

## FONBUSA FONDOS, FI

Nº Registro CNMV: 1705

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\\_fondos.php](http://www.gesbusa.es/fonbusa_fondos.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/01/1999

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá un mínimo del 50% de su patrimonio total a través de IICs financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no, al grupo de la gestora. Este fondo tiene la vocación de ser un mixto con preponderancia de la renta variable mundial hasta los límites establecidos. El fondo tendrá entre un 30 y el 75% de su exposición total en valores de renta variable sin que exista predeterminación en cuanto a los mercados en los que se invierte (mercados OCDE, no OCDE y mercados emergentes), sectores, tipo de emisor ni nivel de capitalización de los valores.

Los activos de renta fija en los que invierta el fondo tendrán una mediana y alta calidad crediticia siendo, el rating mínimo de BBB- por Standard & Poor's o equivalentes.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice 50% MSCI World y 50% EONIA Capitalización Index Capital.

La duración media de la cartera de RF no será superior a 5 años. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por Entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo de divisa podrán superar el 30%

#### 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	0,13	0,04	0,13	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	21,82	36,80	21,82	45,94

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	354.829,19	355.929,04
Nº de Partícipes	148	149
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	33.105	93,2977
2023	30.935	86,9130
2022	28.732	78,6396
2021	33.117	89,5643

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	0,61		0,61	0,61		0,61	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,35	0,77	6,52	3,82	-0,54	10,52	-12,20	12,83	12,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,27	16-04-2024	-1,27	16-04-2024	-2,35	24-02-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,03	26-04-2024	1,03	26-04-2024	2,21	16-03-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,78	5,75	5,79	6,39	7,07	7,52	12,15	8,45	6,85
<b>Ibex-35</b>	13,14	14,29	11,83	11,95	12,15	13,89	19,33	16,19	12,49
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,51	0,42	0,60	0,46	0,54	1,05	3,39	0,28	0,25
<b>BENCHMARK FONBUSA FONDOS</b>	4,28	4,21	4,35	5,06	4,65	5,36	9,82	5,35	5,09
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,83	6,83	7,01	7,02	7,27	7,02	7,32	6,15	4,23

(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.

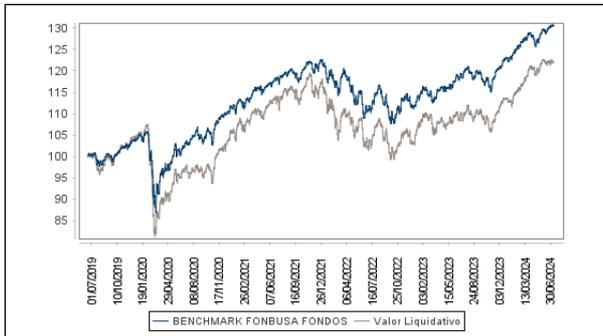
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,00	0,49	0,51	0,51	0,50	1,98	2,06	2,11	2,06

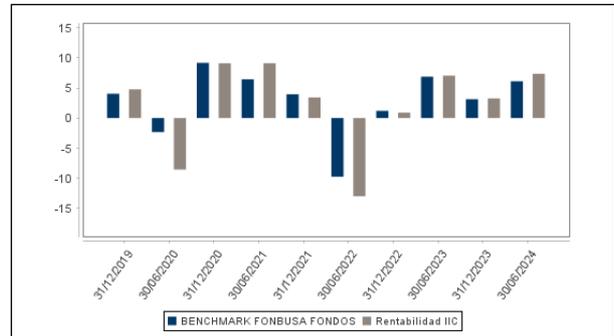
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Total fondos</b>	<b>77.702</b>	<b>415</b>	<b>5,20</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	30.678	92,67	30.720	99,30
* Cartera interior	14.456	43,67	12.872	41,61
* Cartera exterior	16.221	49,00	17.845	57,69
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	3	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.520	7,61	314	1,02
(+/-) RESTO	-94	-0,28	-99	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	33.105	100,00 %	30.935	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)	30.935	31.297	30.935	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,29	-4,44	-0,29	-93,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,03	3,27	7,03	-329,10
(+) Rendimientos de gestión	7,71	3,99	7,71	-259,21
+ Intereses	0,08	0,03	0,08	159,14
+ Dividendos	0,12	0,34	0,12	-60,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,24	0,25	0,24	2,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	0,08	-0,13	-273,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,42	3,27	7,42	141,23
± Otros resultados	-0,02	0,02	-0,02	-227,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,73	-0,69	-86,13
- Comisión de gestión	-0,61	-0,62	-0,61	4,24
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	4,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,42
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-71,81
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	16,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	16,24
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.105	30.935	33.105	

