



Your Investment, Our Investment.

Rex Royal Blue Sicav



Enero, 2018

Rex Royal Blue en Cifras | Acciones

| | | |
|-----------------|--------------|---------|
| Desde Inicio | Rentabilidad | +228,6% |
| | TAE | + 9,2% |
| | Volatilidad | 19,0 |



Patrimonio 69,9 millones €

| | | |
|------|------------------|------|
| 2018 | Rentabilidad YTD | 1,1% |
|------|------------------|------|

| | | |
|---------|--------------|-------|
| A 1 año | Rentabilidad | 15,2% |
| | Volatilidad | 7,5 |
| | Sharpe | 2,0 |

Rentabilidad Anual

| | | | |
|------|--------|-------|--------|
| 2017 | +14,6% | 2010 | -2,9% |
| 2016 | +8,4% | 2009 | +42,3% |
| 2015 | +2,4% | 2008 | -38,8% |
| 2014 | +8,2% | 2007 | +6,6% |
| 2013 | +34,4% | 2006 | +24,0% |
| 2012 | +17,9% | 2005 | +24,5% |
| 2011 | -4,1% | 2004* | +11,7% |

*(desde agosto)



Nuestra prioridad es superar en el largo plazo la rentabilidad del índice MSCI Pan Euro con dividendos, manteniendo una volatilidad inferior al mismo.



Priorizamos los negocios de calidad, fácilmente entendibles e infravalorados.



La cartera está compuesta por entre 30 y 40 compañías, sin excesiva concentración en ninguna de ellas.



Detectamos aquellas compañías cuyo precio de mercado es inferior a su valor real, con amplio margen de seguridad. El tiempo hará que precio y valor se igualen.

Nuestra Estrategia | Acciones



Preferimos empresas familiares o con un núcleo fuerte de accionistas.



Buscamos negocios con una clara ventaja competitiva, sostenible en el tiempo.



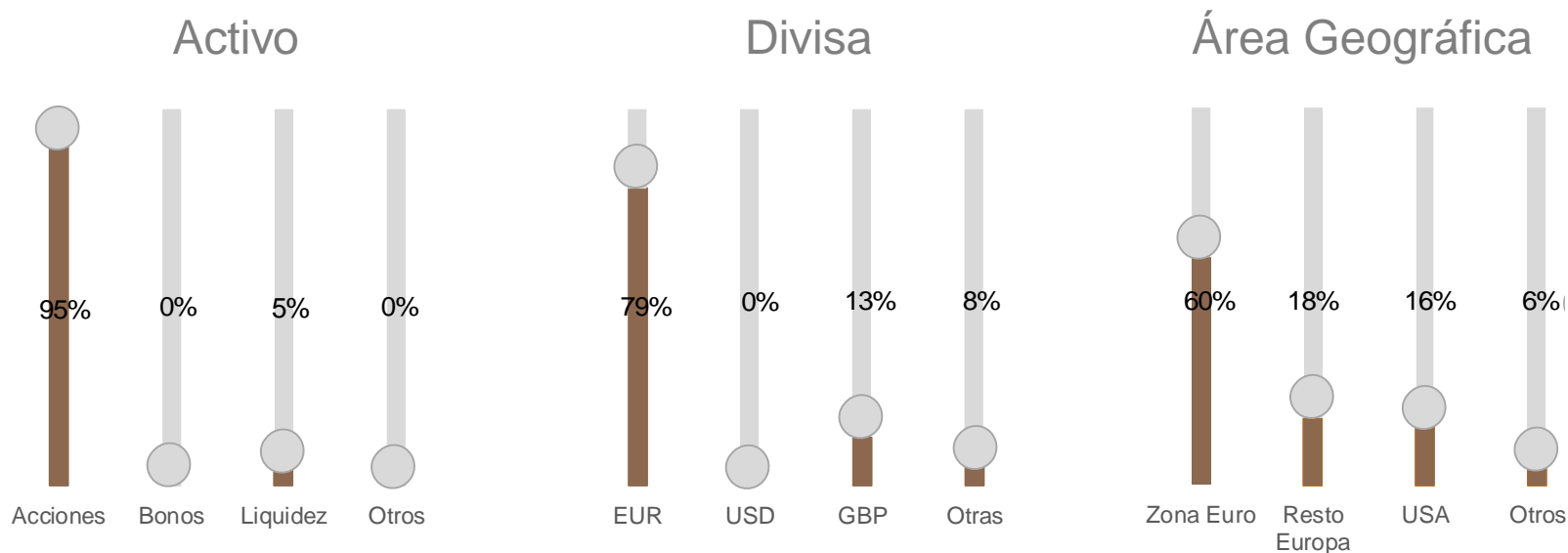
Nos gustan las empresas que compatibilizan niveles reducidos de deuda con crecimientos a largo plazo de sus beneficios por acción.



