

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

+2,4%

En el año

+0,4%

Desde Inicio

+43%

Patrimonio

21MM€

Pocos cambios se han producido en abril en el **conflicto entre EEUU e Irán**. Aunque han pactado un alto el fuego, sus gobiernos no consiguen llegar a un acuerdo satisfactorio para ambas partes y **el estrecho de Ormuz sigue cerrado** al tráfico marítimo. Ya que los ataques podrían reiniciarse en cualquier momento, el precio del petróleo continúa cotizando por encima de los 100 dólares por barril.

A pesar de ello, los **mercados han rebotado con fuerza**: el S&P 500 ha tenido, de hecho, tras una caída superior al 10%, la recuperación más rápida en décadas. Estas subidas han venido impulsadas especialmente por el **sector tecnológico** y, debido a su mayor peso en la bolsa americana, su evolución en el mes ha sido muy superior a la de las bolsas europeas.

Los resultados de las grandes tecnológicas están mostrando crecimientos de ventas y **beneficios de doble dígito alto**. A pesar de ello, el mercado sigue intentando separar los **ganadores y los perdedores de los avances de la IA**, castigando a las empresas que considera que van a perder negocio -como las de *software*, incluso cuando sus resultados han seguido siendo excelentes- y elevando, en cambio, la cotización de las empresas que considera beneficiadas por esta disrupción -como las fabricantes de microchips.

Este optimismo también se ha contagiado a la renta fija, especialmente a la **parte larga de la curva** -es decir, a los vencimientos a 10 años o más-, con subidas medias en los índices cercanas al 1%. Mientras, el ascenso en la parte corta de la curva -es decir, en los vencimientos inferiores a 2 años- se ha visto limitado por los datos de **inflación**. En estos se empieza a registrar una fuerte subida que aún no se ha trasladado a la inflación subyacente, es decir, la que no considera los precios del petróleo y la energía. De hecho, este repunte inflacionista hace ahora muy probable, según el consenso del mercado, una **subida de los tipos de interés** antes del verano por parte del BCE.

La evolución del fondo durante este período presenta una subida del 2,4% frente a la subida del 4,3% de nuestro índice de referencia.

Datos Históricos

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

Inicio octubre

Rentabilidad a 1 año

+6,2%

Rentabilidad a 3 años

+25,2%

Volatilidad

10,1

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

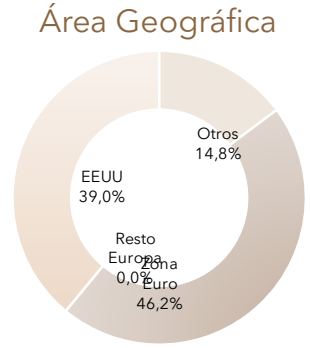
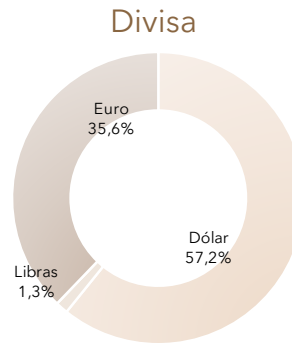
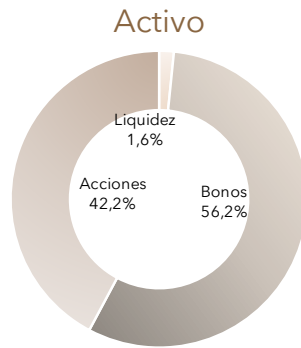
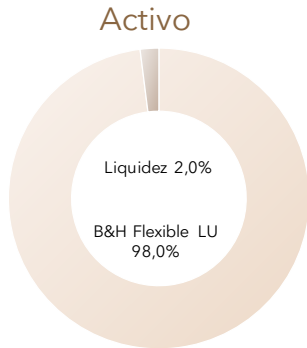
Nivel de riesgo*



*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.

Cartera B&H Flexible FI

Cartera B&H Flexible LU



Principales Posiciones Renta Variable

Microsoft

3,1%

Brookfield

3,0%

UnitedHealth

2,9%

Meta

2,5%

IPCO

2,2%

Principales Posiciones Renta Fija

Gob. Argentina

6,3%

Deutsche Bank

3,9%

IPCO

3,5%

Gob. Ecuador

3,3%

Eroski

3,2%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Flexible FI.

ISIN: ES0112612017

Comisión Gestión: 0,80%

Valor Liquidativo: 14,3274 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."