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

### 3. Inversiones financieras

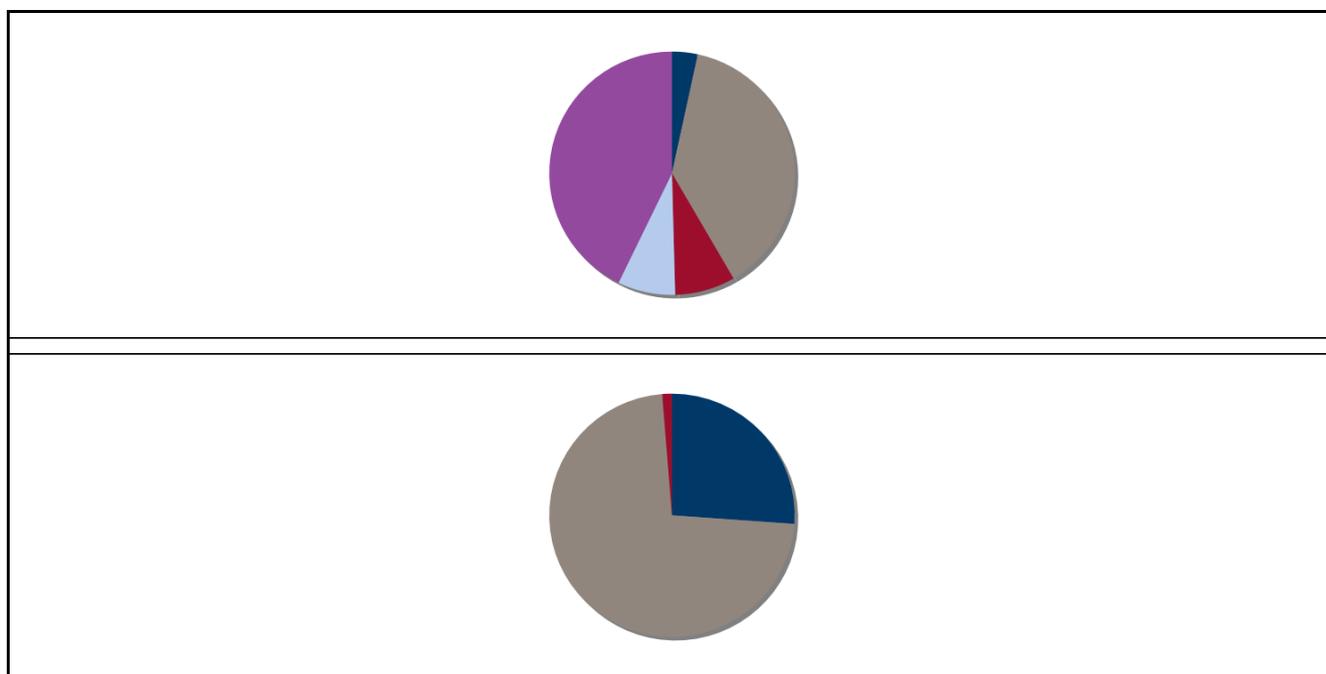
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.012	15,14	4.046	13,08
TOTAL RENTA FIJA	5.012	15,14	4.046	13,08
TOTAL RV COTIZADA	1.032	3,12	1.073	3,47
TOTAL RENTA VARIABLE	1.032	3,12	1.073	3,47
TOTAL IIC	8.412	25,41	7.753	25,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.456	43,67	12.872	41,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	179	0,58
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	179	0,58
TOTAL IIC	16.221	49,00	17.666	57,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.221	49,00	17.845	57,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.677	92,67	30.717	99,30

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

	SI	NO
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 14.058.216,87 euros que supone el 42,47% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 500.000,00 euros suponiendo un 1,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

h) Durante el Primer Semestre de 2024 la remuneración de UBS AG, Sucursal en España por su actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva extranjeras en las que ha invertido el Fondo se estima en 441,56 euros

## 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.

En lo que afecta a Fonbusa Fondos nos obligará a efectuar movimientos prudentes en sectores que hayan quedado rezagados y que presenten expectativas de revalorización, bien por el propio sector, bien por zona geográfica. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos vendido las posiciones que teníamos en los fondos de JP Morgan , el primero de Europa y el segundo de tecnológicas europeas.

La composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 22,96% y 65,91%, respectivamente y a cierre del mismo de 24,07% en renta fija y 56,77% en renta variable. 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 7,35% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 6´45% del índice de referencia.

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

JANUS HENDERSON TECH GLOBAL: 33.78%; PICTET DIGITAL: 28.50%; CARMIGNAC INVESTISSEMENT: 21´41%; ITERVALOR ACCIONES: 1.58%; MIRALTA SEQUOIA: 0.49%; CORPORACION ACCIONA: -31.52%

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4´38%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 7,35%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 33.104.736,8 euros y los participes se han reducido hasta 148 al final del periodo.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,99%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,68% y 0,31%, respectivamente.

