

LOS EQUIPOS | Buy & Hold

Quién es quién en la firma 'value' que nació en un garaje

GESTIÓN INDEPENDIENTE/ La entidad de inversión gestiona 270 millones con sus fondos. Uno de sus productos de renta variable acumula una ganancia del 280% en los últimos 19 años.

Diana Esperanza. Madrid

Buy & Hold se ha hecho un nombre en el mundo de la inversión en España como gestora independiente tras una década de andadura. La firma, fundada en septiembre de 2012, nació como empresa de asesoramiento financiero (eaf), en un garaje de Valencia. Allí sumaron su talento Julián Pascual y Antonio Aspas.

Después de varios años de trayectoria profesional en diferentes firmas internacionales y locales, los dos expertos centraron sus objetivos tras "haber coincidido una y otra vez en Valencia en los eventos de inversión que se celebraban en la ciudad", recuerda Antonio Aspas, actual secretario del consejo de la entidad.

Tras un lustro como empresa de asesoramiento financiero, se sumó al equipo Rafael Valera, con una amplia trayectoria profesional (UBS y Morgan Stanley, entre otras firmas) en el mercado de renta fija. Hoy, es el consejero delegado de Buy & Hold. Fue entonces cuando los tres socios decidieron dar el salto a la gestión directa y convirtieron la firma en una sociedad para los institucionales en el mundo de la inversión, que nació el 2 de junio de 2017. Actualmente, gestionan más de 270 millones de euros y cuentan con cerca de 3.000 partícipes.

Conexión

"Hubo sintonía entre los tres desde el principio, nos unía una misma manera de entender el mercado y nos decidimos a dar el salto a gestionar con nuestra propia marca animados porque también teníamos capacidad para ello sin renunciar a nuestra independencia", recuerda Aspas.

Su filosofía de inversión es comprar y mantener los valores mientras una posición aporte valor a la cartera de forma consistente y por encima de otras alternativas. "Estamos convencidos de que los resultados no pueden medirse en plazos cortos, sino que hay que analizarlos en horizontes más amplios", explica Varela.

Los socios fundadores siguen siendo sus tres impulso-



EL EQUIPO DE BUY&HOLD Antonio Aspas, secretario del consejo; Francisco Pinilla, de control de riesgos; Adela Lope, de relación con partícipes; José Manuel Del Puerto, de marketing; Manuel Beunza, director de análisis; Julián Pascual, presidente; Rafael Valera, consejero delegado; David Pérez, de relación con inversores; Auxiliadora Macías, de operaciones; Marc Huguet, de administración.

res iniciales, lo que, como señala Valera, "hace que Buy & Hold sea una de las pocas firmas verdaderamente independientes del mercado español en la actualidad", algo que el experto considera que es una señal de identidad de la gestora.

Resultados

Dentro del escaparate de sus fondos, destaca el B&H Equity de renta variable con un horizonte temporal de, al menos, seis años. Acumula una rentabilidad del 280% desde sus inicios, en agosto de 2004. En lo que va de año, con un rendimiento del 12,5%, se coloca en el primer puesto de su categoría, según EXPANSIÓN, y en el tercer puesto, según Morningstar.

A cierre del mes pasado, tenían posiciones en acciones de 32 compañías. Sus principales apuestas son las españolas Cie Automotive (6,1%), Vidrala (5%) y la canadiense Brookfield Corp. (4,9%).

Desde el inicio en aquel garaje en Valencia hasta hoy, los tres socios fundadores reconocen que se han enfrentado a varios episodios adversos como cambios regulato-



LOS SOCIOS FUNDADORES

Rafael Valera, consejero delegado y gestor de renta fija; Antonio Aspas, cofundador y secretario del consejo; y Julián Pascual, presidente y gestor de renta variable.

Los tres fundadores tienen más de 30 años de experiencia en el mundo financiero

rios, los repuntes y caídas verticales de la inflación, movimientos difíciles de predecir de los bancos centrales y a muchos capítulos de euforia y pánico en el mercado.

Entre medias, un hito clave para la gestora ha sido el desarrollo de una estructura novedosa en el mercado es-

pañol: la creación y registro de fondos en Luxemburgo. A ellos están subordinados los fondos españoles de Buy & Hold, en los que invierten su patrimonio. "Desde 2020, esto ha permitido simplificar la gestión y poner las estrategias de la gestora a disposición un mayor número de in-

El fondo



Sede en España 
C/ de la Cultura, 1 primera planta. Valencia

Año de constitución en España

Septiembre de 2012.

Principales responsables

- Julián Pascual, presidente y gestor de renta variable.
- Rafael Valera, consejero delegado y gestor de renta fija.
- Antonio Aspas, socio y secretario del consejo de administración.

Inversión gestionada 270 millones de euros.

Empresas españolas en cartera

- Cie Automotive
- Vidrala
- Amadeus
- Fluidra
- Alantra

versores a la par que les ofreceremos la mayor seguridad jurídica para sus ahorros", dice Pascual.

Esta vocación llevó a la entidad a abrir una oficina en Madrid en 2017. Para ello, la firma eligió situarse en el barrio de Almagro, en pleno corazón del centro financiero madrileño.

A pesar de que los valores de la gestora siguen siendo los mismos que en sus inicios, Buy & Hold no ha dejado de innovar con sus productos.

Gestión personal

Desde su origen, los socios invierten todo su patrimonio en los fondos que ellos mismos gestionan. Y las comisiones se sitúan entre las más bajas del mercado.

A los pocos meses de su estreno, en noviembre de 2017, Buy & Hold lanzó clases específicas de cada uno de los fondos en las que los gestores se comprometieron a devolver las comisiones cobradas si no conseguían ganancias en el horizonte temporal recomendado.

"Hasta ahora, siempre hemos ganado dinero en el plazo fijado, lo que demuestra nuestro compromiso", explica Pascual, que junto a sus socios se sorprende de que "ninguna gestora haya replicado este modelo, que nos parece una firme declaración de que vamos de la mano de nuestros clientes", concluye el experto.