



BUY & HOLD

GESTIÓN DE ACTIVOS

Informe Mensual B&H Debt



B&H Debt **ISIN** LU2842969078

MORNINGSTAR[®] ★★★★★

2024 YTD **+5,6%**

Rentabilidad Anual

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

Comisión de Gestión: **0,4%**

Depositario:  **UBS Luxemburgo**

Comisión depositaría: **0,05%**

***Inicio de gestión 07/02/2020 a través de B&H Deuda, subordinado en el fondo B&H Debt el 04/12/2024.**

TAE desde inicio: **+3,0%**

Rentabilidad desde inicio: **+15%**

Volatilidad desde inicio: **4,4** a 1 año: **0,9**

Yield cartera: **3,3%**

Duración Neta cartera: **2,2**

Vida Media cartera: **3,1**

Patrimonio: **65MM€**

Comentarios del **gestor**

- Por primera vez en muchos meses, se ha visto una **rotación** desde estos grandes valores tecnológicos americanos hacia valores de **sectores tradicionales con unas valoraciones históricamente bajas**. El mercado de renta fija se ha visto negativamente afectado por el **miedo a las políticas del presidente Trump**, habiéndose producido un fuerte repunte de la rentabilidad de los bonos a 10 años, especialmente en EEUU, volviéndose a **reducir el número esperado de bajadas de tipos de interés** en 2025 a tan solo dos bajadas del 0,25% cada una.
- En cambio, **el dólar ha continuado con su tendencia alcista** frente al resto de principales divisas, debido a su papel de activo refugio.
- La evolución del fondo durante diciembre presente una subida del 0,1% -ya suma **21 meses consecutivos en positivo**- frente a la caída del 1,1% de nuestro índice de referencia.

Estrategia de **inversión**

1

Batir la rentabilidad de las letras del Tesoro español manteniendo una duración inferior a tres años.

Objetivo
**B&H
Debt**

2

Fondo **100% investment grade**

3

Comisión de Gestión: **0,4%**
Comisión de depositaría: **0,05%**

1

Buscamos valor en empresas que tienen deuda, pero la calidad suficiente como para **atender sus pagos sin riesgo de quiebra**

2

No somos accionistas, sino prestamistas: seleccionamos emisores que pagan rentabilidades acordes con la solvencia de la compañía

Filosofía
de
Inversión

3

Realizamos una **gestión activa** mediante la toma de posiciones sobre los diferenciales de crédito

Rentabilidad Desde Inicio

**100%
Investment Grade**



		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
B&H Debt LU	2020		(2,9%)	(13,7%)	4,2%	3,2%	2,0%	0,4%	1,5%	(0,3%)	1,6%	3,9%	0,8%	(0,6%)
	2021	0,4%	0,7%	0,9%	0,6%	0,6%	0,6%	0,2%	0,5%	0,0%	(0,1%)	(0,3%)	0,9%	5,1%
	2022	(0,3%)	(0,9%)	0,1%	(1,0%)	0,1%	(2,7%)	2,0%	(0,7%)	(1,2%)	1,1%	1,2%	(0,1%)	(2,3%)
	2023	1,3%	0,2%	(0,3%)	0,6%	0,2%	0,5%	0,9%	0,4%	0,2%	0,3%	1,3%	1,1%	7,0%
	2024	0,5%	0,1%	0,6%	0,1%	0,4%	0,4%	1,1%	0,5%	0,8%	0,3%	0,8%	0,1%	5,6%
Benchmark	2020		0,6%	(3,4%)	1,2%	0,2%	1,0%	1,0%	(0,5%)	1,0%	0,5%	0,6%	0,1%	2,3%
	2021	(0,5%)	(1,5%)	0,1%	(0,7%)	(0,1%)	0,4%	1,6%	(0,4%)	(1,1%)	(0,6%)	1,3%	(1,2%)	(2,9%)
	2022	(1,1%)	(2,2%)	(2,1%)	(3,4%)	(1,6%)	(2,3%)	4,1%	(4,8%)	(3,8%)	0,2%	2,4%	(3,6%)	(17,2%)
	2023	2,2%	(2,1%)	2,0%	0,1%	0,4%	(0,4%)	0,2%	0,3%	(2,1%)	0,4%	2,7%	3,4%	7,2%
	2024	(0,4%)	(1,1%)	1,1%	(1,2%)	0,0%	0,3%	2,1%	0,4%	1,2%	(0,8%)	2,0%	(1,1%)	2,5%

*Inicio de gestión 07/02/2020 a través de B&H Deuda, subordinado en el fondo B&H Debt el 04/12/2024.