El impacto total de los gastos sobre la rentabilidad obtenida por el fondo no ha influido, ya que no ha habido ningún gasto extraordinario.

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.

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

El fondo es el único de su categoría en GESBUSA SGIC 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. Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: CBNK DIVIDENDO EUR FI CLAS CARTERA, MIRALTA SICAV-SEQUOIA C EUR. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: JPMORGAN F-EUROPE TECH C JPMETCC, GESTIFONSA RV EURO-CARTERA, MIRALTA SEQUOIA FI-C, JPM EUOPE SELECT C JPESecu LX, VALUE TREE BEST EQTYS-C CAP.

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.

El porcentaje de apalancamiento medio en el periodo, tanto por posiciones directas como indirectas (Fondos, Sicavs, o ETFs), ha sido de: 21,96%. 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 5.012.000,0 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.

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

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2024 suponía un 74,41%, siendo las gestoras principales PICTET ASSET MANAGEMENT SA y GESBUSA SGIIC SA.

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 3´7404%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2024, ha sido 5,81%, 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 5´29%.

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.

En nuestra intención para el próximo período está el aumento de cartera en aquellos sectores que hayan quedado rezagados en los últimos meses y representen expectativas de futuro por su sector específico o por la zona geográfica.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - REPO BNP REPOS 3,450 2024-01-02	EUR	0	0,00	4.046	13,08
ES0000012G26 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01	EUR	5.012	15,14	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		5.012	15,14	4.046	13,08
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.012	15,14	4.046	13,08
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	231	0,70	337	1,09
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	84	0,25	64	0,21
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	130	0,39	129	0,42
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	76	0,23	92	0,30
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	137	0,42	121	0,39
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	264	0,80	231	0,75
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	111	0,33	101	0,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.032	3,12	1.073	3,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.032	3,12	1.073	3,47
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	1.761	5,32	1.585	5,12
ES0133091035 - PARTICIPACIONES ATL 12 CAPITAL GESTION	EUR	605	1,83	553	1,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0138168002 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIC	EUR	0	0,00	1.146	3,71
ES0138253002 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIC	EUR	640	1,93	622	2,01
ES0138592037 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIC SA	EUR	2.067	6,24	1.501	4,85
ES0138784030 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIC SA	EUR	1.419	4,29	1.394	4,51
ES0141989014 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIC	EUR	1.212	3,66	0	0,00
ES0143562603 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO GESTION SGIIC SA	EUR	106	0,32	0	0,00
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	243	0,73	239	0,77
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	355	1,07	344	1,11
ES0173368012 - PARTICIPACIONES MIRALTA ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	0	0,00	365	1,18
ES0179532033 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	4	0,01	4	0,01
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8.412</b>	<b>25,41</b>	<b>7.753</b>	<b>25,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.456</b>	<b>43,67</b>	<b>12.872</b>	<b>41,61</b>
US912796ZY88 - LETRAS US TREASURY N/B 5,460 2024-01-25	USD	0	0,00	179	0,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	179	0,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>179</b>	<b>0,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>179</b>	<b>0,58</b>
DE0006289309 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	1.126	3,40	941	3,04
FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	877	2,65	723	2,34
LU0101689882 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	757	2,29	589	1,91
LU0111012836 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	459	1,39	396	1,28
LU0111445861 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNG SA SGIIC	JPY	224	0,68	207	0,67
LU0129494729 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SARL	EUR	0	0,00	1.251	4,05
LU0188500879 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	USD	609	1,84	566	1,83
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	2.179	6,58	1.629	5,27
LU0208853860 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	1.687	5,10	1.592	5,15
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	917	2,77	814	2,63
LU0280433417 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	671	2,03	658	2,13
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.350	4,08	1.241	4,01
LU0318940342 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	493	1,49	456	1,47
LU0323456896 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	USD	1.241	3,75	1.170	3,78
LU0871812359 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	1.898	5,73	1.730	5,59
LU1164801158 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	578	1,75	554	1,79
LU1303370313 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SARL	USD	0	0,00	1.887	6,10
LU1453543073 - PARTICIPACIONES KREDIETRUST LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	518	1,67
LU1701701051 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX	JPY	197	0,59	182	0,59
LU2195489823 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	591	1,79	562	1,82
LU2638558507 - PARTICIPACIONES ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	364	1,10	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>16.221</b>	<b>49,00</b>	<b>17.666</b>	<b>57,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>16.221</b>	<b>49,00</b>	<b>17.845</b>	<b>57,69</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>30.677</b>	<b>92,67</b>	<b>30.717</b>	<b>99,30</b>

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

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