



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: **1,1**

Yield cartera: **3,6%**

Duración Neta cartera: **2,3**

Vida Media cartera: **3,0**

Patrimonio: **65MM€**

Comentarios del **gestor**

- El hecho que ha marcado la evolución de los mercados en noviembre, sin duda, ha sido la **victoria de Trump** en las elecciones presidenciales de EEUU. Además, esta victoria se ha conseguido con un margen muy superior al esperado, permitiéndole obtener la mayoría en ambas cámaras del Congreso y pudiendo, por lo tanto, realizar los **cambios legislativos necesarios para cumplir con sus promesas electorales**, como la reducción de las subvenciones a las energías limpias o el establecimiento de aranceles a las importaciones.
- Esta última es la que ha tenido un mayor impacto en los mercados, no solo de renta variable, sino también en los de renta fija, divisas, materias primas e incluso de criptodivisas, ya que el presidente Trump ha amenazado con **imponer fuertes aranceles no solo a China**, sino a economías aliadas como México, Canadá y la Unión Europea, salvo que accedan a fuertes concesiones comerciales que beneficien a EEUU. Esto ha provocado **una fuerte apreciación del dólar** frente a la mayoría de divisas.
- Estas políticas, junto al aumento del gasto en EEUU, han llevado a que los inversores esperen un **mayor nivel de inflación en EEUU frente a Europa** y que, por tanto, los tipos de interés sean más altos en los próximos años en el país americano. Ahora se aguarda una reducción de tipos tan solo del 0,75% hasta diciembre de 2025, frente a la bajada del 1,5% esperado en Europa en este mismo periodo, lo que se ha traducido en una **mejor evolución de la renta fija europea** que de la americana este mes.
- La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 0,7%.

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%		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%		3,6%

*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

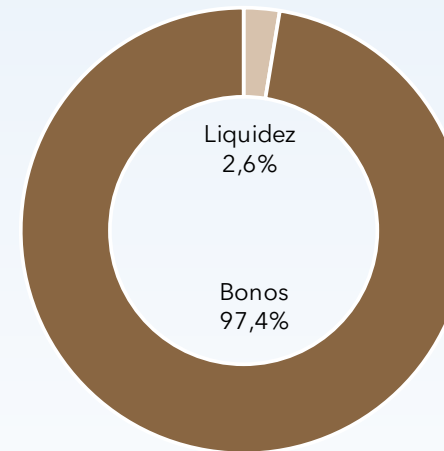
0,0

Cartera Distribución

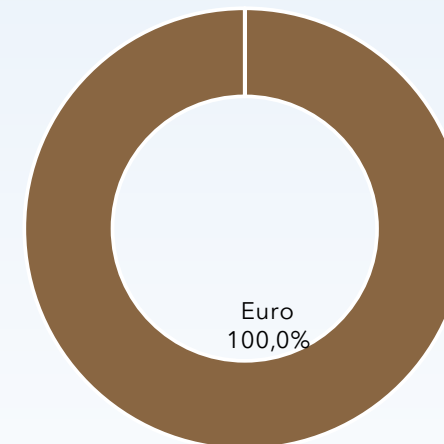
Principales posiciones

Gob. Italia	6,5%	Citigroup	3,7%
UBS	6,4%	NY Life	3,6%
Banca March	6,1%	Marex	3,4%
Cajamar	5,2%	Air France	3,2%
Bank of America	5,0%	Scandinavian Tol	3,2%

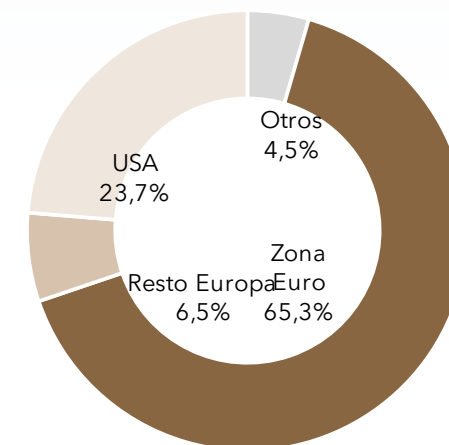
Activo



Divisa

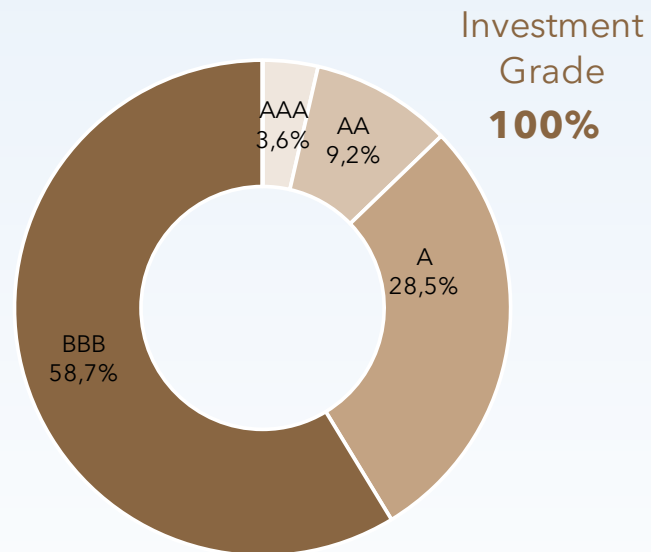


Zona Geográfica

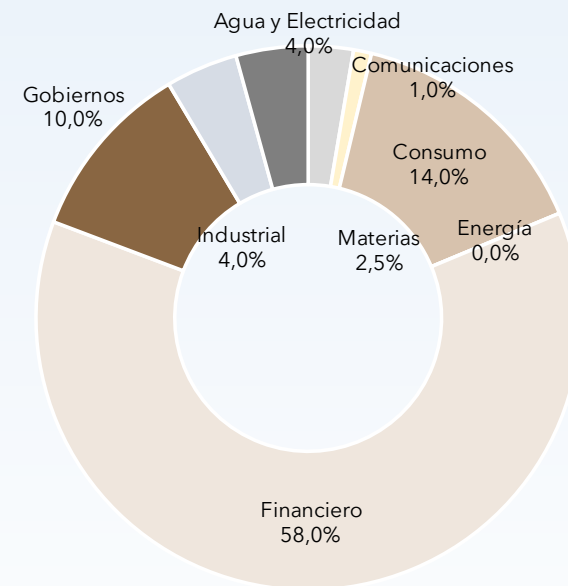


Cartera Distribución

Rating



Sectores



Principales datos

Nº Bonos

49

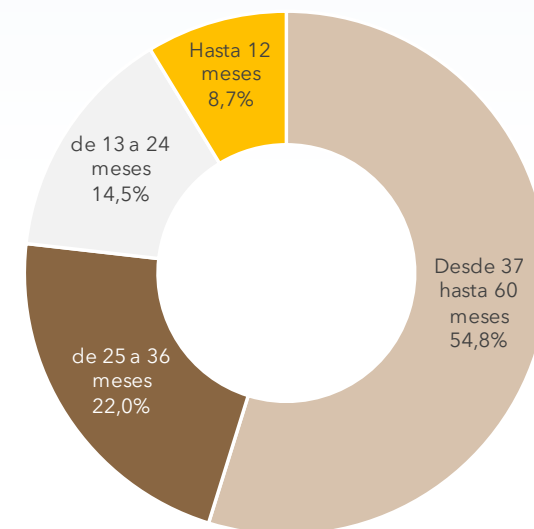
Duración Neta

2,3

Rentabilidad Promedio

3,6%

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 30/11/2024 _____

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 SGIC

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