

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

+0,4%

En el año

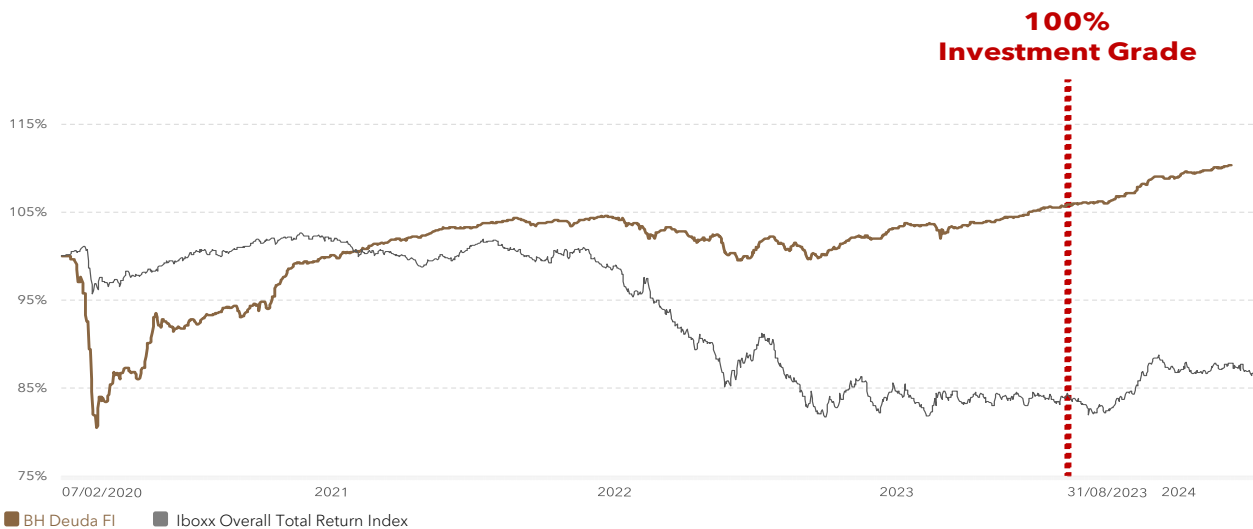
+1,6%

Desde Inicio

+11%

Patrimonio

40MM€



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

Hay un viejo dicho bursátil que recomienda **vender la renta variable en mayo y volver a comprar en octubre**. Al igual que ocurrió el año pasado, el que hubiese seguido este consejo, no habría podido beneficiarse de las subidas que han tenido los activos financieros y, en especial, la renta variable. Esto **vuelve a demostrar lo difícil que es hacer 'market timing'** en los mercados, siendo la estrategia más aconsejada la inversión a largo plazo en empresas de calidad a múltiplos razonables. Y es que los mercados **han tenido un excelente comportamiento durante el mes de mayo**, con subidas del 0,3% en la renta fija europea, y eso a pesar de que los datos de inflación publicados durante el mes muestran un ligero repunte, mostrando la **resistencia de los precios a bajar a niveles del 2%**, como esperan tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal de EEUU (Fed).

Un factor determinante para esta buena evolución, a pesar de los negativos datos de inflación, ha sido la publicación de unos datos económicos que muestran las **principales señales de enfriamiento en la economía americana**, que en contra de lo que cabría esperar ha sido bien recibida por los inversores, que esperan que este enfriamiento económico consiga reducir la inflación y, por tanto, **permita a la Fed bajar los tipos en los próximos meses**.

En el mercado de renta fija, destacaríamos que, a pesar de la **subida de las rentabilidades de los bonos con duraciones superiores a un año**, los principales índices de renta fija europeos, tanto de grado inversión como *high yield*, han conseguido finalizar el mes con subidas.

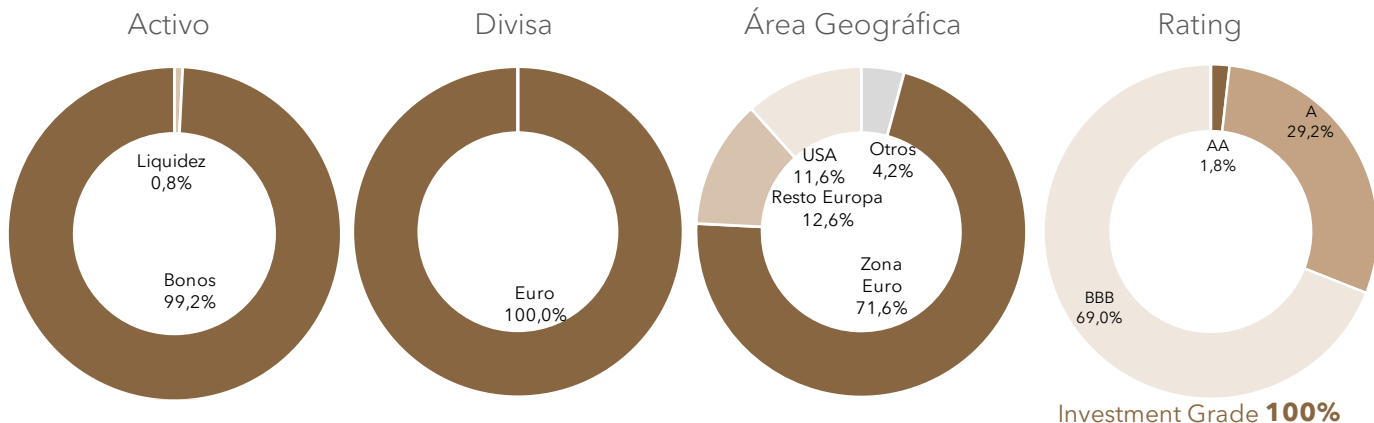
La evolución del fondo durante este periodo presente **una subida del 0,4%**, frente a un comportamiento mensual plano de nuestro índice de referencia.

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

65

High Yield

0

Vida Media

2,40

Duración Neta

1,8

Rentabilidad Promedio

+4,4%

Principales Posiciones

Cajamar

7,2%

Santander

6,8%

LAR Socimi

6,1%

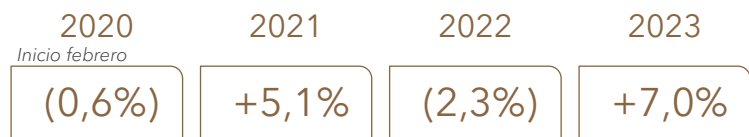
Ibercaja

6,1%

Grenke

4,2%

Datos Históricos



Rentabilidad a 1 año

+6,4%

Volatilidad 12 meses

1,1

Rentabilidad a 3 años

+7,9%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Deuda FI.

ISIN: ES0112618006

Categoría: Renta Fija Euro

Valor Liquidativo: 11,0829euros (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: 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."