

## Objetivo

Proteger el capital en períodos de 18/24 meses. La cartera cuenta con un grado de diversificación elevado, buscando emisiones con una rentabilidad ampliamente superior al activo libre de riesgo. Realizamos una gestión activa de los riesgos de crédito y tipos de interés.

## Rentabilidad

En el mes

**+0,3%**

En el año

**+2,9%**

Desde Inicio

**+32%**

Patrimonio

**60MM€**

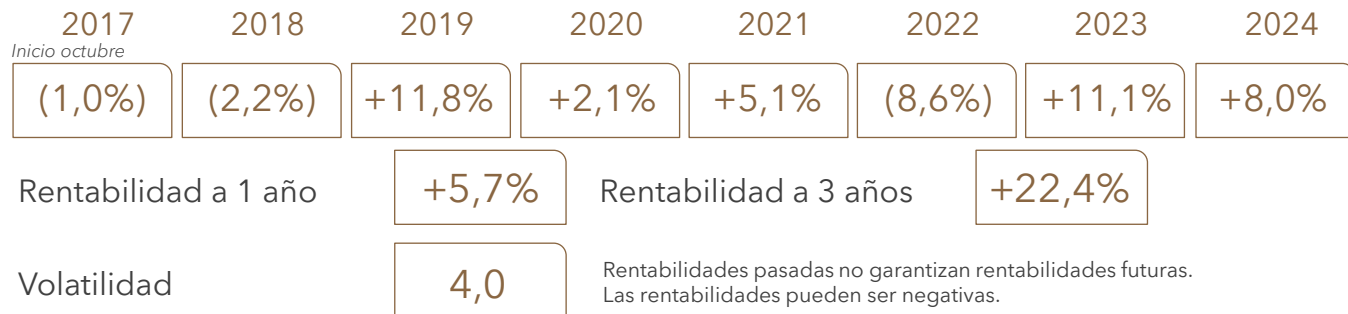
Agosto ha sido históricamente un mes volátil, principalmente debido a la caída de los volúmenes de negociación por el periodo estival, pero este año finaliza con **escasos movimientos en los índices globales**. A esta tranquilidad ha contribuido que los **aranceles** impuestos por Trump hayan sido finalmente aceptados por los países afectados **sin establecer tasas recíprocas** a las importaciones de productos estadounidenses.

La excepción ha venido por la parte más larga de la curva, es decir, por los bonos con duraciones superiores a los 20 años. En Europa se ha producido en ellos **una fuerte subida de la rentabilidad** y, por tanto, la caída del precio de esos bonos. La rentabilidad del **bono alemán a 30 años** ha subido en un 0,15% en agosto -y un 0,70% desde el principio de año-, llegando ya al 3,32% que es **su mayor nivel en 15 años**.

Esta situación se ha producido también en los bonos del resto de países europeos, siendo el de **Reino Unido** el caso más llamativo, pues la rentabilidad de su bono a 30 años ha subido al 5,6%, **su mayor registro desde 1998**. En cambio, esta subida no se ha producido en EEUU, ya que, en primer lugar, la rentabilidad del bono al mismo vencimiento ya se encuentra en niveles del 4,95% y, además, por la **reducción del déficit**, beneficiado por los ingresos de los aranceles.

La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 0,3% frente a un comportamiento plano de nuestro índice de referencia.

## 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.

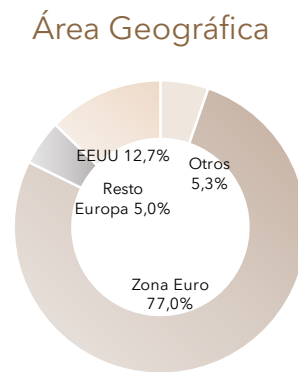
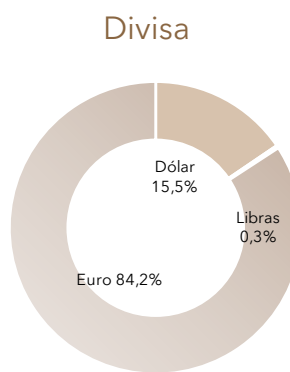
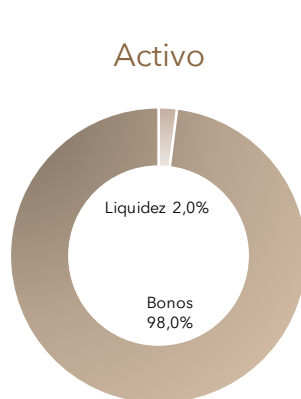
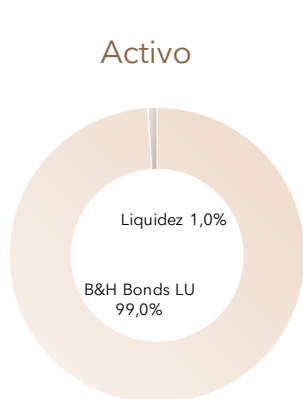
# B&H RENTA FIJA FI

agosto 2025



## Cartera B&H Renta Fija FI

## Cartera B&H Bonds LU



## Principales indicadores

Número de Bonos

69

Duración Neta

3,47

Rentabilidad Promedio

+4,9%

## Principales Posiciones

Ibercaja

6,8%

Deutsche Bank

3,9%

Grenke

3,1%

Pershing Square

2,6%

IPCO

2,5%

## Datos Fundamentales

Nombre B&H Renta Fija FI.

ISIN: ES0184097014

Comisión Gestión: 0,65%

Valor Liquidativo: 13,1712 euros (cierre de mes)

Frecuencia VL: Diaria

Comisión Éxito: 3% 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: Renta Fija Internacional. Fondo subordinado. Invierte al menos el 85% en B&H Bonds

Benchmark: Bloomberg Euro Aggregate Corporate Bond

"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."