

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

+0,8%

Desde Inicio

+20%

Patrimonio

150MM€

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.

Durante el mes de **febrero**, no solo ha continuado el castigo a las empresas de software por la posible **amenaza de la Inteligencia Artificial**, sino que se ha extendido a otros sectores que -según distintos informes- también podrían verse afectados por esta **disrupción**. Tan diversos como: agencias de transporte, medios de pago, consultoría, viajes, seguros, etc.

Estas dudas sobre la evolución del negocio de estas empresas han provocado la **caída del precio de sus bonos** y, en especial, de aquellas con un mayor apalancamiento financiero. Además, el nombramiento por parte de Trump de su candidato para próximo presidente de la Reserva Federal de EEUU tampoco ha gustado demasiado en los mercados, ya que se considera que este **podría rebajar los tipos en exceso**, pudiéndose producir un repunte a futuro de la **inflación**.

No obstante, la noticia que con claridad va a tener un mayor impacto será el **ataque realizado conjuntamente por Israel y EEUU sobre Irán** en el último día del mes, por lo que su efecto se sentirá en marzo, con una previsible **subida de los precios de la energía**, lo que en renta fija provocará el **incremento de la rentabilidad de los bonos** y de las primas de riesgo.

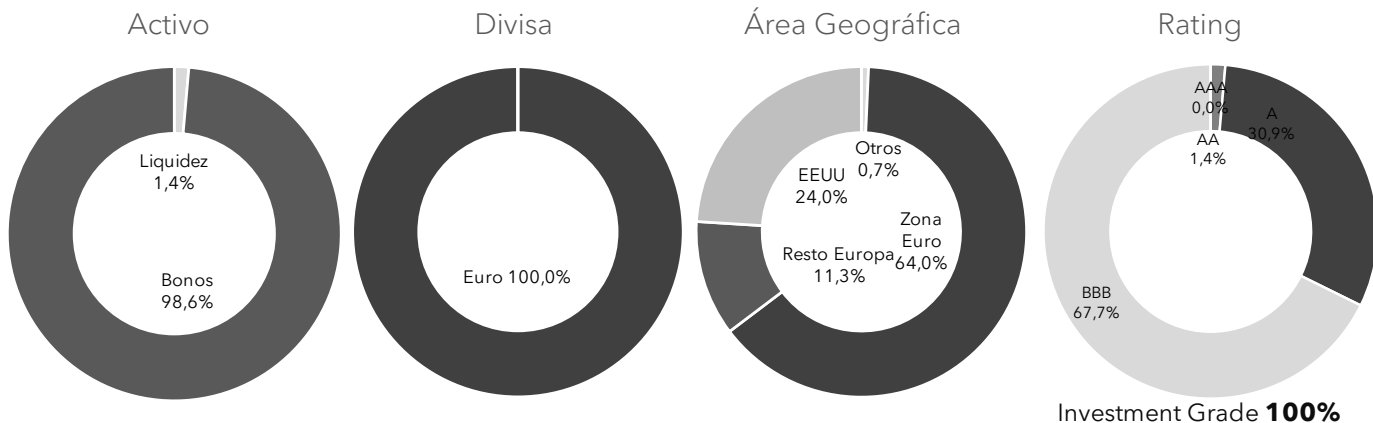
La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 0,3%, siendo con este, **35 meses consecutivos de rentabilidades positivas**. Nuestro índice de referencia se ha revalorizado un 0,3% durante el mes.

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	3,30		
Duración Neta	2,0		
Rentabilidad Promedio	+3,2%		

Principales Posiciones

Santander	6,2%
Golmand Sachs	4,5%
Carrefour Finance	4,2%
Ford	3,7%
Italia	3,5%
Volatilidad 12 meses	0,7
Rentabilidad a 3 años	+15,8%

Datos Históricos

2020	2021	2022	2023	2024	2025
(0,6%)	+5,1%	(2,3%)	+7,0%	+5,6%	+3,2%

Rentabilidad a 1 año **+3,3%**

Datos Fundamentales

Nombre: B&H Deuda FI.	ISIN: ES0112618006	Categoría: Renta Fija Euro
Valor Liquidativo: 11,9862euros (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: Cecabank	Domicilio: C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia	Comisión Depositaria: 0,04%
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."