

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

+0,0%

En el año

+3,7%

Desde Inicio

+33%

Patrimonio

62MM€

El temor de los inversores a que se esté generando una **burbuja en el sector de la inteligencia artificial** ha llevado a que los valores relacionados con esta tecnología, tanto directa (Nvidia, AMD) como indirectamente (Oracle, SoftBank) hayan tenido una fuerte corrección durante la primera mitad del mes. Un retroceso que se ha extendido a otros activos de riesgo, como el bitcoin y el resto de las criptomonedas.

Este aumento del temor de los inversores se ha visto reflejado en un **incremento de la prima de riesgo de los bonos**, con una ampliación entre 5 y 10 puntos básicos el diferencial de riesgo de los bonos de grado inversión y *high yield*, respectivamente. Esto también ha provocado que el mercado descueste una posibilidad bastante alta de que la Reserva Federal de EEUU (Fed) **recorte los tipos de interés** en su reunión de diciembre.

Otro factor para tener en cuenta, y que puede tener impacto en los mercados, son las conversaciones impulsadas por Washington para finalizar la **guerra entre Ucrania y Rusia**.

A lo largo de este último mes, hemos **reducido nuestra ponderación en renta variable** hasta el 41% de la cartera del fondo, dando más peso a la renta fija, por su mayor certidumbre y menor volatilidad.

La evolución del fondo durante este periodo presenta un comportamiento plano frente a una caída del 0,2% de nuestro índice de referencia.

Datos Históricos

2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Inicio octubre							
(1,0%)	(2,2%)	+11,8%	+2,1%	+5,1%	(8,6%)	+11,1%	+8,0%
Rentabilidad a 1 año			+4,1%		Rentabilidad a 3 años		+24,2%
Volatilidad			4,4		Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Las rentabilidades pueden ser negativas.		

Nivel de riesgo*



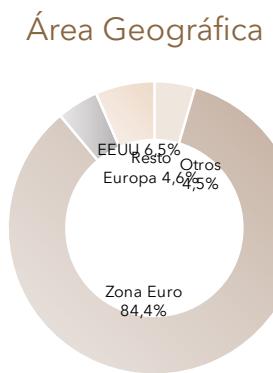
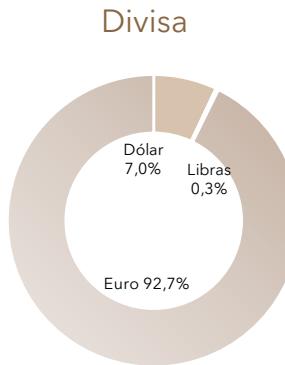
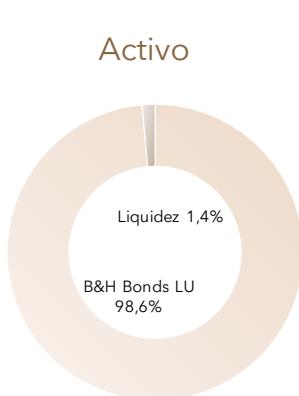
*Este indicador es una simulación basada en la volatilidad histórica de la cartera de referencia, un fondo de inversión español que reúne los requisitos para considerarse organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios fusionado con el Subfondo (el "subfondo fusionado"), durante los últimos cinco años y asigna el Subfondo a esta categoría.

Habitualmente rentabilidades menores

Habitualmente rentabilidades mayores

Cartera B&H Renta Fija FI

Cartera B&H Bonds LU



Principales indicadores

Número de Bonos

69

Duración Neta

3,53

Rentabilidad Promedio

+5,0%

Principales Posiciones

Cajamar

7,2%

Atradius

5,1%

Abanca

3,9%

Deutsche Bank

3,7%

Carrefour

3,4%

Datos Fundamentales

Nombre: B&H Renta Fija FI.

ISIN: ES0184097014

Comisión Gestión: 0,65%

Valor Liquidativo: 13,2753 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 SGIIC, 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.”