

**FONBUSA, FI**  
Nº Registro CNMV: 216

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) GESBUSA, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** Auren Auditores  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE      **Rating Depositario:** A (STANDARD & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [http://www.gesbusa.es/fonbusa\\_fi.php](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](mailto: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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,30	0,00	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,09	-1,35	-1,09	-1,33

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	72.375,24	71.072,42
Nº de Partícipes	138	139
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	11.381	157,2458
2020	11.168	157,1292
2019	13.441	158,5113
2018	14.928	160,9236

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	0,31		0,31	0,31		0,31	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,07	0,07	0,34	-0,17	0,34	-0,87	-1,50	-3,74	1,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,08	25-02-2021	-0,08	25-02-2021	-0,53	15-11-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,10	01-03-2021	0,10	01-03-2021	0,14	05-06-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,55	0,55	0,45	0,32	0,67	0,71	0,45	0,89	2,24
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,18	34,03	12,49	13,66	26,22
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,36	0,36	0,51	0,14	1,05	0,63	0,25	0,30	0,49
<b>BENCHMARK FONBUSA</b>	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,43	0,01
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,01	1,01	1,03	2,04	2,33	1,03	2,33	2,60	3,54

(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.

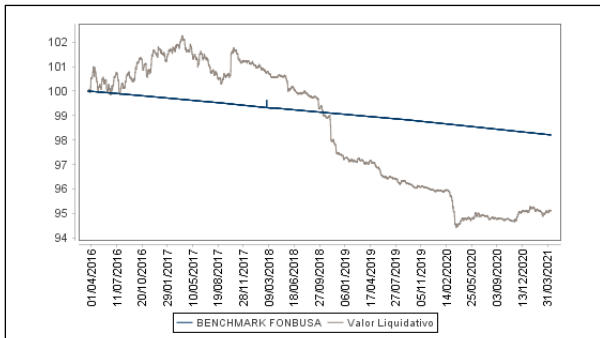
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,36	0,36	0,36	0,36	0,37	1,47	1,40	1,40	1,49

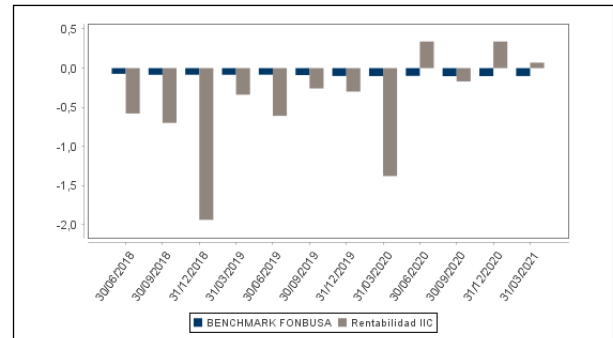
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0
Renta Fija Internacional	11.286	139	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	27.807	179	2
Renta Variable Mixta Internacional	29.444	161	5
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>68.537</b>	<b>479</b>	<b>3,30</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	9.262	81,38	10.118	90,60
* Cartera interior	3.610	31,72	3.608	32,31
* Cartera exterior	5.414	47,57	6.277	56,21
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,51	53	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	181	1,59	181	1,62
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.162	19,00	1.092	9,78
(+/-) RESTO	-44	-0,39	-43	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	11.381	100,00 %	11.168	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)	11.168	11.250	11.168	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,81	-1,08	1,81	-269,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,08	0,35	0,08	-245,27
(+) Rendimientos de gestión	0,44	0,71	0,44	-282,38
+ Intereses	0,29	0,22	0,29	34,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,59	0,02	-96,74
± 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)	0,02	0,02	0,02	-29,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,12	0,11	-190,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-0,36	37,11
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-1,24
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	13,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,06
- 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)	11.381	11.168	11.381	

