

## B&H DEUDA, FI

Nº Registro CNMV: 5429

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A.    **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.    **Auditor:** ERNST & YOUNG SL

**Grupo Gestora:** BUY & HOLD CAPITAL    **Grupo Depositario:** BANCA MARCH    **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.buyandhold.es](http://www.buyandhold.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

CL. CULTURA, 1, 1  
46002 - Valencia

### Correo Electrónico

[relacionconinversores@buyandhold.es](mailto:relacionconinversores@buyandhold.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario cotizados o no, líquidos, hasta un 20% en pagarés cotizados, hasta un 25% conjunto en deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y participaciones preferentes (con preferencia de cobro posterior a la deuda subordinada), y hasta un 30% conjunto en titulizaciones líquidas y bonos contingentes (emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra para el emisor y en caso de contingencia aplican una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del FI).

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,81           | 0,00             | 0,41 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual  | Periodo anterior |
|--|-----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 2.641.507,72    | 2.083.988,24     |
| Nº de Partícipes                                       | 1.168           | 584              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00            | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 1 participación |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 28.817                                   | 10,9092                                 |
| 2022                | 20.953                                   | 10,1996                                 |
| 2021                | 21.651                                   | 10,4427                                 |
| 2020                | 18.171                                   | 9,9358                                  |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,15                    | 0,00         | 0,15  | 0,32         | 0,00         | 0,32  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 6,96           | 2,82            | 1,51   | 1,27   | 1,19   | -2,33 | 5,10 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,20            | 03-10-2023 | -0,92      | 20-03-2023 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,35             | 14-12-2023 | 0,75       | 21-03-2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 1,81           | 1,38            | 1,01   | 1,02   | 3,04   | 2,73  | 1,17  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,96          | 12,11           | 12,15  | 10,84  | 19,13  | 19,45 | 16,22 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,88           | 0,43            | 0,65   | 0,85   | 1,25   | 0,83  | 0,39  |         |         |
| <b>IBOXX Euro Overall Total Return</b>          | 6,38           | 5,69            | 5,41   | 5,36   | 8,45   | 7,44  | 2,98  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,73           | 5,73            | 5,97   | 6,22   | 6,49   | 6,79  | 8,06  |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

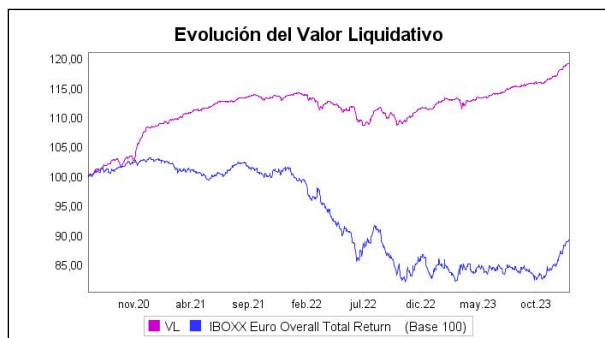
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,41           | 0,10            | 0,10   | 0,10   | 0,11   | 0,48  | 0,50 | 0,50 |         |

