

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



Las economías occidentales continúan mostrando una gran fortaleza, especialmente en EEUU - donde, por ejemplo, el último dato de PIB muestra un crecimiento anualizado del 3,4%-, pero también en Europa **se observa una cierta recuperación económica**, incluso a pesar de que las dos principales economías de la región -Francia y, especialmente, Alemania- están suponiendo un lastre.

A pesar de que este crecimiento económico **está retrasando las esperadas bajadas de tipos**, el mercado de bonos ha tenido un buen mes tanto en Europa como EEUU; con subidas superiores al 1% de media en los índices de bonos con rating de grado inversión y avances del 0,5% en los índices de bonos de alta rentabilidad. De hecho, este ha sido **el primer mes en muchos en el que los bonos de grado inversión han tenido una mejor evolución que los de alto rendimiento**. Y es que los impagos en bonos de grado inversión se encuentran en niveles históricamente bajos mientras que en bonos de alta rentabilidad se han producido algunas noticias negativas sobre **posibles reestructuraciones**, como en Intrum y Altice, que no forman parte de nuestras carteras.

La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 1,2%, frente al avance del 1,2% de nuestro índice de referencia.

Datos Históricos



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.

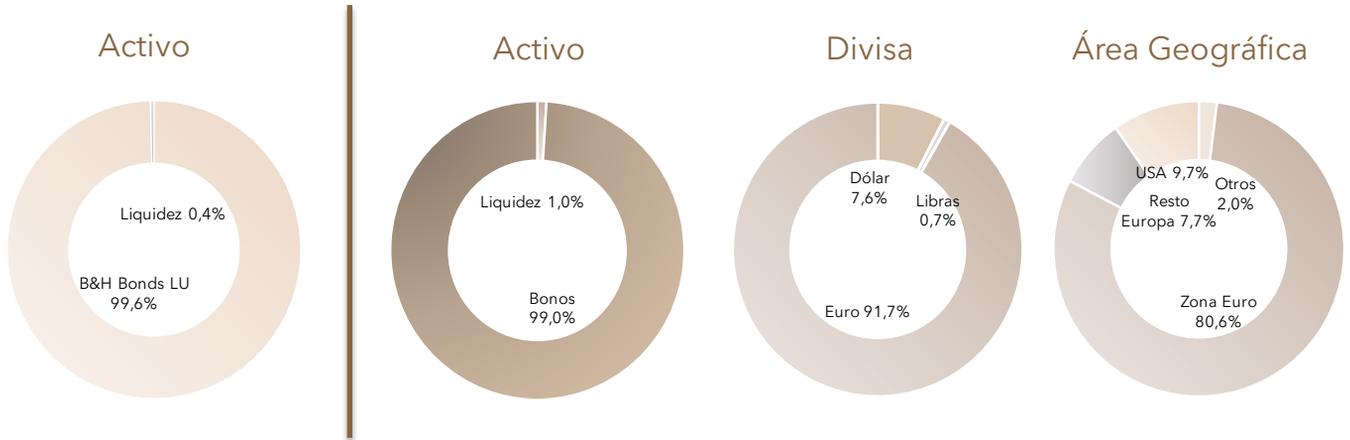
B&H RENTA FIJA FI

marzo 2024



Cartera B&H Renta Fija FI

Cartera B&H Bonds LU



Principales indicadores

Número de Bonos	61
Duración Neta	3,29
Rentabilidad Promedio	+6,1%

Principales Posiciones

Cajamar	7,8%
Ibercaja	7,0%
BBVA	4,8%
Bankinter	4,7%
Intesa San Paolo	4,0%

Datos Fundamentales

Nombre	B&H Renta Fija FI.	ISIN:	ES0184097014	Comisión Gestión:	0,65%
Valor Liquidativo:	12,1045 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."