

FONBUSA, FI
Nº Registro CNMV: 216

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESBUSA, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** Auren Auditores
Grupo Gestora: GESBUSA **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** A (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http://www.gesbusa.es/fonbusa_fi.php.

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

Dirección

C/ALFONSO XII, 22, BAJO D 28014 MADRID. TFNO.91.521.10.06

Correo Electrónico

gesbusa@gesbusa.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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/02/1991

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3. En una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50%AFI Repo y 50% EONIA. El Fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública/privada(incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mecados de la OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes. Más del 80% de la exposición total se invertirá en emisiones con al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB- por S&P o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, un rating mínimo equivalente que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. El resto de la exposición total se podrá invertir en emisiones/ emisores de baja calidad (rating inferior a BBB-) o incluso no calificadas. No existe predeterminación en cuanto a la duración de la cartera de renta fija. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC Financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la UE, una CCAA, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,26	0,42	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	24,30	31,07	24,30	18,36

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	80.890,97	81.213,58
Nº de Partícipes	113	115
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.766	157,8211
2023	12.587	154,9814
2022	9.960	149,9931
2021	10.671	156,1106

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	0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,83	0,31	1,52	1,83	1,12	3,33	-3,92	-0,65	-1,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	15-04-2024	-0,14	15-04-2024	-0,95	27-04-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,17	15-05-2024	0,70	15-03-2024	0,37	02-02-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,32	1,06	1,52	0,77	0,91	1,45	1,32	0,58	0,45
Ibex-35	13,14	14,29	11,83	11,95	12,15	13,89	19,33	16,19	12,49
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,42	0,60	0,46	0,54	1,05	3,39	0,28	0,25
BENCHMARK FONBUSA	0,09	0,09	0,08	0,10	0,07	0,08	0,16	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,15	1,15	1,17	1,13	1,18	1,13	1,12	0,88	2,33

(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.

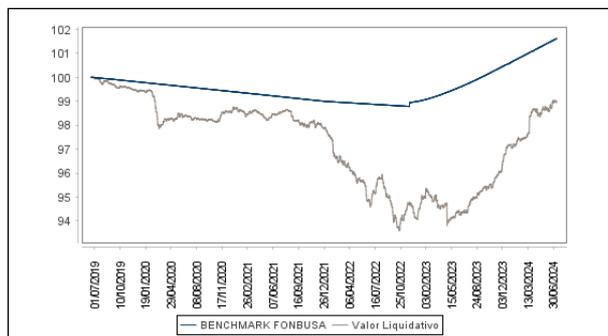
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,35	0,36	0,36	0,36	1,42	1,43	1,45	1,40

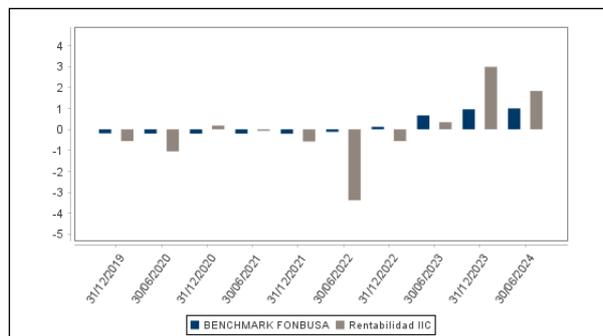
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0
Renta Fija Internacional	12.676	114	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	32.817	153	4
Renta Variable Mixta Internacional	32.209	148	7
Renta Variable Euro	0	0	0
Renta Variable Internacional	0	0	0
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	77.702	415	5,20

*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	12.125	94,98	12.426	98,72
* Cartera interior	3.885	30,43	5.403	42,93
* Cartera exterior	7.919	62,03	6.796	53,99
* Intereses de la cartera de inversión	147	1,15	145	1,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	174	1,36	82	0,65
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	683	5,35	200	1,59
(+/-) RESTO	-41	-0,32	-39	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	12.766	100,00 %	12.587	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)	12.587	10.257	12.587	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,40	18,01	-0,40	-102,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,81	3,04	1,81	-121,45
(+) Rendimientos de gestión	2,52	3,76	2,52	-145,49
+ Intereses	1,31	1,43	1,31	4,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,19	2,15	1,19	-36,35
± 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)	-0,06	-0,06	-0,06	10,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,12	0,00	-99,47
± Otros resultados	0,08	0,12	0,08	-24,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,72	-0,71	24,04
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	13,09
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	13,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	19,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-22,05
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.766	12.587	12.766	

