

Descripción del fondo

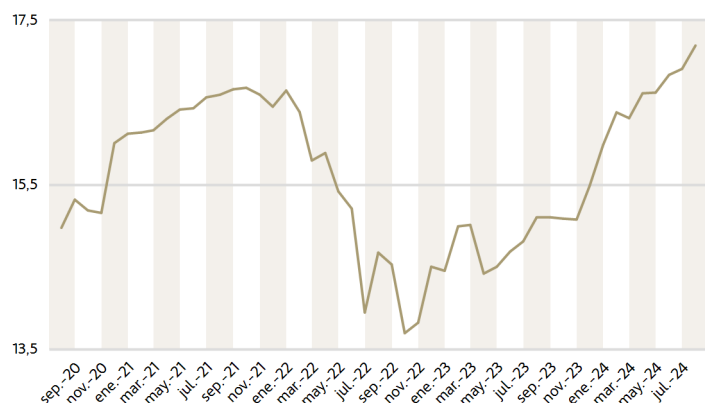
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. CLASE B es un subfondo de inversión dirigido a inversores con un horizonte temporal de medio plazo (2-3 años). El subfondo invierte en los segmentos de renta fija de mayor rentabilidad de nuestro universo de inversión, principalmente en deuda subordinada corporativa y financiera, así como en bonos corporativos "High Yield". Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión del fondo sigue los tres pilares sobre los que se asienta nuestra filosofía de inversión: análisis fundamental propio, gestión adecuada del riesgo y horizonte temporal compartido entre inversores y gestores.

Rentabilidades

Fondo	QTD	Mes	2024	1 año	3 años
BESTINVER DEUDA CORPORATIVA CLASE B	1,70%	1,70%	7,59%	13,83%	1,19%
Índice (25% Barc Bank Lower Tier 2 T Ret Index Value Unhedged EUR,25% Barc Contingent Cap Western Europe T Ret Index Value Unhedged EUR,25% Barc Capsec - EUR Non Financial CCRDT TR Index Unhedged EUR,25% Barc High Yield (Euro) ex Fin Total Return Index Unhedged EUR)	1,59%	1,59%	4,99%	11,76%	0,80%

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Banking Lower Tier 2 Total Return Index Value Unhedged EUR (25%), del índice Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe Total Return Index Hedged EUR (25%), del índice Bloomberg BarclaysCapsec - EUR Non Financial CCRDT TR Index Unhedged EUR (25%) y del índice Bloomberg Barclays High Yield (Euro) ex Fin Total Return Index Unhedged EUR (25%). Los índices de referencia se utilizan a efectos meramente comparativos.

Evolución del valor liquidativo (€)



LAS RENTABILIDADES PRESENTES EN ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYEN NINGUNA PROMESA O GARANTÍA DE RENTABILIDADES FUTURAS.

RIESGOS ASOCIADOS A LA INVERSIÓN:

La inversión en fondos de renta fija conlleva principalmente los siguientes riesgos: riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de contraparte, riesgo de valoración, riesgo de divisa, riesgo de concentración, riesgo de país, riesgo de inflación y riesgo de derivado. Encontrará información detallada sobre los riesgos de inversión en <https://www.bestinver.es/riesgos-asociados-a-la-inversion/>. Encontrará el folleto completo y el DFI del fondo en las páginas web www.bestinver.es o www.cnmv.es o solicitar una copia de éstos en la siguiente dirección de correo electrónico: bestinver@bestinver.es

DERIVADOS: El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Equipo gestor



Eduardo Roque
Director de Renta Fija



Benito Artiñano
Gestor



Joaquín Álvarez-Borrás
Gestor



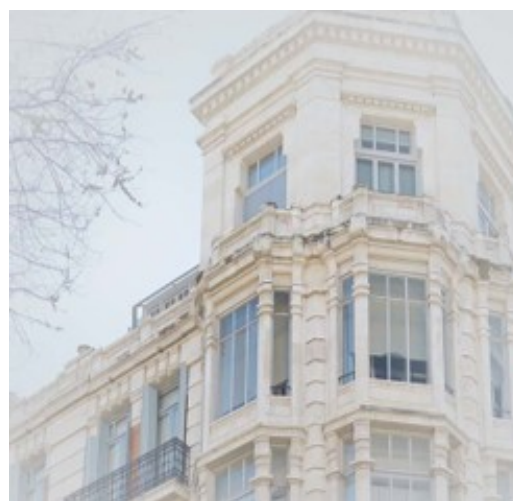
Miguel Molina
Gestor

AÑO	BESTINVER DEUDA CORPORATIVA CLASE B	ÍNDICE DE REFERENCIA (1)
31/07/2024	7,59%	4,99%
2023	10,55%	11,39%
2022	-13,16%	-12,07%
2021	3,25%	2,86%
2020 (2)	7,48%	7,45%
Rentabilidad anualizada desde inicio (3)	3,40%	3,37%

