



Your Investment, Our Investment.

Rex Royal Blue Sicav



Diciembre, 2017

Rex Royal Blue en Cifras | Acciones

Desde Inicio	Rentabilidad	+224,9%
	TAE	+9,2%
	Volatilidad	19,1



Patrimonio 68,6 millones €

2017 | Rentabilidad YTD +14,6%

A 1 año	Rentabilidad	14,6%
	Volatilidad	7,5
	Sharpe	2,0

Rentabilidad Anual

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%
2010	-2,9%		*(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.



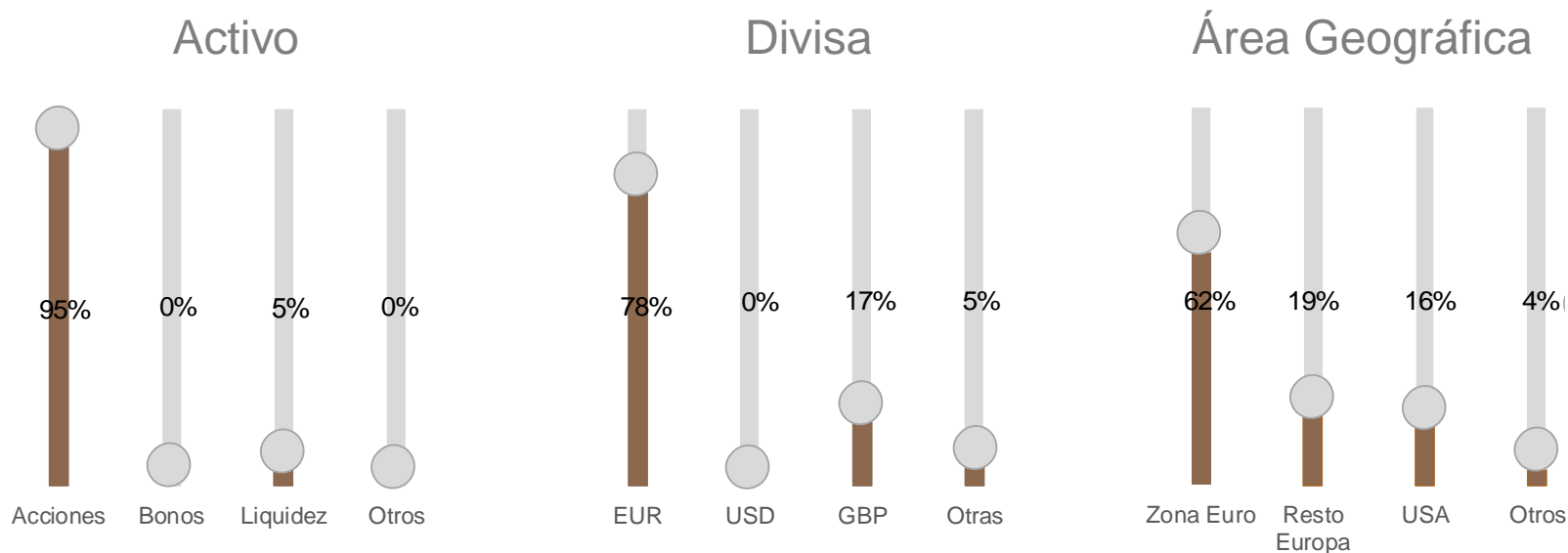
Nos gustan las empresas que compatibilizan niveles reducidos de deuda con crecimientos a largo plazo de sus beneficios por acción.



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.

- ✓ Hemos concluido un magnífico año para Rex Royal Blue, logrando una revalorización del +14,6%, superando ampliamente tanto al Eurostoxx como al Ibex, con rentabilidades respectivamente del 6,5% y del 7,4%. En concreto el mes de diciembre ha sido especialmente bueno, ya que hemos subido en rentabilidad un +2,1% cuando los índices anteriormente citados perdieron un -1,85% y un -1,64% respectivamente.
- ✓ Para el próximo año, continuamos con posiciones importantes en industrias cíclicas como la de automóviles (Renault, Cie Automotive, Plastic Ominum y Gestamp), en compañías aéreas como AIG y Ryanair y en banca, sobre todo en banca doméstica española, donde el ciclo expansivo seguirá soplando a favor, siendo Unicaja nuestra principal posición.
- ✓ También mantenemos nuestra posición en Facebook y en Alphabet, líderes absolutos en el negocio de publicidad digital, que están invirtiendo en inteligencia artificial y en el conocimiento de las necesidades de sus usuarios.
- ✓ Por ultimo, señalar que hemos incrementado la posición en algunas empresas que han caído este año como Signet o Babcock, ya que seguimos viendo valor en ellas.
- ✓ No sabemos qué rentabilidad podemos esperar para el año que viene ya que a corto plazo el mercado es impredecible, pero continuaremos trabajando para lograr rentabilidades a medio y largo plazo muy atractivas con un riesgo acotado y priorizando la protección del capital y la inversión con sentido común.

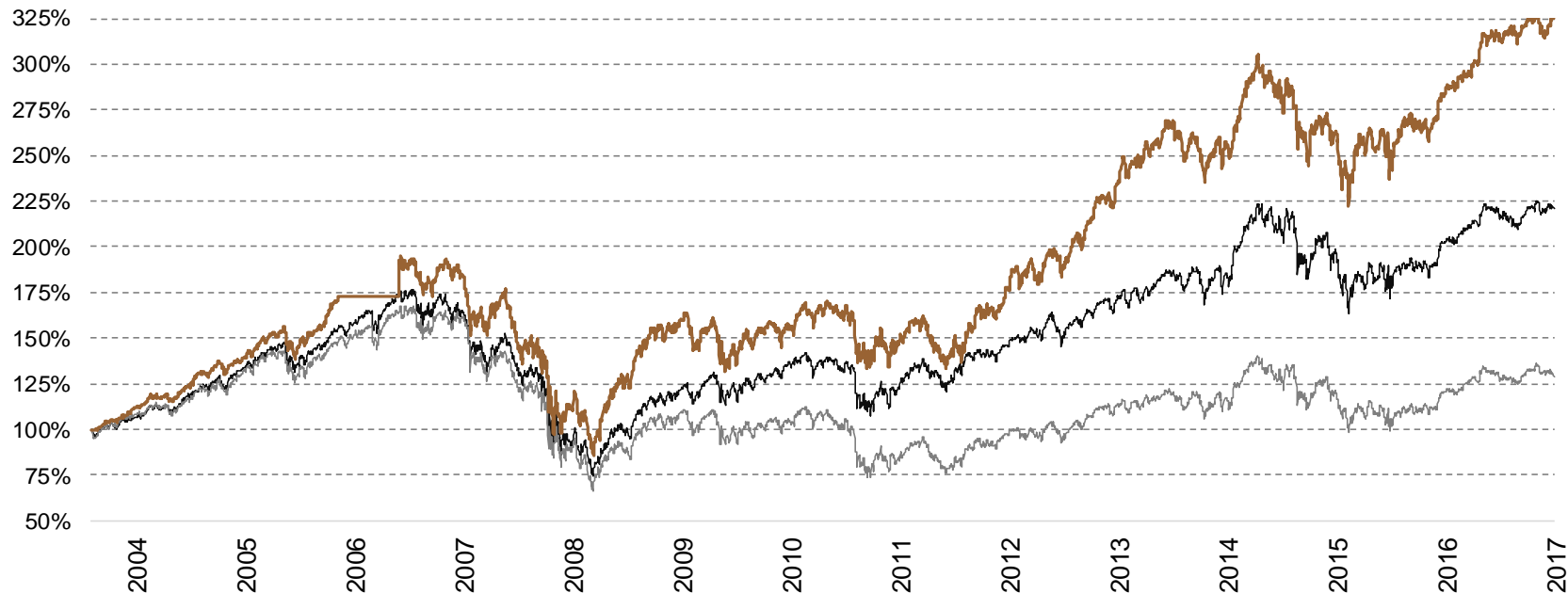
Cartera | Composición y principales posiciones



Principales Posiciones Acciones	%
CIE Automtive SA	3,5%
Plastic Omnium	3,5%
Unicaja	3,1%
Safran SA	3,0%
Teekay LNG	3,0%

Rentabilidad | Desde Inicio

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

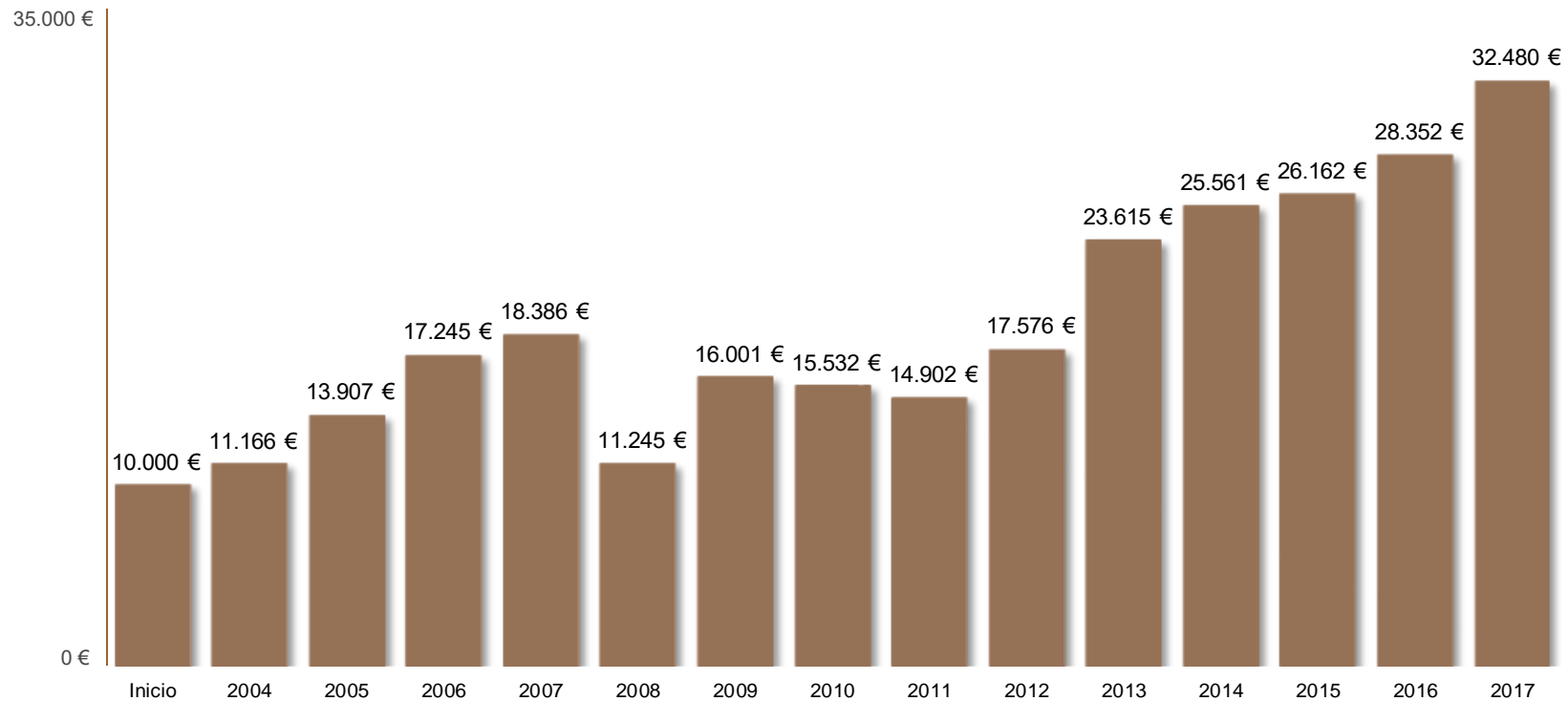


Rentabilidad Anual	2004**	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	Acumulada	TAE
Rex Royal Blue Sicav	11,7%	24,5%	24,0%	6,6%	-38,8%	42,3%	-2,9%	-4,1%	17,9%	34,4%	8,2%	2,4%	8,4%	14,6%	224,9%	9,2%
MSCI Pan Euro con dividendos	6,3%	25,5%	18,5%	4,0%	-42,8%	30,2%	9,4%	-7,0%	16,7%	19,0%	6,4%	6,7%	3,0%	9,2%	121,3%	6,1%
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%	28,8%	1,9%
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%	123,3%	6,2%
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%	26,8%	1,8%

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



BUY & HOLD
GESTIÓN DE ACTIVOS

Nombre

Rex Royal Blue Sicav

Perfil de riesgo (CNMV)

6, en la escala de 1 a 7

Comisión gestión

1,10%

ISIN

ES0173751035

Benchmark

MSCI Pan Euro

Comisión depositaría

0,10%

Categoría

Europa Capitalización Flexible

Valor Liquidativo (31/12/2017)

12,63483457 euros

Comisión suscripción/reembolso

0%

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

Moneda de referencia

euro

Gestora

Buy & Hold SGIIC

Frecuencia cálculo de valor liquidativo

Diaria

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.”