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

3. Inversiones financieras

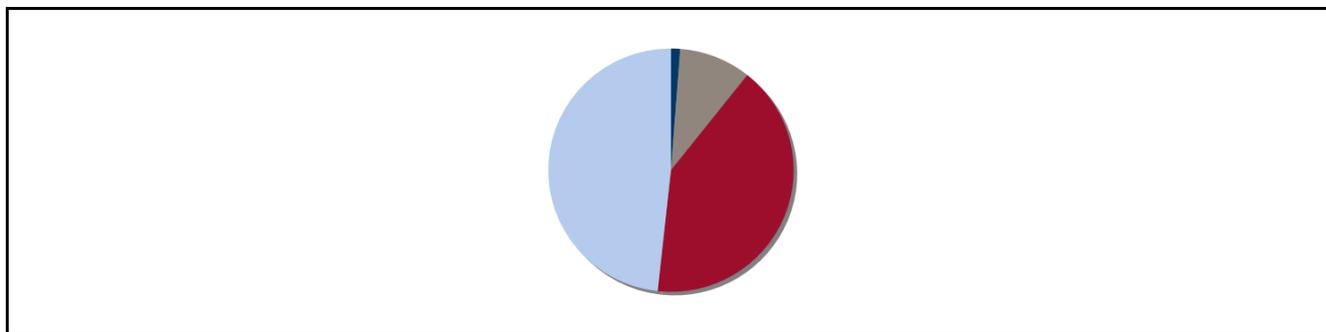
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	814	6,38	798	6,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	498	3,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.071	24,06	3.794	30,14
TOTAL RENTA FIJA	3.885	30,43	5.090	40,44
TOTAL IIC	0	0,00	313	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.885	30,43	5.403	42,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.606	59,58	6.299	50,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	496	3,94
TOTAL RENTA FIJA	7.606	59,58	6.796	53,99
TOTAL IIC	313	2,45	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.919	62,03	6.796	53,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.804	92,46	12.199	96,92

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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
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

No Aplicable

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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 6.459.749,00 euros que supone el 50,60% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Como parte de la integración de UBS y Credit Suisse, y tras haberse producido con efectos 31 de mayo de 2024 la fusión de UBS AG y Credit Suisse AG, por absorción de la segunda por la primera, UBS AG ha adquirido todos los activos, derechos y obligaciones que tenía Credit Suisse AG en España a través de su sucursal, hasta dicha fecha denominada Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Como consecuencia de la mencionada integración la entidad depositaria ha pasado a denominarse UBS AG, Sucursal en España y su casa matriz UBS AG

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.

Ha transcurrido el primer semestre del 2024 y los mercados financieros se mueven en una zona neutral, alrededor del 11.000 de IBEX, unas subidas hasta el 11.300 y posteriores recortes hasta el 10.800.

Seguimos inmersos en una escalada de conflictos bélicos que no contribuyen a dar estabilidad al mercado, en el de Ucrania parece que las declaraciones de los mandatarios occidentales y la respuesta de los medios apuntan a un recrudecimiento de la escalada militar que no presagia nada bueno y que supondría una sangría de vidas y de recursos que bien podría emplearse en otras cosas más productivas.

No debe el mundo olvidar que se amenaza con pasar a la fase nuclear que podría tener consecuencias devastadoras. Por otro lado el conflicto judío-palestino lejos de encauzarse parece que también está en plena escalada abriendo más frentes por el norte de Israel a través de Líbano y su enfrentamiento directo con Irán, lo que sin duda repercutiría en todo el mundo por la magnitud del enfrentamiento y al estar implicados Israel, EEUU, Rusia y China con un enfrentamiento de bloques que tampoco parece de fácil solución.

En medio de este conflicto político-militar también dificulta al necesario entendimiento la polarización de EEUU y en Europa un crecimiento de las posturas extremas de ultraderecha y ultraizquierda caso de USA y de Francia que hace que la solución a los conflictos sea muy difícil.

Todo esto, que duda cabe, afecta a los mercados financieros globales. Quizá en los EEUU las bolsas han tenido un mejor comportamiento porque los datos macro favorecen esta evolución, la inflación está bastante contenida, el empleo se ha mostrado fuerte y el crecimiento de PIB es bastante satisfactorio.

El Dow Jones ha subido en un año el 18% y el NASDAQ un 20%, mientras que la FED no demuestra prisa en bajar tipos de interés hasta que el empleo no se resienta o la inflación baje por debajo del 2%.

En Europa la situación tampoco ha sido mala, el DAX se ha revalorizado un 15% en un año, el CAC francés un 3%, el IBEX un 17%. De todo ello podemos concluir que nos mantenemos un poco a la espera de acontecimientos geopolíticos y a la espera de una decisión del BCE de una posible baja de tipos de interés que en el corto plazo no se espera.

