

Objetivo

Lograr la revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en todo el mundo (incluidos países emergentes) en los mercados bursátiles internacionales.

Nivel de riesgo*



*Este indicador es una simulación basada en la volatilidad histórica de la cartera de referencia, un fondo de inversión español que reúne los requisitos para considerarse organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios fusionado con el Subfondo (el "subfondo fusionado"), durante los últimos cinco años y asigna el Subfondo a esta categoría.

Rentabilidad

| | | | |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| En el mes +5,7% | En el año +25,0% | Desde Inicio +26% | Patrimonio 16MM€ |
|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|

El fuerte impulso alcista iniciado el mes pasado en el mercado de renta variable ha continuado en diciembre, cerrando los principales índices en máximos anuales, recuperándose de las pérdidas sufridas el año pasado y, en algunos casos, alcanzando máximos históricos. La explicación de este gran comportamiento de las bolsas la tenemos en que, por primera vez en la historia moderna, se ha conseguido enfriar la inflación sin causar una recesión mediante la subida de tipos de interés, frente al consenso que existía a finales del año pasado de que la mayor subida de tipos en 40 años iba a provocar una fuerte recesión.

Existen varios motivos para que este hecho sin precedentes se haya producido, como son el volumen de ahorro generado por las familias en la pandemia -que ha permitido seguir consumiendo a pesar del aumento de la inflación-, que la inflación tuviese una causa coyuntural en la disrupciones productivas y de transporte provocadas por la pandemia y por la guerra de Ucrania, que una parte importante de las empresas y las familias se hubiera blindado frente a la subida de tipos de interés -con préstamos e hipotecas a tipos fijos- o el fuerte aumento del gasto en el sector servicios -gran generador de puestos de trabajo. Si a esto le sumamos la aparición inesperada de una tecnología tan disruptiva como la Inteligencia Artificial (AI) -que se ha podido conocer mediante la aplicación ChatGPT y que se espera que produzca un aumento significativo de la productividad en los próximos años-, y también una posible bajada de tipos el próximo año, tenemos una explicación clara del buen comportamiento de los mercados financieros.

Destacaríamos, además, que durante las últimas semanas los grandes valores han tenido un peor comportamiento que el conjunto del mercado. En cambio, han tirado con fuerza los valores de pequeña y mediana capitalización, que presentan unas valoraciones mucho más ajustadas.

La evolución del fondo durante este mes presenta una subida del 5,7%, frente a las subidas del 0,4% del Ibx 35, 3,2% del EuroStoxx 50 y 4,4% del S&P 500.

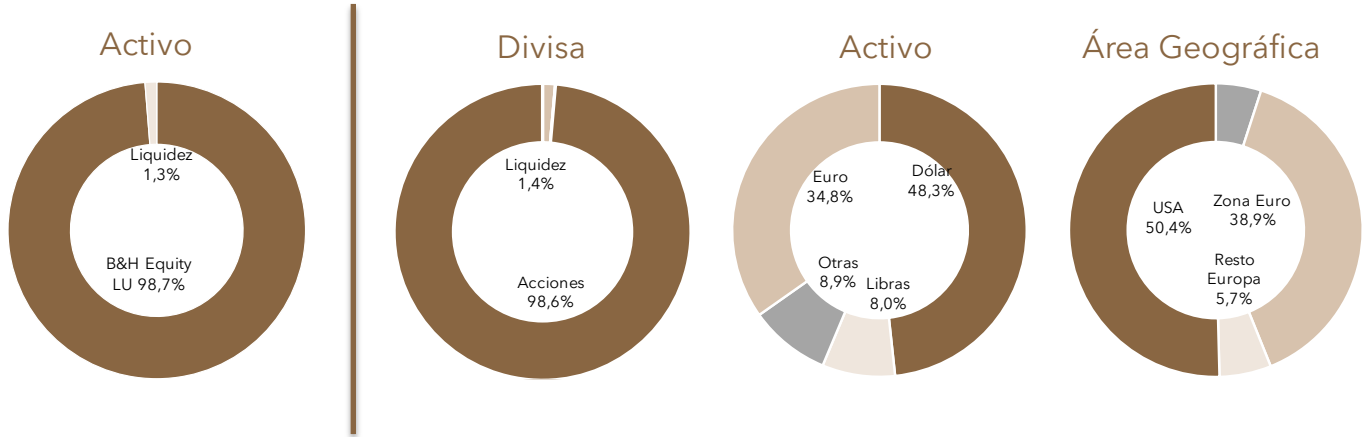
| | B&H Acciones | Benchmark | | B&H Acciones | Benchmark |
|-------------------|--------------|-----------|------------|--------------|-----------|
| 1 año | +25,0% | +19,6% | 2023 | +25,0% | +19,6% |
| 3 años | +25,4% | +37,7% | 2022 | (24,3%) | (12,8%) |
| Inicio (oct 2017) | +25,6% | +67,6% | 2021 | +31,9% | +31,1% |
| Volatilidad | 20,2 | 16,7 | 2020 | (2,8%) | +6,3% |
| | | | 2019 | +26,1% | +28,0% |
| | | | 2018 | (18,8%) | (9,9%) |
| | | | 2017 (oct) | (2,6%) | (0,3%) |

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

Diciembre 2023

Cartera B&H Acciones FI

Cartera B&H Equity LU



Principales indicadores

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Nº de Acciones | 33 |
| Per (12 Próximos meses) | 14,4 |
| Precio/Valor en libros | 2,4 |
| Rentabilidad por Dividendo | 1,7 |
| Capitalización Bursátil Cartera (M€) | 253.631 |

Principales Posiciones

| | |
|----------------|------|
| Brookfield | 7,0% |
| CIE Automotive | 5,2% |
| Vidrala | 4,9% |
| Booking | 4,1% |
| IPCO | 3,9% |

Datos Fundamentales

| | | | |
|----------------------|---|--------------------------------------|---------------------------------|
| Nombre | B&H Acciones FI. Clase "C" | Comisión gestión | 0,95% |
| ISIN | ES0112617016 | Comisión éxito | 7% sobre beneficio |
| Valor Liquidativo | 12,5591 euros | Comisión depositaría | 0,05% |
| Categoría | Renta variable Internacional. Fondo subordinado. Invierte al menos el 85% en B&H Equity | Comisión suscripción/reembolso | 0% |
| Benchmark | MSCI World Total Return Net MSCI Europe Total Return Net hasta 03/19 | Frecuencia cálculo valor liquidativo | Diaria |
| Moneda de referencia | Euro | Fecha Inicio gestión | 12/10/2017 |
| Gestora | Buy & Hold SGIC, S.A. | Domicilio | C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia |
| Depositario | Banco Inversis, S.A. | Cuentas anuales auditadas por | Ernst & Young, S.L. |

"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."