

Objetivo

Preservar el capital a 3 años obteniendo además una rentabilidad superior a la del activo libre de riesgo, invirtiendo en todo tipo de activos de renta fija, principalmente corporativa. La cartera estará diversificada sectorial, geográficamente y por riesgo de crédito.

0
Pagarés

0
Deuda Subordinada

Rentabilidad

En el mes

+0,4%

En el año

+1,5%

Desde Inicio

+17%

Patrimonio

83MM€



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

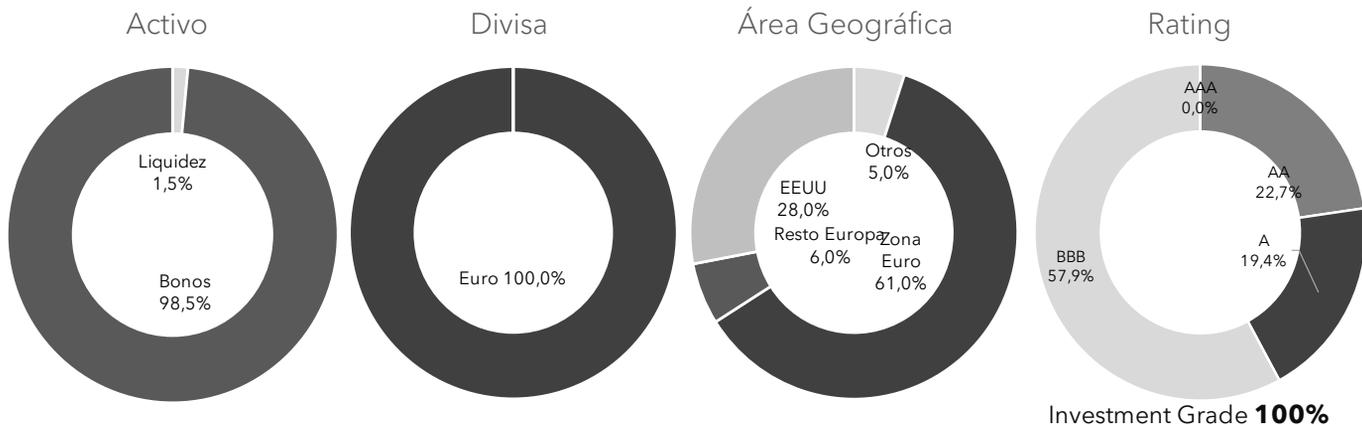
El anuncio por parte del presidente de EEUU, Donald Trump, de la firma de **un acuerdo temporal con China para reducir sus aranceles mutuos** -desde niveles del 145% y 125% al 30% para las importaciones procedentes de China y del 10% para las exportaciones al país asiático- produjo una fuerte mejora en el sentimiento de los inversores y, por tanto, una **importante subida en los mercados**. Lamentablemente, en los últimos días del mes, este sentimiento alcista se vio minorado tanto por los comentarios del propio **Trump** sobre un posible incumplimiento del acuerdo por parte de China como por la dilatación de las **negociaciones por parte de la Unión Europea**, cuyo encallamiento supondría el establecimiento de aranceles del 50%. Los inversores, además, están temerosos sobre el efecto que estos aranceles pueden tener sobre el crecimiento económico y los precios, especialmente en EEUU. Incluso a pesar de que los datos de **inflación** publicados durante el mes han sido más bajos de lo esperado; especialmente en Europa, donde el dato adelantado de mayo marcó un nivel inferior al 2%, lo que permite confiar en que el **Banco Central Europeo (BCE) volverá a bajar los tipos de interés** hasta el 2% en su próxima reunión. Al contrario, y pese a la insistencia de Trump, se espera que la Reserva Federal de EEUU los mantenga sin cambios durante los próximos meses, hasta tener más claro el efecto de estos aranceles. Los sectores más beneficiados por este escenario en renta fija fueron los **bonos de alto rendimiento**. En cambio, el **dólar**, que cubrimos en nuestras carteras de renta fija, se ha visto castigado frente a la mayoría de divisas, alcanzando sus **mínimos de más de cuatro años frente al euro**. A lo largo del mes, hemos aprovechado para iniciar posiciones en **emisores de extraordinaria calidad crediticia** y que rara vez hemos visto acudir al mercado de **bonos en euros**. Alphabet, American Express y Booking.com son algunos de los nombres que hemos incorporado.

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



Principales indicadores

Número de Bonos	57	High Yield	0
Vida Media	2,90		
Duración Neta	2,2		
Rentabilidad Promedio	+3,1%		

Principales Posiciones

Visa	7,2%
Sanofi	4,7%
Cajamar	4,2%
US Bank	3,6%
Acciona	3,3%

Datos Históricos

2020	2021	2022	2023	2024
(0,6%)	+5,1%	(2,3%)	+7,0%	+5,6%

Inicio febrero

Rentabilidad a 1 año **+5,5%**

Volatilidad 12 meses **0,9**

Rentabilidad a 3 años **+14,3%**

Datos Fundamentales

Nombre: B&H Deuda FI.	ISIN: ES0112618006	Categoría: Renta Fija Euro
Valor Liquidativo: 11,6954 euros (cierre de mes)	Frecuencia VL: Diaria	Gestora: Buy & Hold SGIC, S.A.
Moneda de Referencia: euro	Fecha Inicio Gestión: 07/02/2020	Comisión Gestión: 0,30%
Depositario: Banco Inversis S.A	Domicilio: C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia	Comisión Depositaria: 0,05%
Benchmark: Iboxx Overall Total Return Index	C.C.A.A auditadas por: Ernst & Young, S.L.	Comisión suscripción/reembolso: 0%

"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."