

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



Si tuviéramos que definir en una palabra la situación actual, sería **incertidumbre**. Y, si hay algo que afecte a los mercados más negativamente, es precisamente eso. La actual incertidumbre procede del desconocimiento sobre **qué aranceles va a establecer Trump**, a qué países, sobre qué productos, por qué importe, cuál va a ser la reacción de los países afectados y cómo va a afectar todo esto a la economía, a la inflación y a las divisas.

En la renta fija, ha supuesto un **aumento de los diferenciales de crédito**, especialmente en la deuda *high yield*, que ha visto un aumento de más de 70 puntos básicos frente al de 10 en los diferenciales de la deuda de grado inversión.

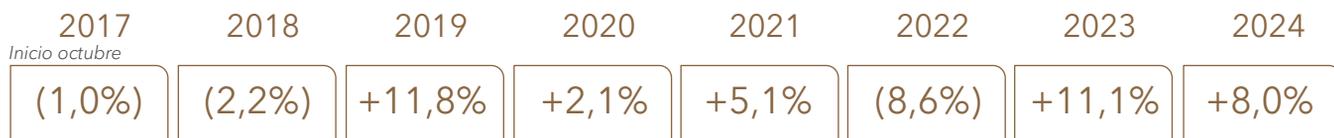
También existen **dudas sobre la inflación**, y con una marcada diferencia entre las dos orillas del Atlántico. Mientras que en Europa la inflación está bajando y situándose muy cerca del 2% -permitiendo, por tanto, que continúen las **bajadas de tipos de interés** por parte del BCE-, en EEUU tanto los datos como las expectativas de inflación muestran un fuerte repunte para los próximos meses, lo que está suponiendo que la Fed se esté planteando mantener los tipos altos o, incluso, subirlos en los próximos meses.

Además, este marzo, hemos asistido a un **cambio radical de la política fiscal de Alemania**, al punto de que ha reformado su Constitución -antes incluso de formar gobierno- para financiar **inversiones en infraestructuras y defensa** superando el límite del 0,35% de déficit y llegar a un gasto superior al ejecutado en los años de la Reunificación del país. Esto ha provocado una caída del bono alemán a 10 años de hasta el 2,5%, lo que ha disparado también la **volatilidad en los bonos de gobierno**.

Ante tanta incertidumbre, creemos que debemos **mantener una cartera de renta fija bien construida** en cuanto a riesgos de crédito, con una acotada exposición al riesgo de tipos de interés. Por esto, mantenemos una **duración moderada** de 2,8 y una rentabilidad media de cartera del 5,4%.

La evolución del fondo durante este periodo presenta una bajada del 0,7% frente a la caída del 1% de nuestro índice de referencia.

Datos Históricos



Rentabilidad a 1 año

+6,1%

Rentabilidad a 3 años

+14,4%

Volatilidad

4,1

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

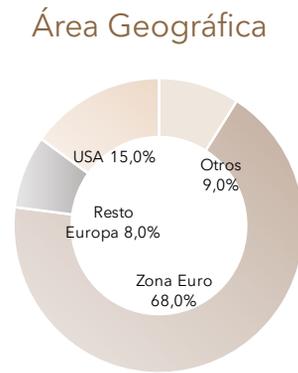
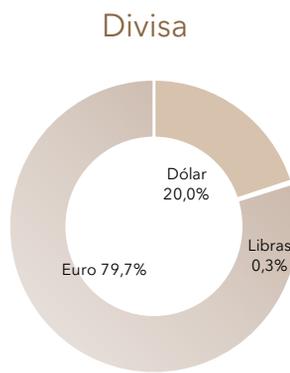
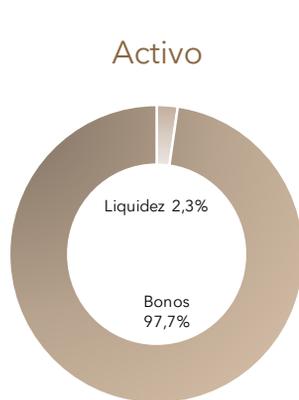
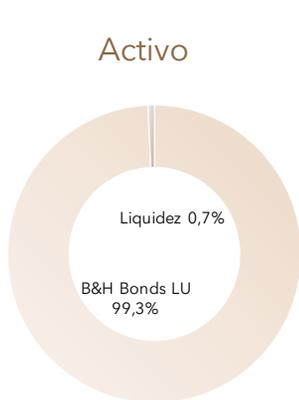
Nivel de riesgo*



*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 B&H Renta Fija FI

Cartera B&H Bonds LU



Principales indicadores

| | |
|-----------------------|-------|
| Número de Bonos | 64 |
| Duración Neta | 2,83 |
| Rentabilidad Promedio | +5,4% |

Principales Posiciones

| | |
|---------------|------|
| Commerzbank | 5,0% |
| Ibercaja | 4,1% |
| Cajamar | 4,0% |
| Deutsche Bank | 3,9% |
| Mobico | 3,4% |

Datos Fundamentales

| | | |
|---|---|------------------------------------|
| Nombre B&H Renta Fija FI. | ISIN: ES0184097014 | Comisión Gestión: 0,65% |
| Valor Liquidativo: 12,8457 euros (cierre de mes) | Frecuencia VL: Diaria | Comisión Éxito: 3% sobre beneficio |
| Moneda de Referencia: euro | Fecha Inicio Gestión: 12/10/2017 | Comisión Depositaria: 0,05% |
| Gestora: Buy & Hold SGIC, 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."