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

### 3. Inversiones financieras

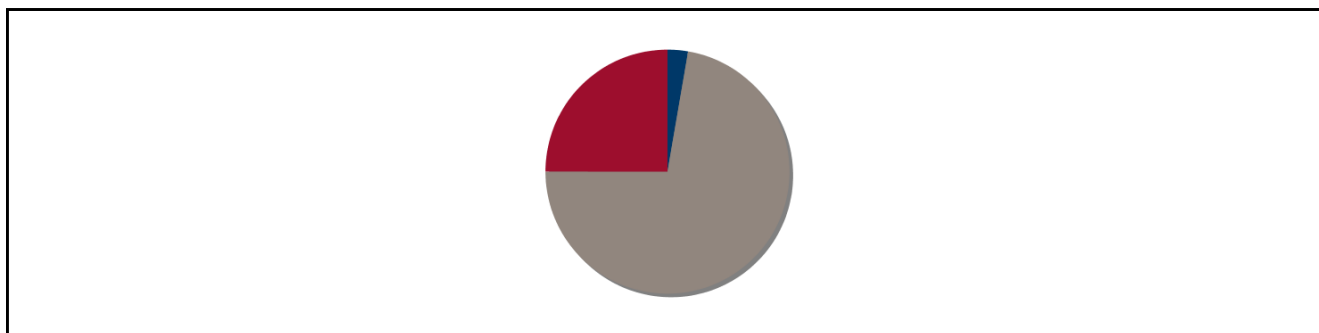
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	207	1,82	205	1,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.403	29,90	3.403	30,47
TOTAL RENTA FIJA	3.610	31,72	3.608	32,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.610	31,72	3.608	32,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.414	47,57	6.277	56,21
TOTAL RENTA FIJA	5.414	47,57	6.277	56,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.414	47,57	6.277	56,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.024	79,29	9.885	88,51

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 aplica

### 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

	SI	NO
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 6.163.821,53 euros que supone el 54,16% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 199.063,87 euros, suponiendo un 1,76% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 198,87 euros.

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

No aplica

## 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.

La economía global está retomando impulso. Pese a nuevas inquietudes sobre el coronavirus en algunos lugares y temores a estrangulamientos de la oferta, el comercio mundial y la producción industrial se encuentran ahora en niveles previos a la pandemia. Después de China la recuperación en EEUU ha sido extraordinariamente rápida previéndose que el crecimiento vuelva a su trayectoria precovid para finales de 2021. Y con el impulso del crecimiento llega el impulso del aumento de los beneficios, como esperamos revelará la próxima temporada de publicación de resultados.

El rápido crecimiento económico, el enorme estímulo fiscal, la postura acomodaticia de los bancos centrales y una inflación moderada deberían constituir un telón de fondo tranquilizador para que la renta variable continúe evolucionando bien, encabezada por la americana.

Creemos que EEUU podría lograr un crecimiento del PIB anualizado del 15% en el segundo trimestre a medida que mejore la confianza y que los hogares vuelvan a gastar y hemos aumentado nuestra previsión del PIB anual al 6'5% en 2021.

Preveamos que la zona euro experimentará un repunte económico propiciado por el consumo a finales del segundo trimestre o principios del tercero.

Nuestra previsión central sobre el PIB de la zona euro para 2021 es de un 4'3% con el Reino Unido en vías de reportar un crecimiento del 5'5%.

Las materias primas, tanto minerales, como energéticas, industriales y agrícolas, así como el petróleo, han tenido una fuerte subida de precio. Aunque esperamos que la subida del petróleo se modere a medida que avance el año.

Los tipos de interés a largo plazo han aumentado ante las expectativas de inflación aunque el precio del Bund sigue ofreciendo rentabilidades negativas cerrando el mes de marzo con una rentabilidad de -0'294%. Los tipos a corto plazo se mantienen bajos, lo cual ayuda a la recuperación económica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, 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 90,61% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 81,39% en renta fija y 0,00% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

B. GENERAL MOTORS 5/1/23: 4.91B. BANCO SABADELL PERP.: 1.24B. EDF 4 4/10/24: 0.90B. GAZPROM 3'897 PERP: -2.95B. REPSOL INTL FIN 4'5 25/3/25: -3.00

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 0,07% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -0.11% del índice de referencia.