La divisa principal es el euro, no obstante podemos invertir hasta un máximo de un 20-30% en otras divisas, cubriendo o no el riesgo de tipo de cambio.

- ✓ El mes de **enero ha sido un buen mes bursátil, de hecho, diríamos que “demasiado bueno”**. Decimos demasiado bueno porque hay dos factores que invitan a la prudencia. La primera es el **alto nivel de complacencia que existe actualmente en los mercados**. Este mercado alcista ha sido llamado el mas odiado, ya que en estos años alcistas siempre ha habido un alto nivel de miedo o al menos de precaución y los niveles de sentimiento alcista en los inversores nunca había alcanzado niveles elevados, salvo en las ultimas semanas donde existe un amplio consenso sobre las buenas perspectivas económicas y bursátiles. Como dijo Sir John Templeton «Los mercados alcistas nacen del pesimismo, crecen en el escepticismo, maduran en el optimismo y mueren en la euforia».
- ✓ El segundo factor que nos hace ser prudentes es la **dificultad que estamos teniendo para encontrar compañías de calidad a precios razonables**. Esto no quiere decir que no encontremos compañías donde invertir, sino que no encontramos compañías donde se aúne calidad, crecimiento, valoración y buen equipo directivo. Este tipo de compañías están realmente caras, lo que nos hace que debamos buscar oportunidades en empresas con algún problema, como pueden ser Petrofac (investigación de la SFO inglesa), Lbrands, Signet y Pandora (caída del consumo en centros comerciales y mayor competencia de internet) o Provident Financial (perdidas en su división de prestamos subprime). Estamos acostumbrados en invertir en compañías así, pero no nos gusta que supongan una parte importante de la cartera, ya que por un lado introducen un mayor riesgo y volatilidad y por otro nos sentimos más cómodos invirtiendo en compañías que cumplen todos nuestros parámetros de inversión.
- ✓ Nuestra política de inversión históricamente ha sido estar invertidos cerca del 100%, sin jugar con la liquidez a si la bolsa va a subir o a caer, pero si las circunstancias no cambian, posiblemente nos veremos obligados a aumentar el nivel de liquidez de las carteras.

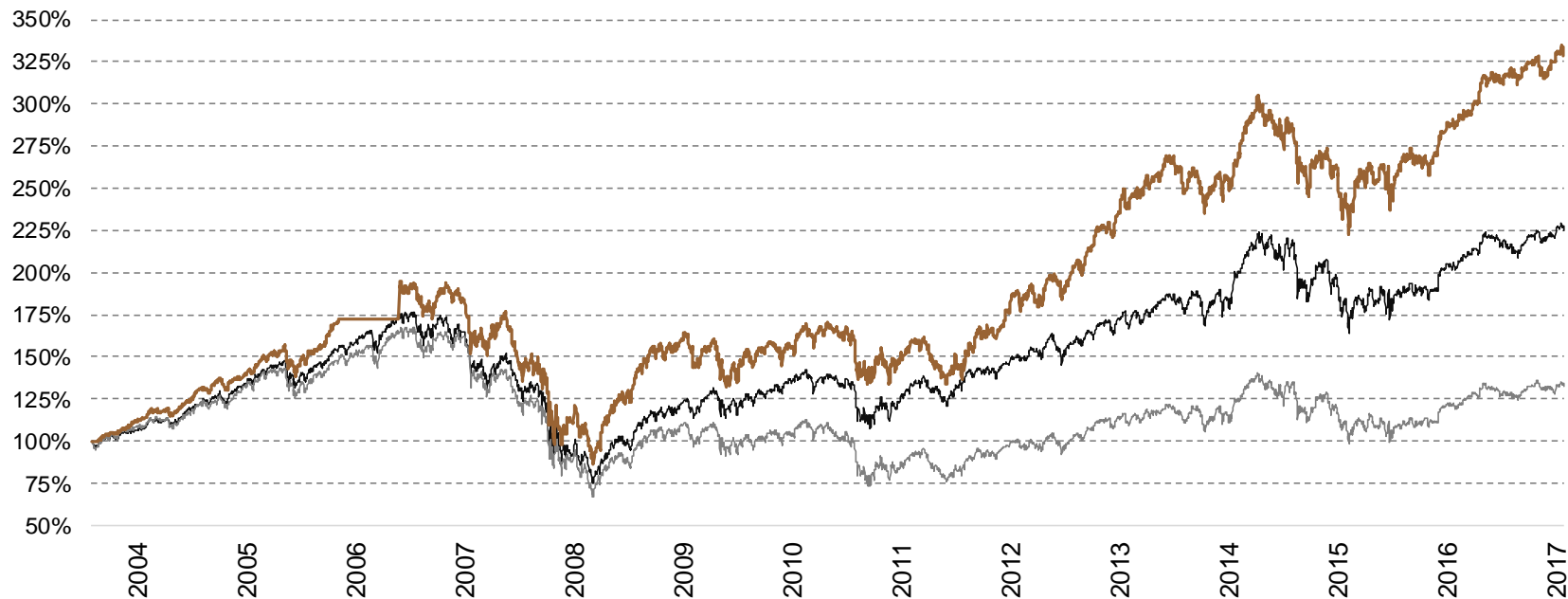
Cartera | Composición y principales posiciones



