

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

(2,5%)

En el año

(2,0%)

Desde Inicio

+40%

Patrimonio

21MM€

La atención de los mercados en marzo se ha centrado en la **evolución de la guerra contra Irán**, con movimientos en función de las noticias que han ido llegando. Si en un principio, tras la muerte del líder iraní, la reacción de los mercados fue moderada -pues se confiaba en un final rápido de las hostilidades-, la extensión del conflicto -con los ataques iraníes a instalaciones petrolíferas y militares de sus países vecinos y, fundamentalmente, con el **cierre del estrecho de Ormuz**- ha disparado el precio del **petróleo** por encima de los 110 dólares por barril, incrementando también el precio del gas. Unas subidas que ya han empezado a **acelerar la inflación**, principalmente en Europa por ser mucho más dependiente de la importación de energía frente a EEUU, que produce más petróleo y gas de los que consume. Esto ha llevado a que el **castigo sobre los mercados europeos** haya sido muy superior al de los americanos, tanto en renta variable como en renta fija.

En la renta variable, el sector más beneficiado ha sido el petrolero y, después, los de negocios con ingresos recurrentes, como eléctricas y telecomunicaciones. Por el contrario, como el mercado ha empezado a descontar un empeoramiento económico y una **subida de los tipos de interés**, los sectores con mayor dependencia del ciclo y más expuestos a estas hipotéticas alzas han sido los de peor evolución, como el automóvil y el inmobiliario. No obstante, la guerra ha tenido un mayor impacto en el mercado de renta fija, con la **mayor caída de los índices de referencia desde 2022**. La previsible subida de la inflación y el posible recorte del crecimiento económico han provocado un fuerte aumento de los tipos a corto y medio plazo y un menor aumento en los tipos a largo plazo, por lo que se ha producido un **aplanamiento de la curva**.

Con este clima, hemos seguido una **estrategia muy conservadora** al inicio del conflicto que, después, nos ha permitido tomar **exposición a tipos de interés y rebajar el riesgo de crédito** con emisiones muy solventes para conformar una cartera prudente con un elevado potencial, una duración de 3,8 y una *yield* media del 6,6%.

La evolución del fondo durante este mes resulta en un descenso del 2,5% frente a las caídas del 3,2% 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

+1,3%

Rentabilidad a 3 años

+23,6%

Volatilidad

10,1

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

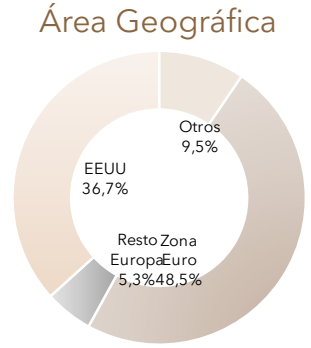
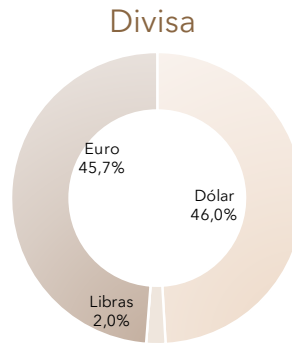
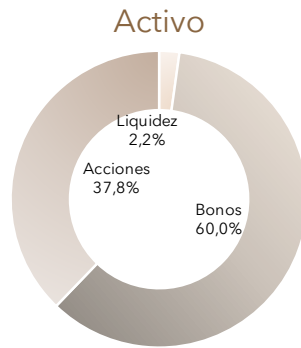
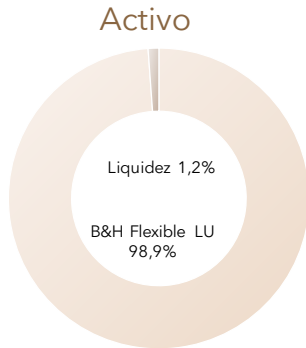
Nivel de riesgo*



*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

Brookfield	2,8%
IPCO	2,7%
Valaris	2,5%
United Health	2,2%
ASML	2,0%

Principales Posiciones Renta Fija

Abanca	5,5%
Deutsche Bank	4,9%
Atradius	4,9%
Eroski	4,7%
Instesa San Paolo	4,2%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Flexible FI.	ISIN: ES0112612017	Comisión Gestión: 0,80%
Valor Liquidativo: 13,9875 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."