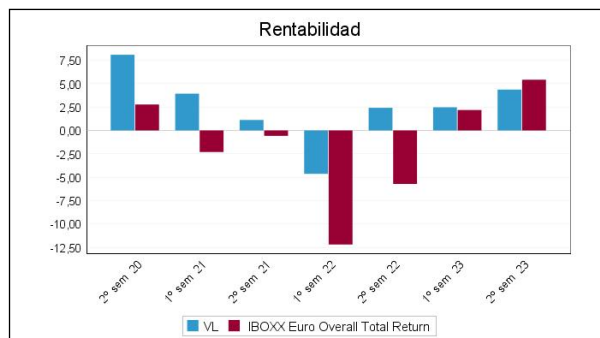
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 22.622                                  | 906               | 3,05                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional                               | 16.062                                  | 277               | 5,28                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 31.964                                  | 956               | 5,40                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>70.649</b>                           | <b>2.139</b>      | <b>4,62</b>                    |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
|                             |                    |                    |                      |                    |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 27.053             | 93,88              | 21.403               | 98,26              |
| * Cartera interior                          | 5.574              | 19,34              | 2.387                | 10,96              |
| * Cartera exterior                          | 20.911             | 72,56              | 18.613               | 85,45              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 569                | 1,97               | 403                  | 1,85               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.776              | 6,16               | 383                  | 1,76               |
| (+/-) RESTO                                 | -13                | -0,05              | -3                   | -0,01              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 28.817             | 100,00 %           | 21.783               | 100,00 %           |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 21.783                       | 20.953                         | 20.953                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 26,70                        | 1,40                           | 28,65                     | 1.895,97                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,39                         | 2,43                           | 6,87                      | 88,60                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 4,63                         | 2,64                           | 7,31                      | 83,54                                     |
| + Intereses                                      | 2,20                         | 1,88                           | 4,09                      | 22,35                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 2,56                         | 1,15                           | 3,73                      | 132,28                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,13                        | -0,39                          | -0,51                     | -66,73                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,24                        | -0,21                          | -0,45                     | 17,30                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,15                        | -0,17                          | -0,32                     | -5,56                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 6,06                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 1,85                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -14,14                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,04                        | 0,00                           | -0,05                     | 5.018,73                                  |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,01                           | 0,01                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | -0,01                        | 0,01                           | 0,00                      | -200,00                                   |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 28.817                       | 21.783                         | 28.817                    |   |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

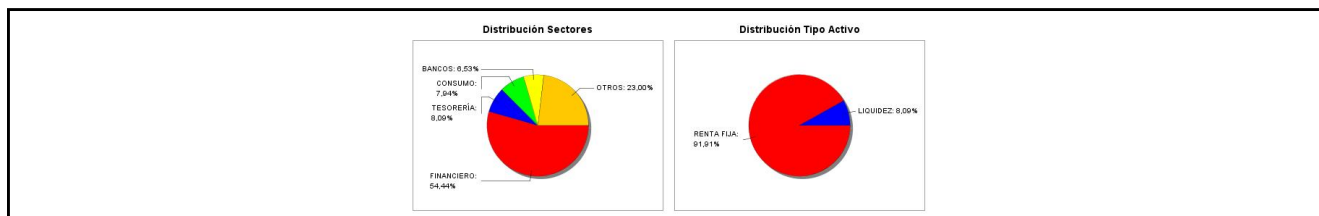
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 5.574            | 19,36 | 2.199            | 10,08 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 188              | 0,86  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 5.574            | 19,36 | 2.387            | 10,94 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 5.574            | 19,36 | 2.387            | 10,94 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 20.911           | 72,59 | 18.613           | 85,45 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 20.911           | 72,59 | 18.613           | 85,45 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 20.911           | 72,59 | 18.613           | 85,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 26.485           | 91,95 | 21.000           | 96,39 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                         | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| Obgs. ABANCA CORP BANCARIA SA 0.5% | C/ Compromiso | 366                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija        |               | 366                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>          |               | <b>366</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo           |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio     |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  | X  |    |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A., CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BANCO INVERDIS, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de B&H DEUDA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5429), al objeto de sustituir a CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

h.) Han tenido lugar operaciones vinculadas consideradas repetitivas o de escasa relevancia y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a: -Compraventa de divisas que realiza la Sociedad Gestora con el depositario de las IICs gestionadas. -Liquidación de operaciones de compraventa de las IICs gestionadas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El comportamiento alcista que tuvimos durante el primer semestre, en especial en la renta variable, ha continuado durante el segundo semestre tanto en el mercado de renta variable, como en el de renta fija, cerrando los principales índices en máximos anuales, recuperándose de las pérdidas sufridas el año pasado y en algunos casos, alcanzando máximos históricos. La explicación de este gran comportamiento de las bolsas y de los mercados de bonos la tenemos en que frente al consenso que existía a finales del año pasado de que la mayor subida de tipos en 40 años iba a provocar una fuerte

