

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

+0,0%

En el año

+3,2%

Desde Inicio

+19%

Patrimonio

126MM€

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.

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. Durante la segunda parte del mes, los índices se han **recuperado de las caídas**, finalizando prácticamente planos, impulsados principalmente por los valores defensivos y de **pequeña y mediana capitalización**, habiendo aumentado en esta subida la amplitud del mercado, es decir, el porcentaje de **valores y sectores alcistas en el índice**. Mientras tanto, los rezagados en este repunte han sido los grandes valores tecnológicos.

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 descueite 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**.

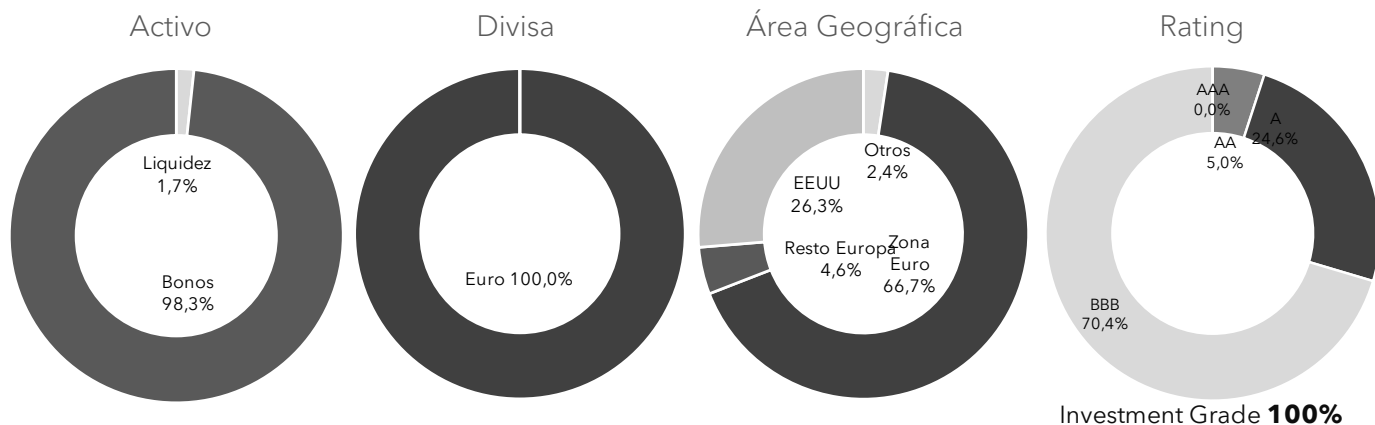
La evolución del fondo durante este periodo presenta un comportamiento plano, frente a la caída del 0,1% de nuestro índice de referencia. De este modo, suma **32 meses consecutivos en positivo**.

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

Vida Media

3,08

Duración Neta

2,1

Rentabilidad Promedio

+3,1%

High Yield

0

Principales Posiciones

Wells Fargo

5,1%

Carrefour Finance

4,3%

Athora

4,2%

Banco Montepio

3,5%

Banco Int. Lux.

3,5%

Datos Históricos

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

Rentabilidad a 1 año

+3,2%

Volatilidad 12 meses

0,8

Rentabilidad a 3 años

+16,4%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Deuda FI.

ISIN: ES0112618006

Categoría: Renta Fija Euro

Valor Liquidativo: 11,8834euros (cierre de mes)

Frecuencia VL: Diaria

Gestora: Buy & Hold SGIIC, 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."