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una duración de la cartera de 2'02 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado 1'6588%

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0'60%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,07%, el patrimonio ha aumentado hasta los 11.380.705,14 euros y los partícipes se han reducido hasta 138 al final del período.

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0'31%. Dicho ratio no incluye los costes de transacción por la compra venta de valores.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,36% siendo en su totalidad gasto directo

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 trimestre de los fondos gestionados por Gesbusa:

FONBUSA FI: 0'07%

FONBUSA MIXTO FI: 2'41%

FONBUSA FONDOS FI: 5'39%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dentro de la actividad normal de la Sociedad se realizaron compras y ventas de escasa relevancia de diferentes activos.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: Bonos Banco Sabadell Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: B.Gaz Finance FRN y B.OHL SM 4 3/4.

Las mayores aportaciones al fondo por parte de los valores en cartera han sido:

B. GENERAL MOTORS 5/1/23: 4.91B. BANCO SABADELL PERP.: 1.24B. EDF 4 4/10/24: 0.90B. EL CORTE INGLES 15/3/24: 0.96B. IBERCAJA 75: 0.75

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de marzo de 2021, 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: 0,00%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 31 de marzo de 2021, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 1.701.500,00 euros a un tipo de interés del -0,60%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del -0'5 % sobre el exceso que supere los 500.000 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de marzo de 2021, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 18,99% del patrimonio.

El Fondo mantiene a 31 de marzo de 2021 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 31 de marzo de 2021 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 31 de marzo de 2021, su VaR histórico ha sido 0´7513%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de marzo de 2021, ha sido 0,56%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,36%, y la de su índice de referencia de 0´02%%.

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.

Las subidas de tipos ha perjudicado a la deuda corporativa americana con grado de inversión. El fodo mantendrá una duración corta de cartera ya que esperamos una subida de rentabilidad de los US Treasuries a 10 años.

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	%
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	207	1,82	205	1,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	1,82	205	1,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		207	1,82	205	1,84
ES0000012G34 - REPO BNP REPOS 0,630 2021-04-06	EUR	1.702	14,95	0	0,00
ES0000012H58 - REPO BNP REPOS 0,630 2021-04-06	EUR	1.702	14,95	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	1.702	15,24
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	1.702	15,24
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		3.403	29,90	3.403	30,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.610	31,72	3.608	32,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.610	31,72	3.608	32,31
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	321	2,82	322	2,89
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	328	2,88	326	2,92
XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2022-03-15	EUR	0	0,00	62	0,56
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	330	2,90	331	2,96
XS1612543121 - BONOS GENERAL ELECTRIC CO 1,500 2029-05-17	EUR	748	6,57	748	6,70
XS1812903828 - BONOS TEVA PHARM FNC NL 3,250 2022-01-15	EUR	306	2,69	306	2,74
XS1837195640 - BONOS SACYR SA 2,607 2022-06-10	EUR	496	4,36	496	4,44
XS1886543476 - BONOS EL CORTE INGLES 3,000 2024-03-15	EUR	305	2,68	304	2,73
XS2243636219 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,897 2168-10-26	EUR	203	1,78	311	2,78
XS2310945048 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,750 2167-12-15	EUR	203	1,79	0	0,00
US37045XCE40 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 1,228 2023-01-05	USD	172	1,51	164	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.414	29,99	3.371	30,18
DE000DL19T18 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,375 2021-01-18	EUR	0	0,00	299	2,67
FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA 0,100 2021-04-12	EUR	500	4,39	501	4,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1214673722 - BONOS ARCELORMITTAL 3,000 2021-04-09	EUR	699	6,14	704	6,30
XS1346650929 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,093 2021-01-19	EUR	0	0,00	601	5,38
XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,457 2021-07-27	EUR	302	2,65	301	2,70
XS1642546078 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2021-07-06	EUR	500	4,40	501	4,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.001	17,58	2.906	26,02
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		5.414	47,57	6.277	56,21
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.414	47,57	6.277	56,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.414	47,57	6.277	56,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		9.024	79,29	9.885	88,51
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2050-01-21	EUR	181	1,59	181	1,62

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)