recesión, por primera vez en la historia moderna se ha conseguido mediante la subida de tipos de interés, enfriar la inflación sin causar una recesión. Existen varios motivos para que este hecho sin precedentes se haya producido, como son el volumen de ahorro generado por las familias en la pandemia, que ha permitido seguir consumiendo a pesar del aumento de la inflación, que la inflación tuviese una causa coyuntural en la disrupciones productivas y de transporte provocadas por la pandemia y por la guerra de ucrania, que una parte importante de las empresas y las familias se hubiera blindado frente a la subidas de tipos de interés, con préstamos e hipotecas a tipos fijos o el fuerte aumento del gasto en el sector servicios, gran generador de puestos de trabajo. Si a esto le sumamos la aparición inesperada de una tecnología tan disruptiva como la Inteligencia Artificial (AI) que se ha podido conocer mediante la aplicación chatGPT y que se espera que produzca un aumento significativo de la productividad en los próximos años, junto con la posible bajada de tipos el próximo año, tenemos una explicación clara del buen comportamiento de los mercados financieros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los gestores durante este semestre han continuado manteniendo un 100% de la cartera en emisiones con grado inversión y una baja duración de la cartera, que continúa siendo inferior a los 2 años actualmente.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido de un 4,36% frente a la subida del 4,89% de nuestro índice de referencia, el Iboxx Euro Overall Total Return.

Este índice solo se establece a modo de comparación de la rentabilidad obtenida, existiendo una total discrecionalidad por parte de la gestora para la composición de las carteras.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 4,36% y el patrimonio ha aumentado hasta los 28.817.000 euros y los participes han aumentado hasta 1.168 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,20% siendo en su totalidad gasto directo.

A 31 de diciembre de 2023, los gastos devengados en concepto de comisión de resultado han sido de 0,00 euros.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad media de las IIC's de renta fija gestionadas por la entidad durante este semestre ha sido del 6,2% y la rentabilidad media de todas las IIC's gestionadas por la entidad ha sido del -6,5%.

La IIC ha tenido una rentabilidad durante este periodo del 4,36%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha finalizado el semestre con una tesorería superior al 6%, con un nivel de inversión en renta fija corporativa del 90%, y en gobiernos del 4% estando un 75% invertido en el mercado europeo y el resto en empresas de fuera de Europa.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: WIZZAIR 2026, CAJAMAR 2026 E IAG 2027

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: CPI 2026 Y BAT 2026

Los valores que más han contribuido a la rentabilidad han sido por el lado positivo los bonos de Lar 2026, Wizzair 2026 y HSBC 2026, con una rentabilidad del 0,5%, 0,3% y 0,2% respectivamente y por el lado negativo, unicamente el bono de PEMEX 2026 ha aportado un rendimiento negativo a la cartera con una pérdida del 0,03%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A



c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene exposición a derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2023 el Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Entre los principales riesgos que puedan afectar al fondo destacaríamos los siguientes:

Que el endurecimiento de las políticas monetarias y fiscales genere una recesión económica, con caídas de los beneficios empresariales y un aumento de las quiebras y reestructuraciones de deuda.

Que tanto la inflación general como la inflación subyacente no se reduzcan durante los próximos meses a niveles del 2%.

Riesgos geopolíticos:

Que la guerra en Ucrania se recrudezca o se extienda a otros países

Un empeoramiento de las tensiones entre China y los países occidentales alineados con EEUU, lo que pudiese afectar a la economía mundial.

Que las recientes tensiones en el mar rojo afecten al tráfico de mercancías, afectando a las cadenas de producción y aumentando el coste.

El VaR de la cartera a 12 meses con un nivel de confianza del 95% es del 3,4%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2023, ha sido 1,8%, siendo la volatilidad de su índice de referencia de 5,8%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, la Entidad ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Con carácter general, el voto de la Entidad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (iii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o accionistas.