Nuestra receta 0,0

0,0

Pagarés

0,0

Bonos Subordinados

0,0

Activos Ilíquidos

0,0

High Yield

0,0

Bonos Divisa / Todo €

**B
H**

BUY & HOLD

B&H Debt

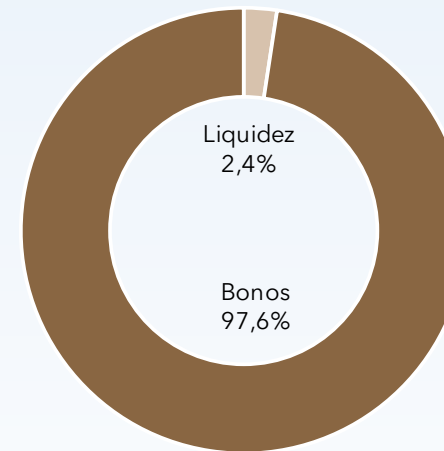
0,0

Cartera Distribución

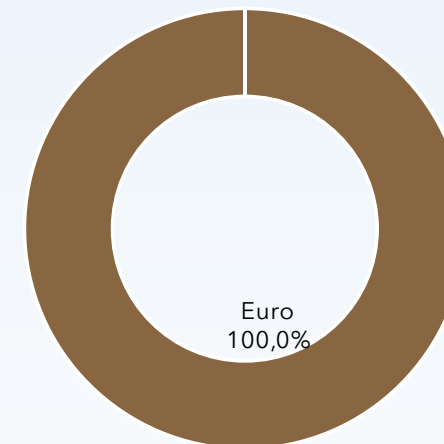
Principales posiciones

Gob. Italia	6,6%	UBS	4,8%
Banca March	6,3%	Citigroup	3,8%
Marex	5,9%	Air France	3,3%
Cajamar	5,4%	Scandinavian Tol	3,2%
Bank of America	5,2%	Volkswagen	3,1%

