

Objetivo

Lograr la revalorización del capital a medio y largo plazo procurándose exposición a una amplia gama de clases de activos a escala global, obteniendo al mismo tiempo exposición dinámica y flexible al riesgo según la situación de los mercados globales.

Rentabilidad

En el mes

+2,2%

En el año

+2,2%

Desde Inicio

+46%

Patrimonio

22MM€

La evolución de los mercados financieros durante el mes de enero ha venido marcada principalmente por los **movimientos geopolíticos** y sus implicaciones para las economías mundiales. El año empezó con la noticia del **apresamiento de Nicolás Maduro** por EEUU y las declaraciones de Trump sobre el desarrollo de la **producción petrolera en Venezuela**, lo que tuvo un efecto positivo en las bolsas y la renta fija y negativo sobre el precio del petróleo. En segundo lugar, el presidente de EEUU habló sobre la posible **intervención militar en Groenlandia y el aumento de aranceles** a los principales países europeos, por su apoyo a Dinamarca. La fuerte oposición de Bruselas, con la amenaza de romper el acuerdo comercial con Washington, junto a la fuerte caída de la renta variable y la renta fija, provocó la marcha atrás de Trump, descartando ambas iniciativas. Por último, las manifestaciones en **Irán**, pidiendo el fin del régimen, junto a la amenaza de una intervención militar en el país -de nuevo por parte de Trump-, resultó en un fuerte repunte del crudo, lo que ha llevado a que el **sector petrolero** sea el que mejor rendimiento haya tenido en el mes, junto al sector de tecnología.

A pesar de todos estos eventos, los mercados han continuado con su tendencia alcista, impulsados por **inversiones con un componente especulativo en materias primas** -especialmente en metales preciosos- y en empresas de **inteligencia artificial**. Por el contrario, ha destacado el castigo a las empresas de **software**, ya que el mercado considera que van a perder parte de su negocio por la IA. Este nivel especulativo es el que ha provocado que al final del mes, la **plata** cayese un 27% y el **oro** un 11%. ¡En un solo día! En el mercado de renta fija, este sentimiento alcista ha provocado que la rentabilidad de los bonos europeos haya bajado de media 4 puntos básicos a lo largo de la curva. Por el contrario, en EEUU, la **rentabilidad de los bonos en dólares** ha subido de media 4 puntos básicos, pendiente siempre de las intervenciones de Trump, que ya ha señalado oficialmente al **próximo presidente de la Reserva Federal (Fed)**. La evolución del fondo durante este período presenta una subida del 2,2% frente al avance del 0,9% de nuestro índice de referencia.

Datos Históricos

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Inicio octubre								
(0,9%)	(10,9%)	+18,5%	+2,3%	+19,7%	(16,8%)	+21,1%	+9,3%	+2,2%

Rentabilidad a 1 año

+1,8%

Rentabilidad a 3 años

+26,3%

Volatilidad

10,1

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

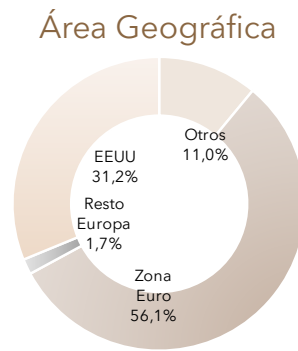
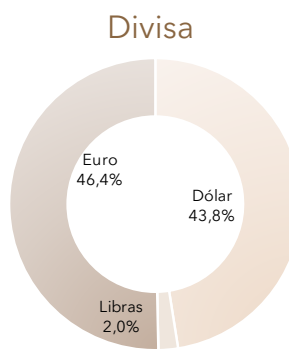
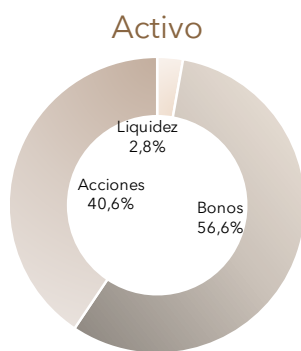
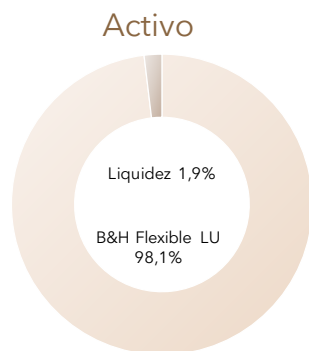
Nivel de riesgo*

1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo						Mayor Riesgo
Habitualmente rentabilidades menores						Habitualmente rentabilidades mayores

*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.

Cartera B&H Flexible FI

Cartera B&H Flexible LU



Principales Posiciones Renta Variable

Novo Nordisk

3,2%

Brookfield

3,0%

Meta

2,9%

Wizz Air

2,1%

Puig

2,1%

Principales Posiciones Renta Fija

Eroski

6,2%

Argentina

6,1%

Deutsche Bank

5,4%

Banco Int. Lux.

5,1%

IPCO

3,3%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Flexible FI.

ISIN: ES0112612017

Comisión Gestión: 0,80%

Valor Liquidativo: 14,5948 euros (cierre de mes)

Frecuencia VL: Diaria

Comisión Éxito: 5% sobre beneficio

Moneda de Referencia: euro

Fecha Inicio Gestión: 12/10/2017

Comisión Depositaria: 0,05%

Gestora: Buy & Hold SGIIC, S.A.

Domicilio: C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia

Comisión suscripción/reembolso: 0%

Depositario: Cecabank

C.C.A.A auditadas por : Ernst & Young, S.L.

Categoría: Mixto. Fondo subordinado. Invierte al menos el 85% en B&H Flexible LU

Benchmark: 50% MSCI World Net + 50% Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond desde 04/2021

"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."