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No se han producido en el periodo.

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis ya que B&H ha decidido que los mismos sean soportados por la gestora.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Si en un escenario de fuertes subidas de tipos de interes y de alta inflacion, las empresas y los consumidores han mostrado una gran fortaleza, confiamos en que la bajada de la inflacion y de los tipos de interes -habiendose producido en diciembre la mayor bajada del euribor en 5 años- continuen durante el 2024 y esto produzca una reduccion de los costes financieros, un aumento de los margenes y beneficios de las empresas y por tanto, una mejora en la solvencia de las empresas.

Ante esta situacion, el posicionamiento tanto de las carteras de renta variable, con un fuerte peso en empresas de mediana capitalizacion, mas sensibles al crecimiento economico y a los costes financieros como en las carteras de renta fija, con un gran peso en deuda corporativa, deberia hacer que su evolucion sea superior a la de sus indices comparables.

### 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000095614 - BONOS GENERALITAT DE CATAL 5,250 2023-10-05      | EUR    | 0                | 0,00         | 26               | 0,12         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00         | 26               | 0,12         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2025-12-01            | EUR    | 748              | 2,60         | 0                | 0,00         |
| ES0343307031 - BONO KUTXABANK SA 4,75 2026-06-15                | EUR    | 916              | 3,18         | 0                | 0,00         |
| ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2027-06-07           | EUR    | 1.549            | 5,38         | 0                | 0,00         |
| ES0265936023 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 0,50 2027-09-08        | EUR    | 730              | 2,53         | 0                | 0,00         |
| ES0344251006 - BONO IBERCAJA BANCO SA 3,75 2025-06-15           | EUR    | 693              | 2,41         | 295              | 1,35         |
| XS2020581752 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aii 1,50 2027-07-04 | EUR    | 648              | 2,25         | 0                | 0,00         |
| ES0205061007 - RENTA FIJA Canal Isabel III 1,68 2025-02-26      | EUR    | 194              | 0,67         | 192              | 0,88         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 5.477            | 19,02        | 487              | 2,23         |
| ES0343307015 - BONO KUTXABANK SA 0,50 2024-09-25                | EUR    | 97               | 0,34         | 0                | 0,00         |
| ES0305198014 - BONOS EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26      | EUR    | 0                | 0,00         | 504              | 2,31         |
| ES0865936001 - BONOS ABANCA CORP BANCARIA 7,500 2023-10-02      | EUR    | 0                | 0,00         | 587              | 2,69         |
| ES0813211002 - BONOS BBVA 5,875 2023-09-24                      | EUR    | 0                | 0,00         | 596              | 2,73         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 97               | 0,34         | 1.686            | 7,73         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | <b>5.574</b>     | <b>19,36</b> | <b>2.199</b>     | <b>10,08</b> |
| ES0505377400 - PAGARES HOTELES TURISTICOS R 2,664 2023-07-26    | EUR    | 0                | 0,00         | 188              | 0,86         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>188</b>       | <b>0,86</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>5.574</b>     | <b>19,36</b> | <b>2.387</b>     | <b>10,94</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                   |        | <b>5.574</b>     | <b>19,36</b> | <b>2.387</b>     | <b>10,94</b> |
| XS2538440780 - BONO ROMANIA 5,00 2026-09-27                     | EUR    | 617              | 2,14         | 604              | 2,77         |
| XS2558594391 - BONO HUNGARY 5,00 2027-02-22                     | EUR    | 209              | 0,73         | 0                | 0,00         |
| XS1887498282 - BONO HUNGARY 1,25 2025-10-22                     | EUR    | 383              | 1,33         | 371              | 1,71         |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 1.209            | 4,20         | 975              | 4,48         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00         | 0                | 0,00         |
| XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE PLC 7,88 2027-04-06         | EUR    | 324              | 1,12         | 0                | 0,00         |
| XS1951313680 - BONOS BRITISH AMERICAN TOB 1,125 2023-08-14     | EUR    | 0                | 0,00         | 588              | 2,70         |
