

## 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



Apoyado en la gran fortaleza económica de las economías occidentales, las **bolsas continúan con una impecable tendencia alcista**, como demuestra el dato de que haya pasado más de un año desde la última vez que el S&P 500 bajó más de un 2% en una sesión. Esta **fortaleza económica** se está produciendo especialmente en EEUU -donde, por ejemplo, el último dato de PIB muestra un crecimiento anualizado del 3,4%-, pero también en Europa se observa una cierta recuperación económica, incluso a pesar de que las dos principales economías de la región -Francia y, especialmente, Alemania- están suponiendo un lastre. Esta solidez se está trasladando a las previsiones de crecimientos de beneficios de las empresas cotizadas, para las que **se espera una aceleración del crecimiento en la segunda parte del año**. Y, esta vez, con una fuerza mayor en las empresas tradicionales, frente a unos crecimientos más modestos en las empresas tecnológicas. Lógicamente, los sectores con mejor comportamiento son aquellos más beneficiados por la recuperación económica, como **el retail y la banca**, sin que haya **ningún sector que haya finalizado en negativo** este mes. Curiosamente, y a pesar de que este crecimiento económico **está retrasando las esperadas bajadas de tipos**, el mercado de bonos también ha tenido un buen mes tanto en Europa como EEUU; con subidas superiores al 1% de media en los índices de bonos con rating de grado inversión y avances del 0,5% en los índices de bonos de alta rentabilidad. De hecho, este ha sido **el primer mes en muchos en el que los bonos de grado inversión han tenido una mejor evolución que los de alto rendimiento**. Y es que los impagos en bonos de grado inversión se encuentran en niveles históricamente bajos mientras que en bonos de alta rentabilidad se han producido algunas noticias negativas sobre **posibles reestructuraciones**, como en Intrum y Altice, que no forman parte de nuestras carteras.

La evolución del fondo durante este período presenta una subida del 2,3% frente a los avances del 3,1% y del 2,3% del S&P 500 y de nuestro índice de referencia, respectivamente.

## Datos Históricos



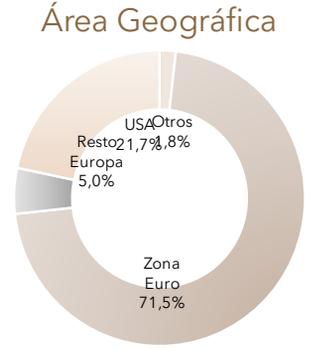
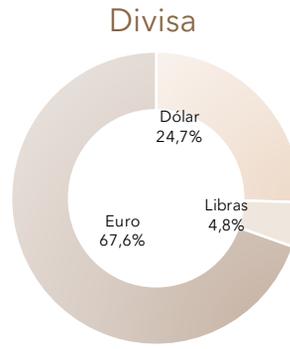
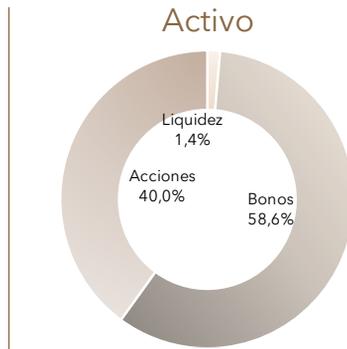
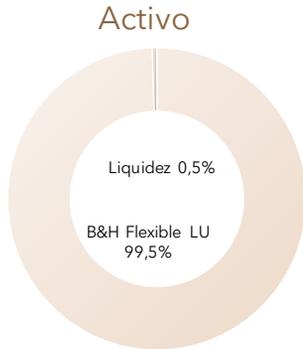
## Nivel de riesgo\*



\*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

2,9%

CIE Automotive

2,3%

Vidrala

1,9%

Safran

1,8%

LVMH

1,8%

## Principales Posiciones Renta Fija

Cajamar

8,8%

Ibercaja

7,7%

Eroski

5,3%

Abanca

4,3%

IPCO

3,9%

## Datos Fundamentales

Nombre B&H Flexible FI.

ISIN: ES0112612017

Comisión Gestión: 0,80%

Valor Liquidativo: 13,3499 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 SGIC, S.A.

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

Comisión suscripción/reembolso: 0%

Depositario: Banco Inversis S.A

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."