| Principales Posiciones Acciones | % |
|---------------------------------|------|
| CIE Automtive SA | 4,1% |
| Plastic Omnium | 3,9% |
| Unicaja | 3,7% |
| Facebook | 3,6% |
| Safran SA | 3,2% |

Rentabilidad | Desde Inicio

Rex Royal Blue Sicav | MSCI Pan Euro con div | Eurostoxx-50

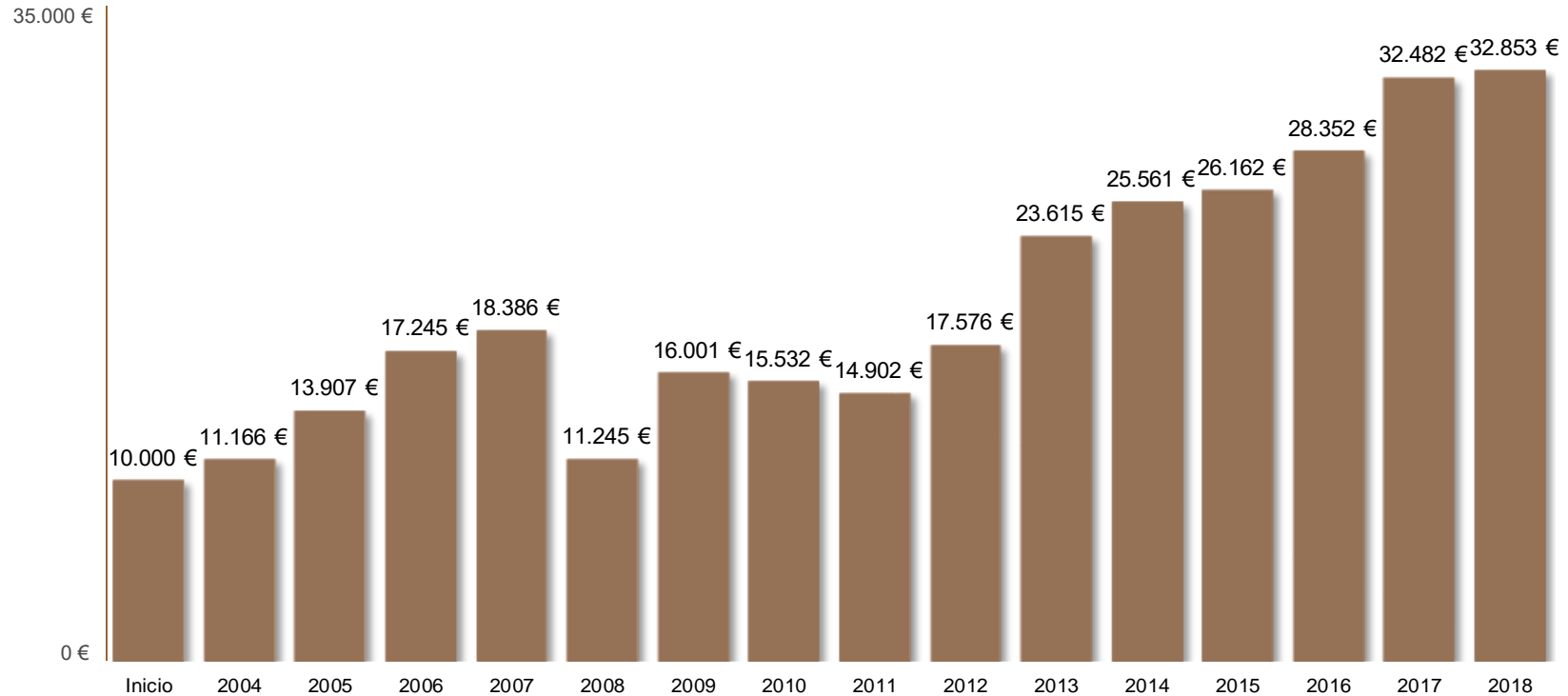


| Rentabilidad Anual | 2004** | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | Acumulada | TAE |
|------------------------------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|-----------|------|
| Rex Royal Blue Sicav | 11,7% | 24,5% | 24,0% | 6,6% | -38,8% | 42,3% | -2,9% | -4,1% | 17,9% | 34,4% | 8,2% | 2,4% | 8,4% | 14,6% | 1,1% | 228,6% | 9,2% |
| MSCI Pan Euro con dividendos | 6,3% | 25,5% | 18,5% | 4,0% | -42,8% | 30,2% | 9,4% | -7,0% | 16,7% | 19,0% | 6,4% | 6,7% | 3,0% | 9,2% | 1,6% | 124,8% | 6,2% |
| Eurostoxx-50 | 8,5% | 21,3% | 15,1% | 6,8% | -44,3% | 21,0% | -5,8% | -17,1% | 13,8% | 17,9% | 1,2% | 3,8% | 0,7% | 6,5% | 3,0% | 32,7% | 2,1% |
| MSCI Spain con dividendos | 15,7% | 21,3% | 33,9% | 12,5% | -37,0% | 40,6% | -15,6% | -8,2% | 3,1% | 26,6% | 8,9% | -5,8% | 2,5% | 12,1% | 5,1% | 134,6% | 6,5% |
| IBEX-35 | 14,7% | 18,2% | 31,8% | 7,3% | -39,4% | 29,8% | -17,4% | -13,1% | -4,7% | 21,4% | 3,7% | -7,2% | -2,0% | 7,4% | 4,1% | 32,0% | 2,1% |

Crecimiento de la Inversión | Estrategia Acciones

INVERSIÓN INICIAL (agosto 2004) | 10.000 €

TAE | 9,2%



El Gestor | Julián Pascual



- ✓ Gestor y consejero de Rex Royal Blue Sicav desde agosto 2004.
- ✓ Más de 20 años de experiencia en los mercados financieros.
- ✓ Licenciado en Derecho por UNED.
- ✓ Licenciado en Filosofía por Universidad de Navarra.
- ✓ Master of Business and Administration (MBA) por IESE.
- ✓ Analista RV Europea en AB Asesores/Morgan Stanley.
- ✓ Analista RV Europea en Deutsche Bank.
- ✓ Miembro del Consejo de varios Family Office y Sicavs.
