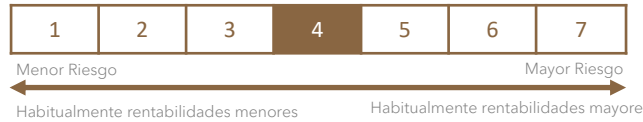


## Objetivo

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.

## 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.

## Rentabilidad

En el mes

(1,2%)

En el año

+14,9%

Desde Inicio

+21,8%

Patrimonio

13,6MM€

Tras mas 10 meses sin caídas significativas en los mercados, **en septiembre se ha producido la primera corrección** superior al 5% del 2021. Si en los meses anteriores los inversores parecían confiar en que la subida de la inflación sería transitoria, la publicación de nuevos datos de inflación con subidas al 3,3% en el conjunto de la zona euro y del 5,3% en EEUU, junto con la subida de los precios del petróleo, del gas y de la electricidad, hacen que cada vez sea más probable que la retirada de los estímulos financieros y la **subida de tipos de interés se produzcan antes de lo previsto**. Junto a esto, las noticias sobre la **situación macroeconómica en China** tampoco son positivas, con multitud de datos que muestran dudas sobre su economía. Por un lado, tenemos el peligro de una crisis inmobiliaria que puede llevar a la suspensión de pagos a las principales empresas promotoras del país afectando por tanto a sus bancos. Por otro, la **falta de energía** ha llevado a reducir la producción en diversos sectores y empresas, y por último, este mes se ha producido la primera contracción de su índice de producción industrial desde el inicio del coronavirus.

Todo esto ha provocado una **subida en la rentabilidad de los bonos**, provocando en la **renta variable**, la subida de los sectores más castigados por los tipos de interés bajos, como son los **sectores de banca y seguros** y perjudicando principalmente a las empresas de crecimiento y a las **compañías de generación eléctrica**. En la **renta fija** esta subida de las rentabilidades ha supuesto, una caída en el precio de los bonos.

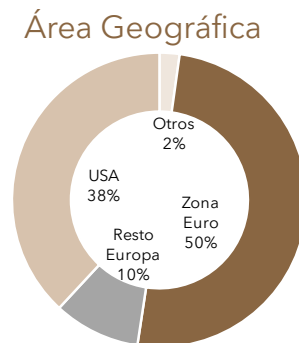
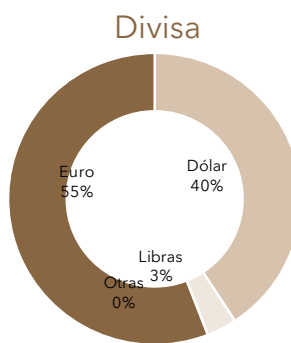
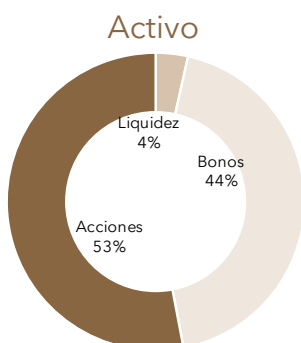
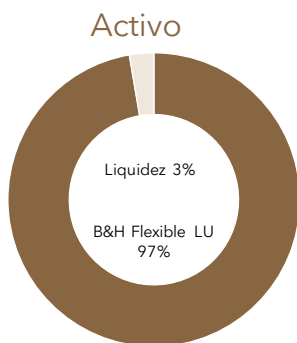
Durante este mes no se ha producido ningún cambio en la cartera, habiendo sido la evolución del fondo durante este periodo, una caída del 1,2% frente al -4,8% y del -2,4% del S&P 500 y de nuestro índice de referencia respectivamente.

	B&H Flexible	Benchmark		B&H Flexible	Benchmark
1 año	+26,1%	+16,0%	2021	+14,9%	+10,1%
3 años	+25,9%	+27,0%	2020	+2,3%	(0,5%)
Inicio (oct 2017)	+21,8%	+27,1%	2019	+18,5%	+14,4%
Volatilidad	10,5	10,1	2018	(10,9%)	-6,7%
			2017 (oct)	(0,9%)	-1,1%

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

## Cartera B&H Flexible FI

## Cartera B&H Flexible LU



## Principales Posiciones

### Renta Variable

Facebook	3,2%
Brookfield	3,1%
Alphabet	3,1%
S&P	2,8%
ASML	2,8%

### Renta Fija

Abanca	2,9%
Carnival	2,8%
Cajamar	2,5%
Lloyds	2,5%
IAG	1,8%

## Datos Fundamentales

Nombre	B&H Flexible FI. Clase "C"	Comisión gestión	0,80%
ISIN	ES0112612017	Comisión éxito	5% sobre beneficio
Valor Liquidativo	12,1775 euros	Comisión depositaria	0,05%
Categoría	Mixto. Fondo subordinado. Invierte al menos el 85% en B&H Flexible LU	Comisión suscripción/reembolso	0%
Benchmark	50% MSCI World Net Desde 01/04/19 + 50% IBOXX Overall Total Return Index	Frecuencia cálculo valor liquidativo	Diaria
Moneda de referencia	Euro	Fecha Inicio gestión	12/10/2017
Gestora	Buy & Hold SGIC, S.A.	Domicilio	C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia
Depositario	Credit Suisse AG sucursal España	Cuentas anuales auditadas por	Ernst & Young, S.L.

"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."