(1) La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Banking Lower Tier 2 Total Return Index Value Unhedged EUR (25%), del índice Bloomberg Barclays Contingent Capital Western Europe Total Return Index Hedged EUR (25%), del índice Bloomberg BarclaysCapsec - EUR Non Financial CCRDT TR Index Unhedged EUR (25%) y del índice Bloomberg Barclays High Yield (Euro) ex Fin Total Return Index Unhedged EUR (25%). Los índices de referencia se utilizan a efectos meramente comparativos.

(2) Las rentabilidades del año 2020 comprenden el periodo del 03/07/2020 (lanzamiento del fondo) al 31/12/2020.

(3) Desde fecha de lanzamiento del fondo 03/07/2020.



Balance trimestral

Empezamos el segundo trimestre como acabamos el primero: los mejores datos económicos en EE. UU. y un IPC de marzo más alto de lo esperado hicieron que el mercado dudara de que la Reserva Federal fuese a bajar los tipos este año. Efectivamente, el mercado pasó a descontar solo una bajada para todo el 2024 frente a las tres que descontaba a principio del trimestre. Este movimiento de los tipos a corto se trasladó a toda la curva, provocando caídas en los bonos de deuda pública tanto en EE. UU. como en la Eurozona, donde el efecto contagio pudo con unos datos económicos más modestos. Decidimos entonces incrementar la sensibilidad a los tipos de interés de la cartera, ya que el movimiento desde principios de año, cuando se llegaron a descontar hasta siete bajadas de tipos en Norteamérica, nos parecía suficiente. En este entorno de mayor crecimiento, los diferenciales de crédito de los emisores permanecieron bastante estables, si bien algunas empresas sufrieron algo al reducirse la probabilidad de nuevas bajadas de tipos. En este entorno, gracias al análisis fundamental y a la selección de bonos, el fondo obtuvo un buen resultado y, como explicamos en la carta del primer trimestre del año, continuamos bajando el riesgo de la cartera.

Datos del fondo

VALOR LIQUIDATIVO	17,19 €
PATRIMONIO DEL FONDO	63.732.724 €
Nº POSICIONES	153
FECHA DE LANZAMIENTO	03/07/2020
CÓDIGO ISIN	ES0114357009

DIVISA	€
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	2-3 años
USA DERIVADOS	SÍ
BENCHMARK	Índice (25% Barc Bank Lower Tier 2 T Ret Index Value Unhedged EUR,25% Barc Contingent Cap Western Europe T Ret Index Value Unhedged EUR,25% Barc Capsec - EUR Non Financial CCRDT TR Index Unhedged EUR,25% Barc High Yield (Euro) ex Fin Total Return Index Unhedged EUR)

INVERSIÓN MÍNIMA	100 €
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,70%
COMISIÓN DE DEPÓSITO	0,03%
CIFRA ANUAL GASTOS	0,79%

Datos oficiales

	DENOMINACIÓN	Nº REGISTRO OFICIAL
FONDO	BESTINVER DEUDA CORPORATIVA, F.I. CLASE B	5279
GESTORA	BESTINVER GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.	103
DEPOSITARÍA	CACEIS BANK SPAIN, S.A.U.	238
AUDITOR	KPMG	

AVISO LEGAL

Esta publicación ha sido elaborada por Bestinver Gestión, S.A. SGIIC, ("Bestinver Gestión"). Su contenido no constituye una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores u otros instrumentos, ni constituye una recomendación personal. Encontrará información detallada sobre todos los avisos legales en <https://www.bestinver.es/aviso-legal/>

Consulte el aviso legal escaneando con su móvil el código QR:



Consulte los riesgos asociados a la inversión escaneando con su móvil el código QR:

