

Cinco Días

¿Cuáles son las apuestas de Buy & Hold en Bolsa española?



VIRGINIA
GÓMEZ
JIMÉNEZ

- Cie Automotive, Unicaja, IAG y Siemens Gamesa son algunos de los valores
- La gestora es positiva con la Bolsa española



Rafael Vera y Julián Pascual, de Buy & Hold.

Madrid | 13 MAR 2018 - 13:56 CET

La volatilidad ha vuelto al mercado después de casi dos años sin caídas significativas, algo que está siendo aprovechado por **Buy & Hold** ya que "este aumento de volatilidad supone una oportunidad para comprar compañías en las que el castigo sea excesivo", tal y como explican los gestores de la firma.

Newsletter

B
BUY & HOLD
Gestora de Inversión

Conoce nuestra estrategia de inversión flexible

Busca el equilibrio óptimo entre la rentabilidad y riesgo

MORNINGSTAR ★★★★★

La estrategia de la gestora, que a finales de 2017 añadió a sus tres sicavs **Rex Royal Blue** (estrategia acciones, con una rentabilidad del 14,6% el pasado año), **Pigmanort Sicav** (Estrategia flexible, cinco estrellas Morningstar y 14,3% de rentabilidad) y **BH Renta Fija Sicav** (estrategia bonos, con una rentabilidad del 6,8%), tres fondos de inversión con la misma filosofía (**B&H Acciones Europa FI**, **B&H Flexible FI** y **B&H Renta Fija FI**), pasa por aprovechar los movimientos recientes del mercado bursátil para realizar cambios en su cartera, compuesta por 40 compañías nacionales e internacionales.

Entre las primeras posiciones de la cartera, destaca apuesta por **Cie Automotive**, **Unicaja** o **IAG**. Además, la gestora ha deshecho posiciones en algunos valores como Viscofán, precisamente para rotar las carteras y entrar en valores que han sido muy castigados.

Entre las inversiones más significativas de la firma destaca la toma de posiciones en el sector de los **fabricantes de aerogeneradores**, concretamente ha tomado posiciones en **Vestas** y **Siemens Gamesa** para sus fondos BH Acciones (renta variable) y BH Flexible (mixto de renta variable y renta fija). "Ambas compañías han sufrido en los últimos meses, con caídas del 50%, quedando a precios atractivos. En el caso de Siemens Gamesa vemos sinergias no solo en costes, sino también en capacidad de ganar concursos de gran tamaño", explica Julián Pascual, presidente de Buy & Hold.

Además, la gestora destaca la compra de la gestora italiana de fondos de inversión **Azimut**, que presenta retornos muy altos sobre capital, una rentabilidad por dividendo de doble dígito y un negocio muy consolidado en Italia, añade la firma.

Por otro lado, la gestora ha aumentado sus posiciones en el sector de la publicidad digital, invirtiendo en valores como **Alphabet** y **Facebook** en las agencias, apostando por **Publicis** y **WPP**.

En cuanto a la **renta fija**, la gestora también ha registrado movimientos en cartera. El más significativo ha sido el la venta de bonos subordinados y cocos de entidades financieras de gran capitalización donde consideraban que los precios subieron de manera excesiva. Además, como explica Rafael Varela, consejero delegado de la firma y responsable de renta fija, han incrementado posiciones en deuda subordinada de bancos de menor tamaño como los bonos emitidos por **Cajamar**. Además, Buy & Hold ha comprado bonos de la constructora gallega **Copasa** y la portuguesa **Mota Engil**. "Se trata de compañías en proceso de despalancamiento, con el ciclo económico y sus resultados a favor", añade la firma.