

Objetivo

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

Rentabilidad

En el mes

(0,4%)

En el año

+2,0%

Desde Inicio

+40%

Patrimonio

15MM€

El mes de **junio** ha estado marcado por una creciente divergencia entre los mercados de renta variable y renta fija. Mientras que los mercados de bonos han mostrado una mayor **preocupación por los riesgos inflacionistas y geopolíticos**, las bolsas -especialmente las europeas- han continuado avanzando hasta alcanzar **nuevos máximos históricos**, siendo este el mejor trimestre bursátil de los últimos seis años. El principal foco de atención ha estado en el acuerdo alcanzado para la **finalización del conflicto en Oriente Medio** y sus implicaciones para el suministro energético mundial. A pesar de que tras la firma del acuerdo se ha producido una fuerte caída del precio del **petróleo**, hasta niveles similares a los existentes antes del inicio del conflicto, existe preocupación sobre la evolución de la **inflación**, afectada también por el encarecimiento de los componentes informáticos, lo que ha generado incertidumbre sobre la evolución de los tipos de interés en los próximos trimestres.

Ante este escenario, los inversores han seguido apoyándose en la fortaleza de los beneficios empresariales y, especialmente, en las expectativas de crecimiento asociadas a la inteligencia artificial. Las compañías tecnológicas vinculadas a **infraestructuras digitales, semiconductores y centros de datos** han continuado liderando las subidas, impulsando los principales índices estadounidenses.

No obstante, seguimos observando algunos factores de riesgo. La concentración de las ganancias en un número reducido de compañías, la persistencia de las presiones inflacionistas y el aumento de los rendimientos de la deuda pública podrían generar episodios de **volatilidad** en los próximos meses. Por ello, mantenemos nuestra estrategia centrada en **compañías de calidad**, con balances sólidos, ventajas competitivas duraderas y capacidad de crecimiento a largo plazo.

La evolución del fondo durante este mes presenta una bajada del 0,4% frente al avance del 1,3% del índice MSCI World.

Datos Históricos

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Inicio octubre								
(2,6%)	(18,8%)	+26,1%	(2,8%)	+31,9%	(24,3%)	+25,0%	+10,6%	(1,0%)

Rentabilidad a 1 año

+5,8%

Rentabilidad a 3 años

+18,1%

Volatilidad

18,7

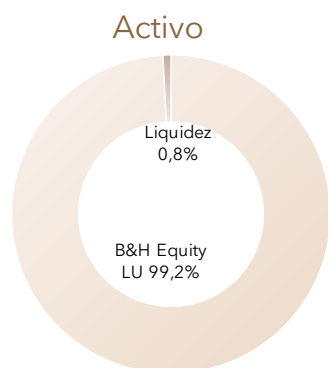
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.
Las rentabilidades pueden ser negativas.

Nivel de riesgo*

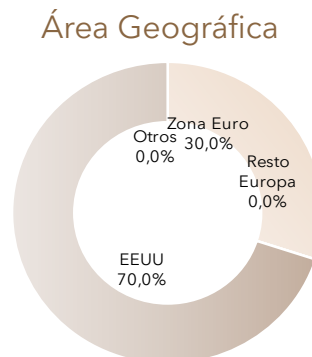
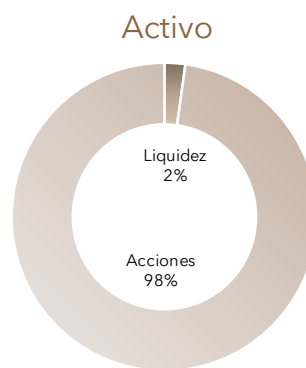
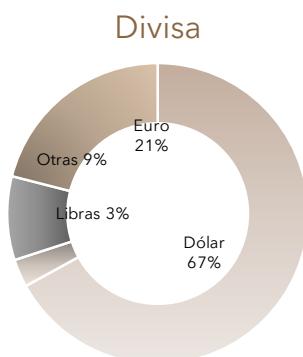


*Este indicador es una simulación basada en la volatilidad histórica de la cartera de referencia, un fondo de inversión español que reúne los requisitos para considerarse organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios fusionado con el Subfondo (el "subfondo fusionado"), durante los últimos cinco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

Cartera B&H Acciones FI



Cartera B&H Equity LU



Principales indicadores

Número de Acciones	34
PER (12 Próximos meses)	19,5
Precio/Valor en libros	4,0
Rentabilidad por Dividendo	1,2
Cap Bursátil Cartera (M€)	279.656

Principales Posiciones

UnitedHealth	6,5%
Meta	6,1%
Microsoft	6,0%
Constellation Soft.	5,7%
Novo Nordisk	5,4%

Datos Fundamentales

Nombre	B&H Acciones FI. Clase "C"	ISIN:	ES0112617016	Comisión Gestión:	0,95%
Valor Liquidativo:	14,0283 euros (cierre de mes)	Frecuencia VL:	Diaria	Comisión Éxito:	7% 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:	Renta variable Internacional. Fondo subordinado. Invierte al menos el 85% en B&H Equity				
Benchmark:	MSCI World Total Return Net MSCI Europe Total Return Net hasta 03/19				

"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."