Para Fonbusa FI es claro que sufre también de esta incertidumbre geopolítica que comentamos y que permaneceremos pendientes de las decisiones del BCE en cuanto a los tipos de interés que conciernen más directamente a los fondos de renta fija y que nos guiarán para efectuar los movimientos adecuados en el momento oportuno.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos aumentado cartera y reinvertido cantidades de recursos que han vencido a través de pagarés de Cepsa, Renault, VF Corporation y Tapestry. En los próximos meses y, ante la falta de visibilidad respecto a la evolución de los tipos de interés, seguiremos tomando deuda corporativa de buen rating que complemente la buena evolución del fondo.

Teniendo en cuenta este escenario, la composición de la cartera ha variado tal y como se describe a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija ha sido de 98,72% y a cierre del mismo de 94,97%. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 1,83% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 1´69% del índice de referencia.

A la fecha de referencia (30/06/24) el fondo mantiene una duración de cartera de 3´3060 años.

Las posiciones que han tenido un mayor impacto durante el periodo han sido:

B. BANCO ESPIRITU SANTO: 111´99%; B. BLACKSTONE 1´75%: 4´84%; B. AROUND TOWN: 5´55%B. ELO SACA 3´25%:-3.53%; B. SACYR 6´30%:-2´79%; B. REPSOL INTL FIN 4´5%:-2´28%

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 1´08%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 1,83%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 12.766.301,06 euros y los participes se han reducido hasta 113 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,71% siendo en su totalidad gasto directo.

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0´62%. Dicho ratio no incluye los costes de transacción por la compra venta de valores.

La TIR bruta de Fonbusa FI ha sido del 3´2944%

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

El fondo es el único de su categoría en GESBUSA SGIIC SA

Respecto a los rendimientos en el semestre de los fondos gestionados por Gesbusa:

FONBUSA FI: 1´83%; FONBUSA MIXTO FI: 4´40%; FONBUSA FONDOS FI: 7´35%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos aumentado cartera y reinvertido cantidades de recursos que han vencido a través de pagarés de Cepsa, Renault, VF Corporation y Tapestry. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: RCI BANQUE SA 4.125% 04/04/2031, VF CORP 4.25% VTO 07/03/2029, ACCIONA 4.9% VTO.30/10/2025, SIEMENS ENERGY FIN 4% 05/04/2026, TAPESTRY INC 5.875% 27/11/2031, CEPESA FINANCE SA 4.125% 11/04/2031, POSTNL NV 4.75% 12.06.2031, MIRALTA SICAV-SEQUOIA C EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ENGIE SA 3.25% PERP CALL 28/11/24, PAGARE ACCIONA FIN 20/02/2024, PAGARE EBN BANCO VTO 12/01/2024, US TREASURY BILL VTO. 25/01/2024, MIRALTA SEQUOIA FI-C.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2024, el Fondo no mantiene posición en derivados. Con fecha 30 de junio de 2024, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 3.071.000,0 euros a un tipo de interés del 3,3%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del EURSTR 90-day average. +/-100 pbs.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2024, el Fondo no presentaba incumplimientos.

A 30 de junio de 2024, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 28,3% del patrimonio.

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

El Fondo mantiene a 30 de junio de 2024 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio.

Dichos activos son los siguientes: BONO BANCO ESPIRITO SANTO 4% 21/01/2019. Los créditos reclamados por Fonbusa FI al Banco Espíritu Santo se encuentran aceptados en las listas provisionales pero se continúan cerrando listas de acreedores y el proceso judicial permanece paralizado.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2024 ninguna estructura.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2024, su VaR histórico ha sido 0´9895%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 1,32%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,51%, y la de su índice de referencia de 0´14%.

