recopilada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos la exactitud de la misma la cual puede ser incompleta o presentarse de forma resumida. El importe de beneficios y cargas fiscales dependerán de las circunstancias de cada individuo y podrán variar en el futuro. Las operaciones que llevan consigo cambio de divisas pueden verse sometidas a fluctuaciones en las cotizaciones de la divisa que pueden influir en el valor de la inversión. El presente documento no podrá reproducirse ni divulgarse sin consentimiento previo."