- ✓ Profesor asociado de finanzas en Universidad CEU San Pablo.
- ✓ Presidente en Buy & Hold Capital SGIC.

Datos Fundamentales para el Inversor* | Estrategia Acciones BUY & HOLD



GESTIÓN DE ACTIVOS

Nombre

Rex Royal Blue Sicav

Perfil de riesgo (CNMV)

6, en la escala de 1 a 7

Comisión gestión

0,85%

ISIN

ES0173751035

Benchmark

MSCI Pan Euro

Comisión éxito

7%

Categoría

Europa Capitalización Flexible

Valor Liquidativo (31/01/2018)

12,77993 euros

Comisión depositaria

0,06%

Objetivo de inversión

La prioridad es superar en el largo plazo la rentabilidad del índice MSCI Pan Euro con dividendos, manteniendo una volatilidad inferior al mismo. Detectamos aquellas compañías cuyo precio de mercado es inferior a su valor real, con amplio margen de seguridad. Priorizamos los negocios de calidad, fácilmente entendibles e infravalorados y aquellas empresas que compatibilizan niveles reducidos de deuda con crecimientos a largo plazo de sus beneficios por acción.

Fecha de inicio de la gestión

01/08/2004

Comisión suscripción/reembolso

0%

Gestora

Buy & Hold SGIIC

Frecuencia cálculo de valor liquidativo

Diaria

Moneda de referencia

euro

Sicav cotizada/contratable en

MAB

Depositario

Santander Securities Servicies

Domicilio

C/ Monte Esquinza 13, bajo izqda, Madrid

* Extracto del DFI. [Folleto](#) y [DFI](#) completos.



900 550 440



@infobuyandhold



Info@buyandhold.es



www.buyandhold.es

VALENCIA

C/ de la Cultura, 1- puerta1
46002 – Valencia
T +34 963 238 080

MADRID

C/ Del Monte Esquinza, 13 bajo izda.
28010 – Madrid
T +34 918 336 830

“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 inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente Informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose un asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. 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.”