

## 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

+0,3%

En el año

+2,2%

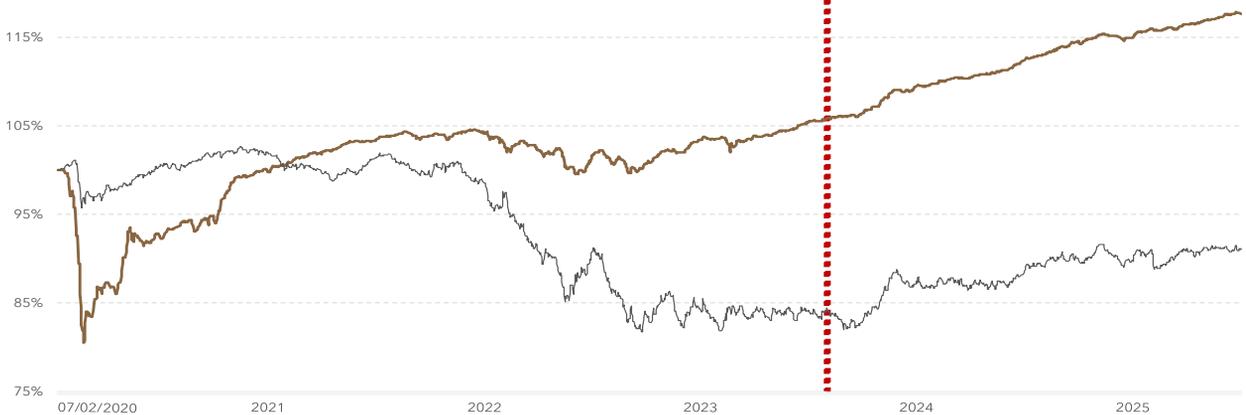
Desde Inicio

+18%

Patrimonio

102MM€

100%  
Investment Grade  
31/08/2023



BH Deuda FI Iboxx Overall Total Return Index

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

Trump está consiguiendo **imponer aranceles unilaterales** a la mayoría de sus socios comerciales, tal y como comentábamos en nuestro informe del mes pasado. En julio, se han suscrito acuerdos con Vietnam, Filipinas, Japón y la **Unión Europea**, el de mayor cuantía de todos. Las divisiones internas y los intereses enfrentados de los diferentes países europeos han conseguido que Bruselas acepte un arancel del **15% para las exportaciones de todos sus productos** a EEUU, excepto los aviones, sin establecer tasas para las importaciones de productos estadounidenses. Además, Europa se ha comprometido a la compra de **cientos de billones de euros en petróleo, gas y armamento 'made in USA'**. Sin duda, un **mal acuerdo**, pero que -al menos- elimina la incertidumbre de los inversores a un escenario de **guerra comercial**.

En el mercado de renta fija, la combinación de esta menor incertidumbre y la publicación de datos económicos positivos ha supuesto que los **diferenciales de riesgo de los bonos corporativos se hayan reducido** en 15 puntos básicos, hasta sus niveles más bajos en una década. En cambio, estas positivas perspectivas económicas han provocado que la rentabilidad de los bonos gubernamentales haya subido más de 10 puntos básicos, tanto en Europa como en EEUU, por estarse **descontando una menor bajada de tipos** en el mercado. La combinación de estos dos factores ha supuesto que los bonos corporativos hayan tenido una buena evolución en el mes, pero, por el contrario, haya sido un mal mes para los bonos gubernamentales.

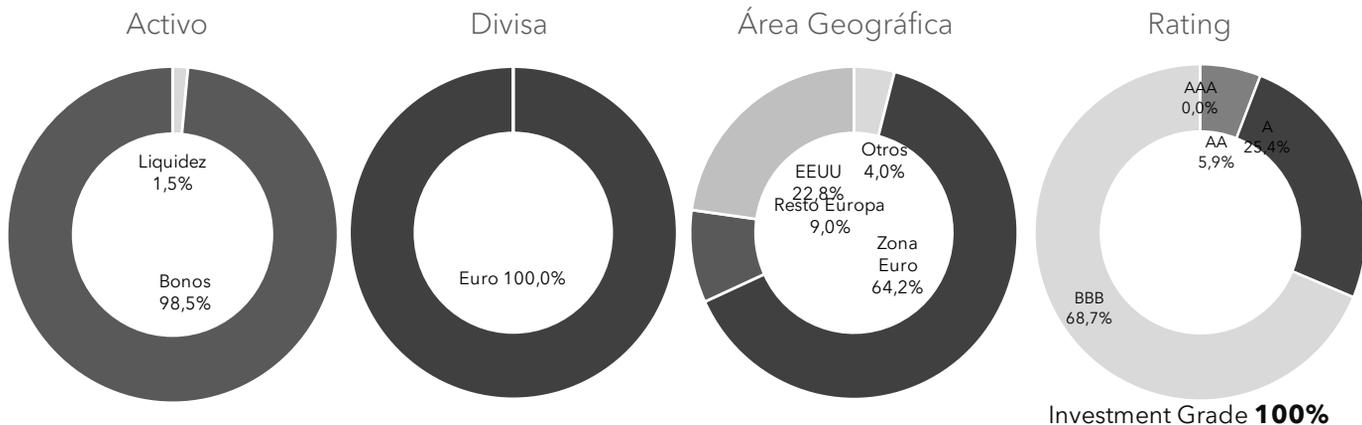
La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 0,3%, frente a la del 0,5% de nuestro índice de referencia. Con julio, ya son **28 meses consecutivos al alza** para nuestro fondo más conservador.

## 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



Investment Grade **100%**

## Principales indicadores

Número de Bonos	57	High Yield	0
Vida Media	3,03		
Duración Neta	2,1		
Rentabilidad Promedio	+3,0%		

## Principales Posiciones

Wells Fargo	6,1%
Marex	4,0%
Cajamar	3,5%
Grenke	3,3%
Banco Montepio	3,1%
Volatilidad 12 meses	0,9
Rentabilidad a 3 años	+15,8%

## Datos Históricos

	2020	2021	2022	2023	2024
Inicio febrero	(0,6%)	+5,1%	(2,3%)	+7,0%	+5,6%
Rentabilidad a 1 año	+4,6%				

## Datos Fundamentales

Nombre: B&H Deuda FI.	ISIN: ES0112618006	Categoría: Renta Fija Euro
Valor Liquidativo: 11,7699euros (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."