

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.

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

Rentabilidad

En el mes
+1,1%

En el año
+7,0%

Desde Inicio
+9%

Patrimonio
29MM€

El fuerte impulso alcista iniciado el mes pasado ha continuado en diciembre, recuperándose de las pérdidas sufridas el año pasado y, en algunos casos, alcanzando máximos históricos. La explicación de este gran comportamiento de los mercados de bonos la tenemos en que, por primera vez en la historia moderna, se ha conseguido enfriar la inflación sin causar una recesión mediante la subida de tipos de interés, frente al consenso que existía a finales del año pasado de que la mayor subida de tipos en 40 años iba a provocar una fuerte recesión.

Existen varios motivos para que este hecho sin precedentes se haya producido, como son el volumen de ahorro generado por las familias en la pandemia -que ha permitido seguir consumiendo a pesar del aumento de la inflación-, que la inflación tuviese una causa coyuntural en la disrupciones productivas y de transporte provocadas por la pandemia y por la guerra de Ucrania, que una parte importante de las empresas y las familias se hubiera blindado frente a la subida de tipos de interés -con préstamos e hipotecas a tipos fijos- o el fuerte aumento del gasto en el sector servicios -gran generador de puestos de trabajo. Si a esto le sumamos la aparición inesperada de una tecnología tan disruptiva como la Inteligencia Artificial (AI) -que se ha podido conocer mediante la aplicación ChatGPT y que se espera que produzca un aumento significativo de la productividad en los próximos años-, y también una posible bajada de tipos el próximo año, tenemos una explicación clara del buen comportamiento de los mercados financieros.

Este enfriamiento de la inflación, sin causar una recesión, ha supuesto que el segmento de baja calidad crediticia haya sido el que ha tenido una mejor evolución dentro del mercado de renta fija, tanto en los dos últimos meses como en el conjunto del año.

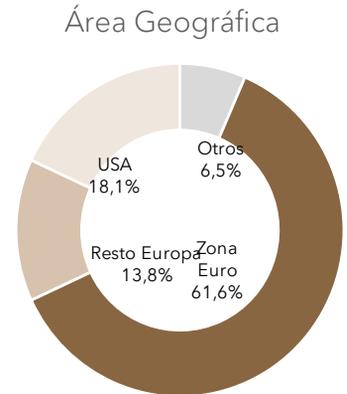
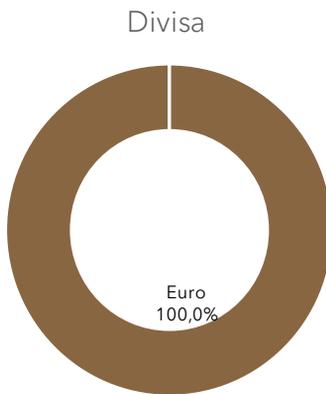
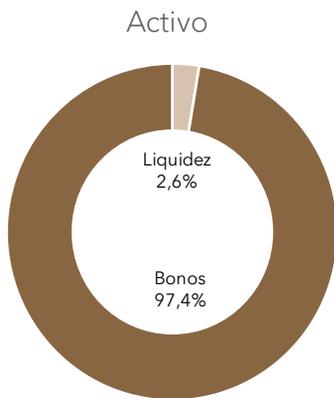
La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 1,1%. En el año, el fondo suma una rentabilidad del 6,95% frente al interés medio del 3,3% de las letras del Tesoro a 12 meses señalado en su última subasta pública.

	B&H Deuda FI	Benchmark	Principales indicadores	
2023	+7,0%	+7,2%	Nº Bonos	62
2022	(2,3%)	(17,2%)	Duración Neta (con liquidez)	1,7
2021	5,1%	(2,9%)	Rentabilidad Promedio	4,2%
2020	(0,6%)	+2,3%		
Inicio (feb 2020)	+9,1%	(13,8%)		

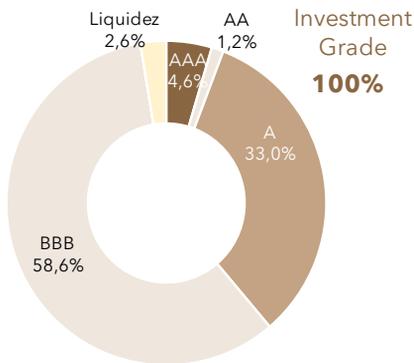
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las rentabilidades pueden ser negativas.

Diciembre 2023

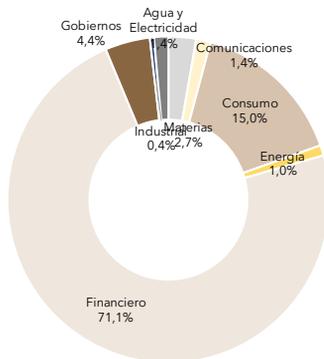
Cartera



Rating Cartera



Sectores



Principales Posiciones

Ibercaja	8,3%
Cajamar	5,8%
LAR Socimi	5,5%
HSCBC	5,1%
Mitsubishi Bank	3,7%
KutxaBank	3,7%
Santander	3,4%
NY Life	3,3%
Wells Fargo	3,2%
Unicaja	2,7%

Datos Fundamentales

Nombre	B&H Deuda FI	Comisión gestión	0,30%
Valor Liquidativo	10,908 euros	Comisión depositaria	0,05%
Categoría	Renta Fija Euro	ISIN	ES0112618006
Benchmark	Iboxx Overall Total Return Index	Frecuencia cálculo valor liquidativo	Diaria
Moneda de referencia	Euro	Fecha Inicio gestión	07/02/2020
Gestora	Buy & Hold SGIC, S.A.	Domicilio	C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia
Depositario	Banco Inversis, S.A.	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."