

Objetivo

El plan de pensiones se integra en un fondo con vocación de Renta Variable Mixta, según la clasificación de la Asociación de Instituciones de Inversión Colectiva y Fondos de Pensiones (Inverco). Este fondo puede alcanzar una exposición significativa a los mercados de renta variable, de forma diversificada en la selección de activos, y facilitando al gestor capacidad para modular la exposición a los riesgos inherentes a este tipo de inversiones.

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**.

Durante este mes, las empresas han empezado a publicar los resultados del primer trimestre, produciéndose **en EEUU las mayores sorpresas positivas desde 2021**, con un crecimiento positivo tanto de ventas como de beneficios. Mientras, en Europa, las empresas siguen mostrando unos resultados más débiles, con caídas tanto de ventas como de beneficios. El sector con una **mejor evolución este mes ha sido el inmobiliario** y el sector con peor evolución, curiosamente, ha sido el *retail*, que fue el que más subió el mes anterior.

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.

Datos Históricos

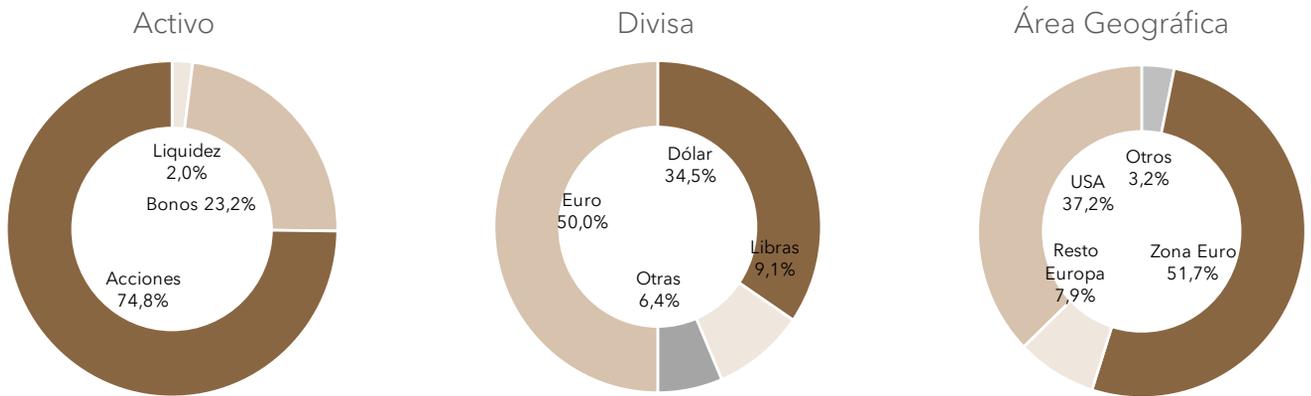


Nivel de riesgo*



*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.

Cartera



Principales Posiciones Renta Variable

Brookfield	4,9%
Vidrala	3,9%
CIE Automotive	3,5%
IPCO	3,4%
Next 15	3,2%

Principales Posiciones Renta Fija

Gob España	8,4%
Wizz Air	3,4%
Prosus	2,9%
Gob Rumanía	1,4%
Cajamar	0,6%

Datos Fundamentales

Nombre B&H Jubilación PP	DGS: N-5240	Comisión Gestión: 0,9%
Valor Liquidativo: 13,0194 euros (cierre de mes)	Frecuencia VL: Diaria	Comisión Éxito: 6% sobre beneficio
Moneda de Referencia: euro	Fecha Inicio Gestión: 23/11/2017	Comisión Depositaria: 0,05%
Gestora: Buy & Hold SGIIC, S.A.	Domicilio: C/ la Cultura nº1, 1º, Valencia	Comisión suscripción/reembolso: 0%
Sub Gestora: Caser	C.C.A.A auditadas por : Mazars Auditores, S.L.P	
Depositario: Cecabank	Categoría: Renta Variable Mixto	

"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."