

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

+1,1%

En el año

+1,2%

Desde Inicio

+41%

Patrimonio

22MM€

Durante el mes de octubre, los mercados han continuado con su **tendencia alcista**, apoyados tanto en los datos macroeconómicos como en los resultados empresariales y especialmente respaldados por el gran interés de los inversores en la **inteligencia artificial**, que impulsa la cotización de cualquier empresa que anuncie acuerdos en este campo con alguna de las grandes tecnológicas.

Esto ha impulsado la cotización de Nvidia hasta ser la **primera empresa del mundo en alcanzar una capitalización superior a los 5 billones de dólares**, mientras que Microsoft y Apple cuentan con capitalizaciones superiores a los 4 billones. Para verlo en contexto, la suma de la capitalización de las 50 mayores empresas europeas alcanza los 3 billones y el PIB de España no llega a los 2 billones. Ante esto, empiezan a surgir voces que consideran que **se está produciendo una burbuja con la IA**.

Otros factores que han ayudado a impulsar el mercado han sido el **acuerdo entre EEUU y China** para facilitar sus exportaciones y la bajada de tipos por parte de la Reserva Federal (Fed); aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en el 2%. Asimismo, en el inicio de la temporada de **publicación de resultados empresariales**, balance mejor que el esperado, con crecimiento de ventas del 8% y del 1% en EEUU y Europa, respectivamente; y de beneficios del 12% y del 6%.

En el mercado de renta fija, este optimismo económico, junto al hecho de que la **imposición de aranceles** por parte de Washington esté teniendo un impacto menor al esperado, ha ayudado a que los tipos de interés a lo largo de la curva de plazos se hayan reducido ligeramente, aunque aún continúan entre 10 y 20 puntos básicos por encima de donde se encontraban al inicio de julio.

Otra noticia que ha tenido impacto en los mercados ha sido la **victoria del partido del presidente argentino Milei** en las elecciones legislativas del país, lo que ha resultado en una **subida de doble dígito** en los activos locales tanto de renta variable como de renta fija.

La evolución del fondo durante este período presenta una subida del 1,1% frente a la del 2,3% de nuestro índice de referencia.

Datos Históricos

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

Rentabilidad a 1 año

+3,8%

Rentabilidad a 3 años

+33,7%

Volatilidad

10,2

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

Nivel de riesgo*

1	2	3	4	5	6	7
Menor Riesgo			Mayor Riesgo			
Habitualmente rentabilidades menores			Habitualmente rentabilidades mayores			

*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.

B&H FLEXIBLE FI

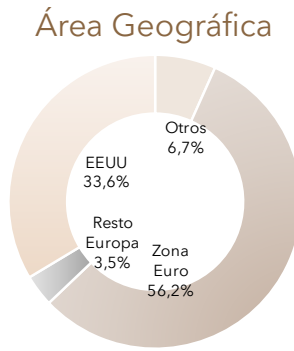
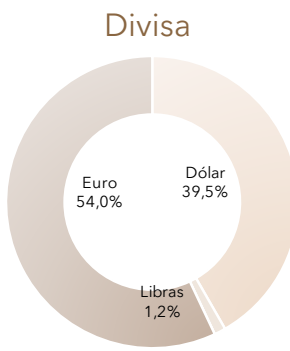
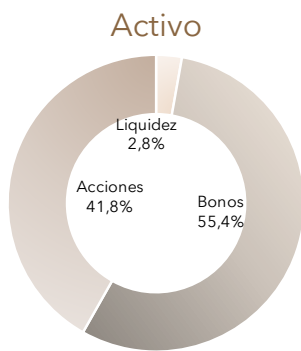
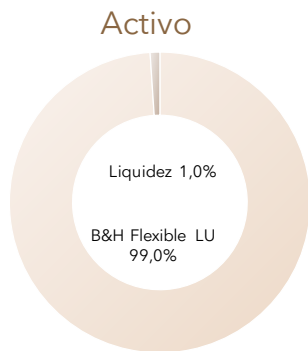
octubre 2025

MORNINGSTAR★★★★

BH
BUY & HOLD
GESTIÓN DE ACTIVOS

Cartera B&H Flexible FI

Cartera B&H Flexible LU



Principales Posiciones Renta Variable

Brookfield

3,7%

Meta

3,0%

LVMH

2,9%

Novo Nordisk

2,4%

Repsol

2,3%

Principales Posiciones Renta Fija

Deutsche Bank

5,2%

Banco Int. Lux.

5,0%

Cajamar

4,7%

BOAD

3,5%

IPCO

3,2%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Flexible FI.

ISIN: ES0112612017

Comisión Gestión: 0,80%

Valor Liquidativo: 14,1288 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."