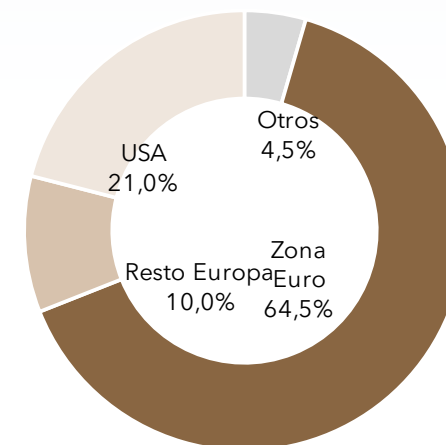
Activo



Divisa

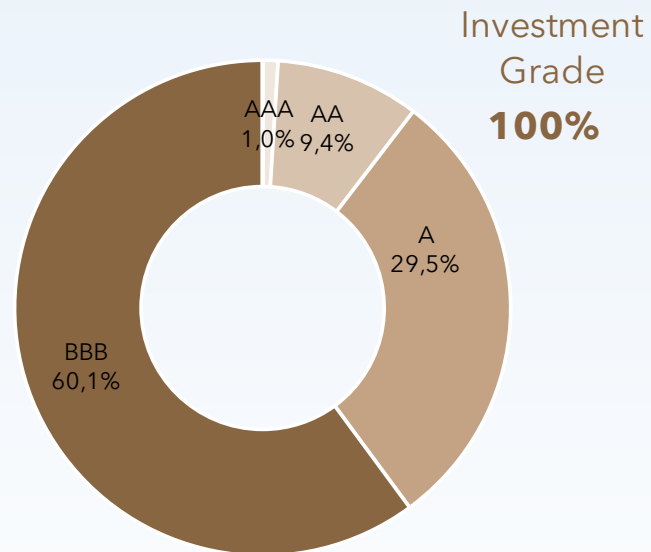


Zona Geográfica

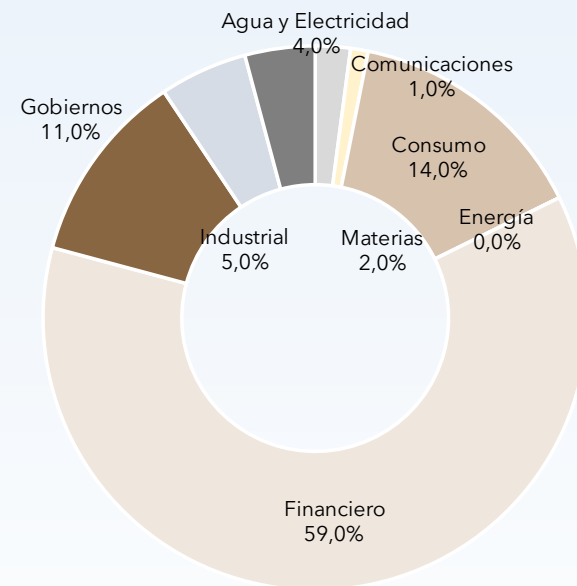


Cartera Distribución

Rating



Sectores



Principales datos

Nº Bonos

49

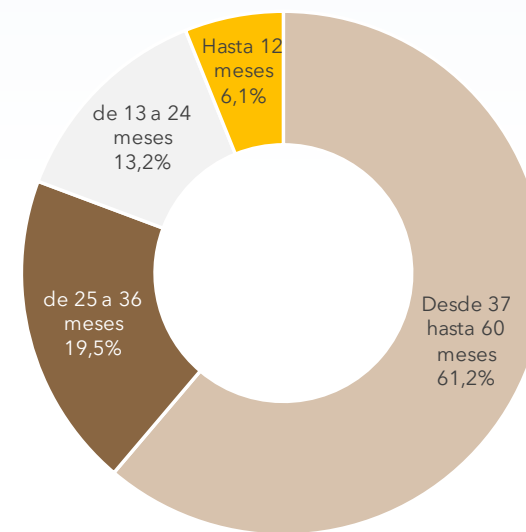
Duración Neta

2,2

Rentabilidad Promedio

3,3%

Vencimientos



El Gestor Rafael Valera



- Gestor de B&H Flexible LU desde julio 2010.
- Más de 30 años de experiencia en los mercados financieros.
- Licenciado en Derecho por Universidad de Navarra.
- Master en Finanzas por IEB.
- Programa de Alta Dirección de Empresas (PADE) por IESE.
- Fixed Income Sales Trader AB Asesores/Morgan Stanley.
- Executive Director Fixed Income UBS Investment Bank, London.
- Subdirector General CIO (Banco Sabadell Urquijo).
- Presidente BMGA SGIIC.
- Socio Consejero Delegado Buy & Hold Capital SGIIC.

Datos Fundamentales para el Inversor*

Nombre _____

B&H Debt

ISIN _____

LU2842969078

Valor Liquidativo 31/12/2024 _____

1,0000 euros

Categoría _____

Renta fija Euro

Objetivo de inversión _____

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.

Cuentas anuales auditadas por _____

Ernst and Young, S.L.

Perfil de riesgo (CNMV) _____

2, en la escala de 1 a 7

Benchmark _____

Iboxx Overall Total Return Index

Moneda de referencia _____

euro

Fecha de Inicio de gestión _____

02/02/2020 F. Inicio B&H Deuda FI subordinado

Gestora _____

Buy & Hold SGIIC

Depositario _____

UBS Group AG

Frecuencia cálculo de valor liquidativo _____

Diaria

Domicilio _____

C/ la Cultura 1, 1º, Valencia

Comisión gestión _____

0,40%

Comisión depositaría _____

0,05%

*Extracto del DFI. Folleto y DFI completos.

 VALENCIA

C/ de la Cultura, 1- puerta1
46002 - Valencia

 MADRID

C/ Del Monte Esquinza, 13 bajo izda.
28010 - Madrid



BUY & HOLD

GESTIÓN DE ACTIVOS

 900 550 440

 www.buyandhold.es

 @infobuyandhold

 relacionconinversores@buyandhold.es