B&H RENTA FIJA FI

junio 2025

MORNINGSTAR ★★★★

BUY & HOLD
GESTIÓN DE ACTIVOS

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	En el año	Desde Inicio	Patrimonio
+0,6%	+1,7%	+30%	54MM€

La noticia más destacada de junio ha sido, sin duda, el **ataque sorpresa realizado por EEUU contra Irán** con el objetivo de destruir su potencial de fabricación de armas nucleares. Este ataque, realizado con una gran planificación previa, ha mostrado un gran éxito en la destrucción de las defensas iraníes, lo que ha llevado a que el país no haya podido responder, teniendo que aceptar sentarse a negociar el **fin de su programa de desarrollo de armas nucleares**.

Por otro lado, parece que las **negociaciones en torno a los aranceles** avanzan favorablemente para los intereses estadounidenses, pues resulta probable que la mayoría de los países acepten la imposición de un **gravamen unilateral del 10%** para las exportaciones a EEUU. Con estas conversaciones en curso y la posible aprobación del **recorte de impuestos** propuesto por Trump, que elevaría el déficit presupuestario de EEUU, se ha traducido en un dólar que se ha depreciado un 3,5% en el mes y casi un 15% en el primer semestre del año, lo que supone la **mayor depreciación del dólar en décadas**.

Respecto a la renta fija, la publicación de unos datos de **inflación** positivos, especialmente en su tasa subyacente, ha permitido que el BCE vuelva a **bajar los tipos de interés**, hasta situarlos ya en el 2%. Esto ha provocado una fuerte caída en los tipos de los bonos a medio y largo plazo, que podría continuar en los próximos meses.

La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 0,6% frente a la del 0,3% 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	+6,7%	Rentabilidad a 3 años	+22,2%
Volatilidad	4,1		

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

Nivel de riesgo*

1	**2**	3	4	5	6	7

Menor Riesgo — Mayor Riesgo

Habitualmente rentabilidades menores — Habitualmente rentabilidades mayores

*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.

B&H RENTA FIJA FI

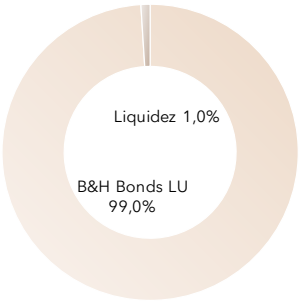
junio 2025

MORNINGSTAR ★★★★

BUY & HOLD
GESTIÓN DE ACTIVOS

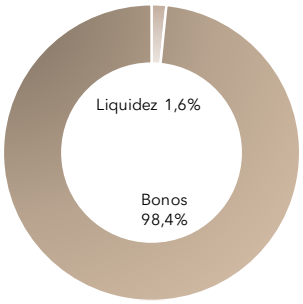
Cartera B&H Renta Fija FI

Activo

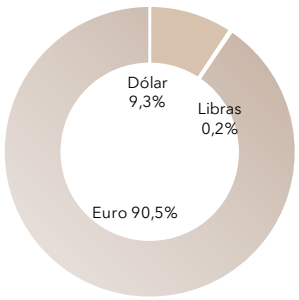


Cartera B&H Bonds LU

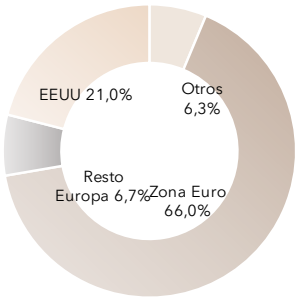
Activo



Divisa



Área Geográfica



Principales indicadores

Número de Bonos	69
Duración Neta	3,70
Rentabilidad Promedio	+4,8%

Principales Posiciones

Alphabet	6,1%
Cajamar	5,0%
Booking	4,6%
Ibercaja	4,3%
Deutsche Bank	4,1%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Renta Fija FI.

ISIN: ES0184097014

Comisión Gestión: 0,65%

Valor Liquidativo: 13,0253 euros (cierre de mes)

Frecuencia VL: Diaria

Comisión Éxito: 3% sobre beneficio

Moneda de Referencia: euro

Fecha Inicio Gestión: 12/10/2017

Comisión Depositaría: 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 Agregate 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."