

ISIN	ES0114563002
PATRIMONIO	€ 6,875 M
COMISIÓN GEST. Y ASESES.	1%
GESTOR/DEPOSITARIO	Sabadell Urquijo
DIVISA	EURO(€)

OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

Obtener una rentabilidad similar a la de la renta variable española, con una volatilidad significativamente inferior. Su filosofía de inversión es la búsqueda de valor y selección de acciones y bonos con una visión a largo plazo y una baja rotación de la cartera. Busca superar la rentabilidad del índice.

ÍNDICE DE REFERENCIA

50% IBEX-35, 50% ML EMU Large Cap Investment Grade 1-3 Years

BH IBERIA FLEXIBLE SICAV

ÍNDICE

Valor liquidativo a cierre de mes: 0,971



* Desde el 22 de septiembre de 2012 hasta el 3 de diciembre de 2015 la gráfica muestra la trayectoria del vehículo anteriormente asesorado España Flexible F.I., ISIN ES0171002035, cuya política de inversión replica BH Iberia Flexible SICAV.

RENTAB. ACUM

JUN. 2016

RENTAB. ANUAL

JUN. 2016

	RENT. %	ÍNDICE %		RENT. %	ÍNDICE %
AÑO EN CURSO	-3,2	-6,8	2016	-3,2	-6,8
ENERO 2015	0,6	-10,1	2015	3,9	-3,3
ENERO 2014	7,9	-7,0	2014	7,3	3,1
3 AÑOS	39,4	4,7	2013	29,3	11,7
INICIO (SEPTIEMBRE 2012)	51,4	3,9	2012	8,6	0,1

COMENTARIOS

La inesperada victoria a favor de la salida del Reino Unido en el referéndum que se celebró a finales de junio ha desatado una caída histórica de la bolsa, una depreciación de la libra hasta niveles de la crisis del 2008 y un aumento extraordinario de volatilidad. Aunque a corto plazo el impacto va a ser negativo en Reino Unido, ya que el proceso de salida es largo e introduce incertidumbre prolongada, a largo plazo lo razonable es que la situación mejorará significativamente ya que esperamos que ambas partes continúen con una buena relación comercial. Por el lado positivo las elecciones en España han dado una señal de confianza a los inversores, ya que los partidos populistas han visto reducido su porcentaje de votos, aumentando las probabilidades de formación de un gobierno moderado. En el mercado de renta fija, todo esto ha supuesto una búsqueda de activos seguros, a pesar de que los mismos se encuentran con rentabilidades negativas y una bajada de los bonos por debajo del grado inversión.

Los principales cambios realizados en este mes han sido la venta de Henkel y parte de Monsanto. Estos dos valores no se habían visto afectados por la caída y hemos preferido dedicar esta liquidez a invertir en dos nuevos valores fuertemente castigados donde creemos que la valoración es muy interesante, como son la aerolínea de bajo coste Ryanair y en Bankia. En el caso de Bankia, además el resultado de las elecciones ha alejado las posibilidades de un gobierno populista, que hubiera supuesto un riesgo para el banco. Por la parte de renta fija, se ha aprovechado la caída para comprar varios bonos de empresas como Bankia, OHL, Axalta, Entertainment One y Sabadell.

La evolución mensual de BH Iberia Flexible ha sido una bajada del 3,8%, frente a la bajada del 9,6% en el Ibex, la subida del 0,1% en el índice de bonos a 3 años y la bajada del 4,8% en nuestro índice de referencia.

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 folleto informativo y demás documentos de naturaleza normativa. 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 acciones de la sicav (fondo). 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 condensada. 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 el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