| XS1614415542 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 6,250 2024-05-16      | EUR    | 0                | 0,00         | 781              | 3,59         |
| DE000A2LQSP - BONOS KFW 0,000 2024-04-02                       | EUR    | 0                | 0,00         | 972              | 4,46         |
| XS2720095624 - BONO TAPESTRY INC 5,38 2027-10-27               | EUR    | 311              | 1,08         | 0                | 0,00         |
| XS2105735935 - BONO MACQUARIE GROUP LTD 0,63 2027-02-03        | EUR    | 550              | 1,91         | 0                | 0,00         |
| XS2384413311 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDIN 0,37 2026-09-10       | EUR    | 182              | 0,63         | 0                | 0,00         |
| FR0013510179 - BONO ELO SACA 2,88 2025-10-29                   | EUR    | 96               | 0,33         | 95               | 0,44         |
| XS1859010685 - BONO CITIGROUP INC 1,50 2025-07-24              | EUR    | 382              | 1,32         | 373              | 1,71         |
| XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,25 2026-01-07       | EUR    | 202              | 0,70         | 0                | 0,00         |
| XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-04-24       | EUR    | 377              | 1,31         | 362              | 1,66         |
| XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 4,87 2027-08-03       | EUR    | 412              | 1,43         | 0                | 0,00         |
| XS1722859532 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,625 2024-11-22     | EUR    | 0                | 0,00         | 472              | 2,17         |
| XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 1,75 2026-06-26       | EUR    | 189              | 0,66         | 185              | 0,85         |
| XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER SA 0,50 2026-03-24         | EUR    | 923              | 3,20         | 0                | 0,00         |
| XS2086686010 - BONO TESCO CORP TREASURY  0,88 2026-02-28       | EUR    | 93               | 0,32         | 363              | 1,67         |
| XS2438619343 - BONO INVESTEC BANK PLC 1,25 2025-08-11          | EUR    | 466              | 1,62         | 88               | 0,40         |
| XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-03-05       | EUR    | 207              | 0,72         | 202              | 0,93         |
| XS2107435617 - BONO NEW YORK LIFE GLOBAL 0,25 2027-01-23       | EUR    | 918              | 3,19         | 0                | 0,00         |
| FR0013518024 - BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 2025-06-17          | EUR    | 94               | 0,33         | 0                | 0,00         |
| FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13                     | EUR    | 511              | 1,77         | 505              | 2,32         |
| XS2572989650 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,38 2026-01-13       | EUR    | 100              | 0,35         | 296              | 1,36         |
| XS2078696866 - BONO GRENKE FINANCE PLC 0,63 2025-01-09         | EUR    | 640              | 2,22         | 626              | 2,87         |
| XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE COM 1,00 2025-11-19       | EUR    | 910              | 3,16         | 0                | 0,00         |
| XS2251736646 - BONO HSBC HOLDINGS PLC 0,31 2025-11-13          | EUR    | 1.407            | 4,88         | 0                | 0,00         |
| XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDIN 1,13 2025-09-02       | EUR    | 377              | 1,31         | 363              | 1,67         |
| CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02               | EUR    | 485              | 1,68         | 478              | 2,20         |
| XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25                | EUR    | 93               | 0,32         | 455              | 2,09         |
| XS1706111793 - BONO MORGAN STANLEY 1,34 2026-10-23             | EUR    | 287              | 1,00         | 0                | 0,00         |
| XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16           | EUR    | 191              | 0,66         | 188              | 0,86         |
| XS2620201421 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 4,13 2025-05-10       | EUR    | 503              | 1,75         | 0                | 0,00         |
| XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19       | EUR    | 407              | 1,41         | 390              | 1,79         |
| XS2482936247 - BONO RWE AG 2,13 2026-05-24                     | EUR    | 97               | 0,34         | 0                | 0,00         |
| FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13              | EUR    | 102              | 0,36         | 0                | 0,00         |
| XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE EUR 3,75 2026-01-01       | EUR    | 201              | 0,70         | 0                | 0,00         |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 2,25 2026-04-12       | EUR    | 96               | 0,33         | 94               | 0,43         |
| XS2156506854 - BONO NATURGY FINANCE BV 1,25 2026-01-15         | EUR    | 94               | 0,33         | 464              | 2,13         |
| XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22       | EUR    | 1.564            | 5,43         | 0                | 0,00         |
| XS2530031546 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 3,27 2025-09-19      | EUR    | 991              | 3,44         | 982              | 4,51         |
| XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19                  | EUR    | 365              | 1,27         | 360              | 1,65         |
| XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04              | EUR    | 199              | 0,69         | 0                | 0,00         |
| XS2167007249 - BONO WELLS FARGO & COMPAN 1,34 2025-05-04       | EUR    | 876              | 3,04         | 871              | 4,00         |
| XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27       | EUR    | 376              | 1,31         | 371              | 1,70         |
| XS2171875839 - BONOS CPI PROPERTY GROUP 2,750 2026-05-12       | EUR    | 0                | 0,00         | 161              | 0,74         |
| XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22 | EUR    | 1.498            | 5,20         | 1.248            | 5,73         |
| CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 2,38 2026-01-16        | EUR    | 198              | 0,69         | 195              | 0,90         |
| XS1057659838 - BONOS PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2026-04-16      | EUR    | 0                | 0,00         | 352              | 1,62         |
| XS1692931121 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,250 2023-09-29       | EUR    | 0                | 0,00         | 577              | 2,65         |
| XS1435229460 - BONOS PVH CORP 3,625 2024-07-15                 | EUR    | 0                | 0,00         | 298              | 1,37         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 18.295           | 63,51        | 13.759           | 63,17        |
| XS1722859532 - BONO WESTPAC BANKING CORP 0,63 2024-11-22       | EUR    | 237              | 0,82         | 0                | 0,00         |
| XS2196322155 - BONO EXXON MOBIL CORPORAT 0,14 2024-05-26       | EUR    | 97               | 0,34         | 0                | 0,00         |
| CH1120418079 - BONO BANK JULIUS BAER 4,24 2024-06-25           | EUR    | 192              | 0,67         | 0                | 0,00         |
| XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP  1,38 2024-05-15       | EUR    | 98               | 0,34         | 98               | 0,45         |
| XS1203854960 - BONOS BAT INTL FINANCE 0,875 2023-10-13         | EUR    | 0                | 0,00         | 585              | 2,69         |
| NO0010861487 - BONOS AURELIUS EQUITY OPPO 7,712 2023-12-05     | EUR    | 0                | 0,00         | 198              | 0,91         |
| XS2240494471 - BONO INTERCONTINENTAL HOT 1,63 2024-10-08       | EUR    | 98               | 0,34         | 0                | 0,00         |
| XS2177552390 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 2,50 2024-05-20        | EUR    | 197              | 0,68         | 197              | 0,90         |
| XS2288097483 - BONOS WIZZ AIR FINANCE COM 1,350 2024-01-19     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.258            | 5,77         |
| XS2009011771 - RENTA FIJA A.Capital 0,80 2024-06-12            | EUR    | 191              | 0,66         | 191              | 0,88         |
| XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04     | EUR    | 0                | 0,00         | 954              | 4,38         |
| XS1435229460 - RENTA FIJA PvhCo 3,63 2024-07-15                | EUR    | 99               | 0,34         | 0                | 0,00         |
| XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hldng 2,63 2024-02-07  | EUR    | 99               | 0,34         | 99               | 0,45         |
| XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29 | EUR    | 100              | 0,35         | 299              | 1,37         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 1.408            | 4,88         | 3.879            | 17,80        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>20.911</b>    | <b>72,59</b> | <b>18.613</b>    | <b>85,45</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>20.911</b>    | <b>72,59</b> | <b>18.613</b>    | <b>85,45</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |

| Descripción de la inversión y emisor      | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    |        | 20.911           | 72,59 | 18.613           | 85,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             |        | 26.485           | 91,95 | 21.000           | 96,39 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

### INFORMACION SOBRE REMUNERACIONES

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2023 ha sido de 674.266 euros. De este importe 658.016€ corresponden a remuneración fija y 16.250€ a remuneración variable del periodo.

A 31 de diciembre de 2023 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 12. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión.

El número de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 286.291 euros no existiendo beneficiarios de remuneración variable entre el personal de alta dirección.

El número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 252.071 euros no existiendo beneficiarios de remuneración variable entre el personal con incidencia.

Durante el 2023 no se ha producido ningún cambio en la política remunerativa de la SGIIC.

La política remunerativa de Buy & Hold se fundamenta en los siguientes principios generales:

Debe evitar conflictos de interés e incumplimientos de normas de conducta y debe ser compatible con la obligación del personal de actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalidad, y en el mayor interés de los clientes.

Debe permitir una gestión adecuada y eficaz del riesgo, sin que existan incentivos que impliquen la asunción de riesgos por encima del nivel tolerado por la Entidad, y con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC gestionadas por la Entidad.

Debe ser compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, y los intereses de la Entidad, y de las IIC que gestiona, o de los inversores de la IIC, incluyendo medidas para evitar los conflictos de intereses.

Las retribuciones variables deben ser coherentes con el mantenimiento de una base sólida de capital.

Cuando la remuneración esté vinculada a los resultados, su importe total se basará en una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la Entidad. En la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros.

La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual adecuado al ciclo de vida de las IIC gestionadas por la Entidad, a fin de garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo y que la liquidación efectiva de los componentes de la remuneración basados en los resultados se extienda a lo largo de un período que tenga en cuenta la política de reembolso de las IIC que gestione y sus riesgos de inversión.

La remuneración variable solo podrá garantizarse en casos excepcionales, en el contexto de la contratación de nuevo personal y con carácter limitado al primer año.

Los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados. La remuneración fija debe ser lo suficientemente elevada para retribuir los servicios profesionales prestados según el nivel de educación, el grado de antigüedad, el nivel de conocimientos especializados y las cualificaciones exigidas, las limitaciones y la experiencia laboral, el sector empresarial y la región relevantes.

La política de remuneración debe ser plenamente flexible sobre la remuneración variable, lo que implica que no solo la remuneración variable se reducirá en caso de resultados negativos sino también que puede reducirse hasta cero en algunos casos.

La remuneración variable debe estar vinculada a los resultados y ajustarse por el riesgo.

Los pagos por rescisión anticipada de un contrato se basarán en los resultados obtenidos en el transcurso del tiempo y se establecerán de forma que no recompensen los malos resultados.

En la medición de los resultados con vistas a calcular los componentes variables de la remuneración o los lotes de componentes variables de la remuneración se incluirá un mecanismo completo de ajuste para integrar todos los tipos de riesgos corrientes y futuros.

La remuneración variable, incluida la parte aplazada, se pagará o se entrará en posesión de la misma únicamente si resulta sostenible con arreglo a la situación financiera de la Entidad en su conjunto, y si se justifica con arreglo a los resultados de la unidad de negocio de la IIC y de la persona de que se trate.

La remuneración variable total se contraerá generalmente de forma considerable cuando la Entidad o la IIC obtengan unos resultados financieros mediocres o negativos, teniendo en cuenta la remuneración actual y la reducción de los pagos de los importes obtenidos anteriormente, incluso a través de disposiciones de penalización o recuperación.

Puede consultar la política de remuneración con mayor detalle en nuestra página web <https://www.buyandhold.es/condiciones-legales/> en el apartado de documentos.

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total