

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



La publicación por segundo mes consecutivo de unos **datos de inflación superiores a lo esperado** ha provocado que los principales mercados de renta variable y renta fija hayan tenido una evolución negativa durante este mes de abril, ya que, por un lado, **los inversores están alejando la primera bajada de tipos de interés en EEUU hasta el mes de diciembre** e incluso se duda de que se produzca esa primera rebaja durante 2024; y, por otro, se teme el efecto que pueda tener sobre la economía el mantenimiento de unos tipos por encima del 5% durante un plazo largo de tiempo.

En Europa, los inversores siguen confiando en que la primera bajada de tipos se produzca en junio, a pesar de que los datos de inflación también han repuntado en los dos últimos meses. Sin embargo, en este caso, el principal motivo de este repunte se debe a la **retirada de las medidas temporales de ayuda a los consumidores, como son la rebaja del IVA en alimentos y energía**. Esto se puede comprobar en el dato de la inflación subyacente -que no considera los precios de los alimentos y la energía-, el cual sigue bajando y ya se encuentra **por debajo del 3% por primera vez en casi dos años**.

En el mercado de renta fija, lo más destacado ha sido la **fuerte subida de la rentabilidad de los bonos**, con una subida de las rentabilidades de entre 20 y 40 puntos básicos en los bonos gubernamentales, tanto americanos como europeos. Esto ha supuesto que los **principales índices de renta fija de grado inversión hayan entrado en pérdidas** en lo que va de 2024.

La evolución del fondo durante este periodo presenta una caída del 0,3%, frente a la caída del 0,9% de nuestro índice de referencia.

Datos Históricos



Rentabilidad a 1 año

+9,9%

Rentabilidad a 3 años

+4,7%

Volatilidad

4,8

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.

B&H RENTA FIJA FI

abril 2024



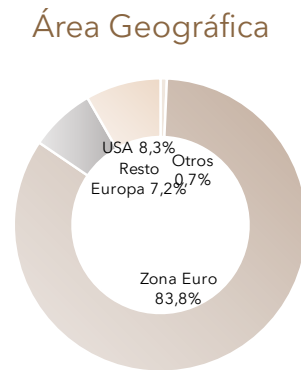
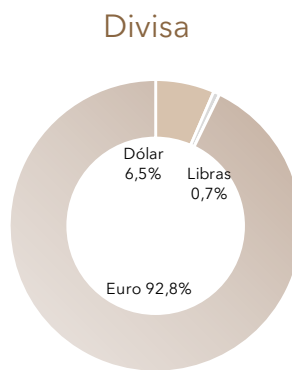
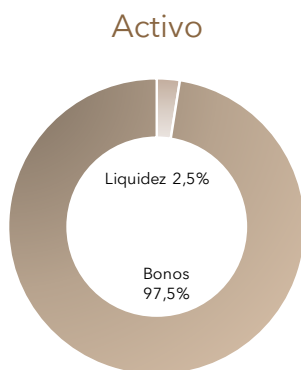
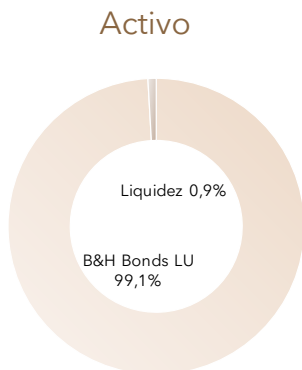
BUY & HOLD

GESTIÓN DE ACTIVOS



Cartera B&H Renta Fija FI

Cartera B&H Bonds LU



Principales indicadores

Número de Bonos

58

Duración Neta

3,27

Rentabilidad Promedio

+6,4%

Principales Posiciones

Cajamar

6,6%

UBS

6,4%

Ibercaja

5,9%

BBVA

5,5%

Bankinter

5,5%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Renta Fija FI.

ISIN: ES0184097014

Comisión Gestión: 0,65%

Valor Liquidativo: 12,0729 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 Aggregate 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."