El Fondo ha tenido una volatilidad superior a su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Respecto al ejercicio del derecho de voto, la política de GESBUSA SGIIC, S. A. es el hacer sólo uso de este derecho, de conformidad con la normativa vigente, en los casos en los que la participación de los fondos gestionados por nuestra entidad alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte. Estos supuestos no se han producido durante el ejercicio, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de los fondos gestionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque, a pesar de la incertidumbre geopolítica la situación tampoco ha sido mala, nos mantendremos un poco a la espera de acontecimientos y de una decisión del BCE de una posible baja de tipos de interés que no parece esperarse en el corto plazo.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2030-09-13	EUR	105	0,82	105	0,83
ES0305442024 - BONOS FT SANTANDER CONSUME 1,480 2035-12-20	EUR	214	1,68	210	1,67
ES0312252028 - BONOS AYT HIPOTECARIO MIXT 4,455 2041-06-10	EUR	495	3,88	483	3,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		814	6,38	798	6,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		814	6,38	798	6,34
ES0547352874 - PAGARES BANCO DE NEGOCIOS EB 3,900 2024-01-12	EUR	0	0,00	498	3,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	498	3,96
ES0L02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02	EUR	0	0,00	3.794	30,14
ES0000012G26 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01	EUR	3.071	24,06	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.071	24,06	3.794	30,14
TOTAL RENTA FIJA		3.885	30,43	5.090	40,44
ES0173368012 - PARTICIPACIONES MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	0	0,00	313	2,48
TOTAL IIC		0	0,00	313	2,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.885	30,43	5.403	42,93
US912796ZY88 - LETRAS US TREASURY N/B 5,460 2024-01-25	USD	0	0,00	447	3,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	447	3,55
IT0006712142 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,548 2025-01-29	EUR	0	0,00	201	1,60
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-05	EUR	307	2,40	300	2,39
FR0013383213 - BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	EUR	290	2,27	288	2,29
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2024-11-28	EUR	0	0,00	304	2,42
FR0013524865 - BONOS ELO SACA 3,250 2027-07-23	EUR	91	0,71	97	0,77
FR001400D0Y0 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,000 2025-10-12	EUR	301	2,36	303	2,41
FR001400P3E2 - BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2031-04-04	EUR	298	2,34	0	0,00
FR0014002PC4 - BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2029-03-31	EUR	88	0,69	83	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	98	0,78
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	301	2,36	304	2,41
XS1815135352 - BONOS AROUND TOWN 2,000 2026-11-02	EUR	91	0,71	88	0,70
XS1843443190 - BONOS ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	105	0,82	103	0,82
XS1851268893 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 2,200 2025-07-24	EUR	102	0,80	101	0,80
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	0	0,00	287	2,28
XS2055079904 - BONOS WHINTERSHALL DEA FIN 1,823 2031-09-25	EUR	167	1,31	0	0,00
XS2078696866 - BONOS GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	0	0,00	106	0,84
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	98	0,78
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	0	0,00	299	2,38
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	0	0,00	98	0,78
XS223094936 - BONOS BANCA ICCREA 2,250 2024-10-20	EUR	148	1,16	0	0,00
XS2303052695 - BONOS CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	114	0,90	106	0,84
XS2310945078 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,750 2026-09-15	EUR	196	1,53	190	1,51
XS2347284742 - BONOS TECHNIP ENERGIES NV 1,125 2028-05-28	EUR	90	0,71	87	0,69
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	93	0,72	90	0,71
XS2413672234 - BONOS INTERMEDIATE CAPITAL 2,500 2030-01-28	EUR	110	0,86	108	0,85
XS2497520705 - BONOS CELANESE AG 4,777 2026-07-19	EUR	302	2,37	305	2,42
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2025-09-27	EUR	299	2,34	301	2,39
XS2592659671 - BONOS VONOBIA FINANCE BV 4,250 2029-03-07	EUR	289	2,26	0	0,00
XS2596338348 - BONOS ACCIONA SA 4,900 2025-10-30	EUR	300	2,35	0	0,00
XS2597671051 - BONOS SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	204	1,59	203	1,61
XS2601458602 - BONOS SIEMENS ENERGY FINAN 4,000 2026-04-05	EUR	300	2,35	0	0,00
XS2676305779 - BONOS SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	258	2,02	259	2,06
XS2690137299 - BONOS LLOYDS TSB BANK 4,750 2030-09-21	EUR	104	0,82	106	0,84
XS2715941949 - BONOS SANDOZ GROUP AG 4,500 2033-11-17	EUR	208	1,63	0	0,00
XS2720095970 - BONOS TAPESTRY INC 5,875 2031-11-27	EUR	415	3,25	0	0,00
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	588	4,61	0	0,00
XS2803804314 - BONOS POSTNL NV 4,750 2031-06-12	EUR	402	3,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.560	51,38	4.912	39,03
IT0006712142 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,636 2025-01-29	EUR	202	1,58	0	0,00
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	100	0,78	0	0,00
XS1936805776 - BONOS CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	297	2,36
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	291	2,28	0	0,00
XS2022425297 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	146	1,14	146	1,16
XS2078696866 - BONOS GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	111	0,87	0	0,00
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	97	0,76	0	0,00
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	100	0,78	0	0,00
XS2325693369 - BONOS SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	498	3,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.046	8,20	940	7,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.606	59,58	6.299	50,05
XS2724587071 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 4,805 2024-02-20	EUR	0	0,00	496	3,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	496	3,94
TOTAL RENTA FIJA		7.606	59,58	6.796	53,99
LU2638558507 - PARTICIPACIONES ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	313	2,45	0	0,00
TOTAL IIC		313	2,45	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.919	62,03	6.796	53,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.804	92,46	12.199	96,92
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2050-01-21	EUR	174	1,36	82	0,65

Notas: El periodo 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

No aplicable

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

Durante el periodo no se han realizado operaciones