

Objetivo

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.

0
Pagarés

0
Deuda
Subordinada

Rentabilidad

En el mes

+0,6%

En el año

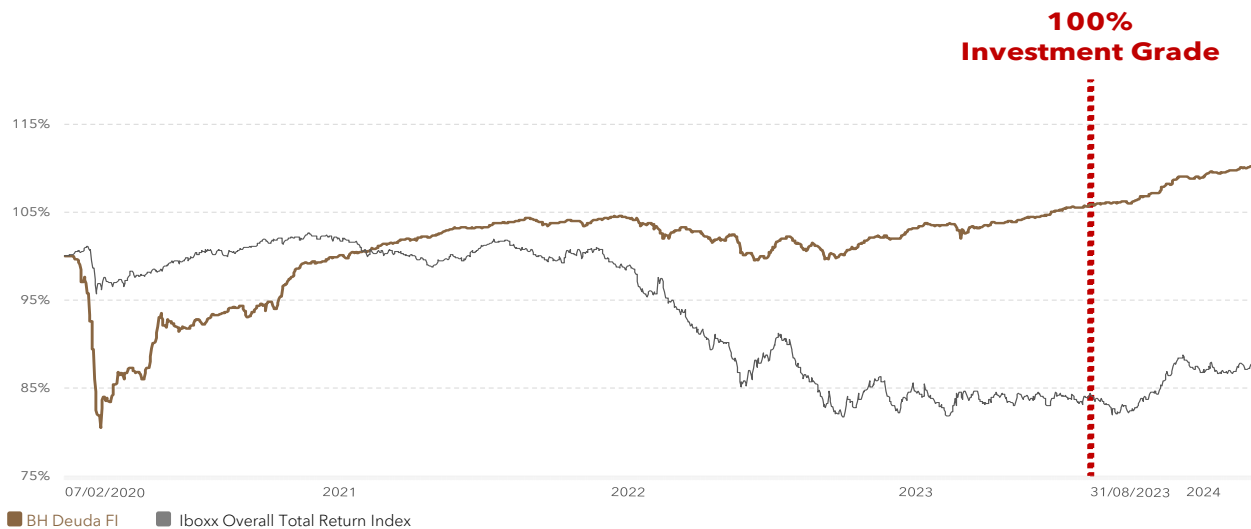
+1,2%

Desde Inicio

+10%

Patrimonio

37MM€



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

A pesar de los altos tipos de interés actuales, **las economías occidentales siguen mostrando una gran fortaleza**, en especial la norteamericana, lo que aleja cada vez más el peligro de una recesión.

Esta gran fortaleza económica es la que explica el **discurso de prudencia de los bancos centrales**, los cuales van lanzando mensajes de cautela y avisando de que antes de proceder a bajar los tipos de interés van a esperar **hasta ver que la inflación se vaya a situar claramente en el nivel del 2%** -tanto en tasa general como subyacente- y de que no hay riesgos significativos de repunte. Estos mensajes de prudencia, que rebajan las expectativas sobre el importe de las bajadas de tipos de interés y las alejan en el tiempo, han supuesto que **los tipos a largo plazo hayan subido casi medio punto desde el inicio del año** y que, por tanto, los índices de renta fija hayan tenido un mal comportamiento.

De cualquier forma, los datos de inflación adelantados de febrero siguen mostrando una significativa bajada, tanto en tasa general como en la subyacente, por lo que seguimos confiando en que la **primera rebaja de tipos se pueda producir a mitad de año**. Esto sería muy positivo, tanto para la renta fija como para la renta variable.

A pesar de esta caída de los índices de renta fija en lo que va de mes y de año, tanto la selección de valores en cartera como la corta duración media de los bonos en cartera -inferior a los dos años- ha supuesto que el fondo haya tenido un comportamiento positivo. Tanto en el mes como en el año.

La evolución del fondo durante este periodo presenta una subida del 0,1%, frente a las caídas del 1,1% de nuestro índice de referencia.

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 DEUDA FI

marzo 2024

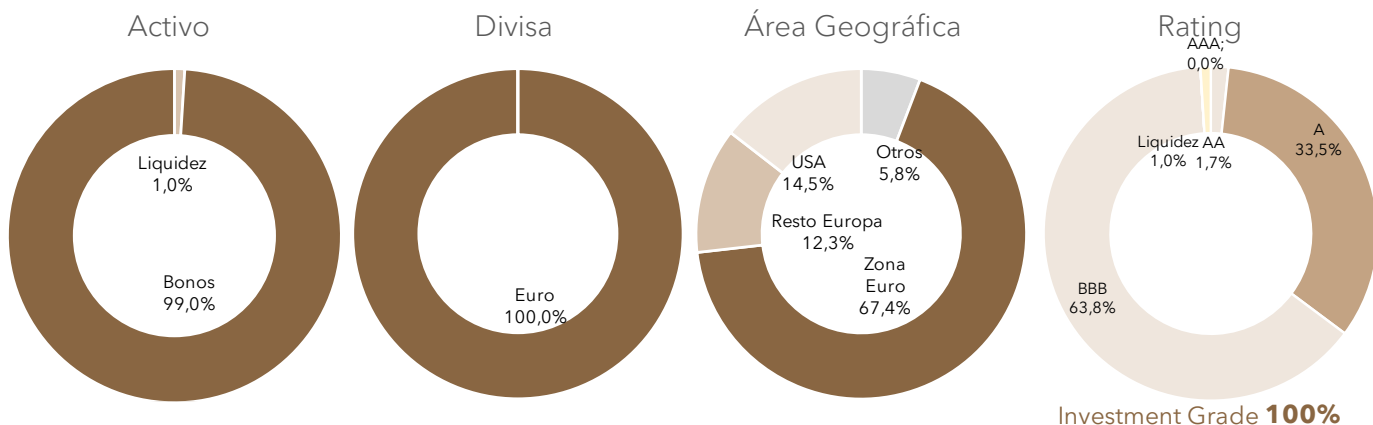


BUY & HOLD

GESTIÓN DE ACTIVOS



Cartera



Principales indicadores

Número de Bonos	66
Vida Media	2,29
Duración Neta	1,6
Rentabilidad Promedio	+4,2%

Principales Posiciones

HSBC	7,2%
Abanca	6,3%
Ford	5,0%
Mitsubishi Bank	4,5%
Grenke	4,4%

Datos Históricos

2020	2021	2022	2023
Inicio febrero			
(0,6%)	+5,1%	(2,3%)	+7,0%
Rentabilidad a 1 año		+6,9%	

Volatilidad	4,7
Rentabilidad a 3 años	+8,8%

Datos Fundamentales

Nombre	B&H Deuda FI.	ISIN:	ES0112618006	Categoría:	Renta Fija Euro
Valor Liquidativo:	11,0338euros (cierre de mes)	Frecuencia VL:	Diaria	Gestora:	Buy & Hold SGIIC, S.A.
Moneda de Referencia:	euro	Fecha Inicio Gestión:	07/02/2020	Comisión Gestión:	0, 30%
Depositario:	Banco Inversis S.A	Domicilio:	C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia	Comisión Depositaria:	0,05%
Benchmark:	Iboxx Overall Total Return Index	C.C.A.A auditadas por :	Ernst & Young, S.L.	Comisión suscripción/reembolso:	0%

"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."