

FONBUSA FONDOS, FI

Nº Registro CNMV: 1705

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESBUSA, S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: Auren Auditores

Grupo Gestora: GESBUSA

Grupo Depositario: UBS

Rating Depositario: AA (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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).

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,13	0,24	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	14,59	0,00	18,41

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	353.798,47	353.646,60
Nº de Partícipes	147	147
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	42.945	121,3836
2025	39.141	110,6785
2024	33.629	95,7274
2023	30.935	86,9130

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	0,59		0,59	0,59		0,59	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	9,67	10,93	-1,13	5,26	5,75	15,62	10,14	10,52	12,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	10-06-2026	-2,16	03-03-2026	-2,71	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,19	08-04-2026	2,19	08-04-2026	1,53	23-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,06	9,32	10,68	6,74	5,67	8,19	6,47	7,52	8,45
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,15	16,03	13,24	13,89	16,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,75	0,55	0,19	0,22	0,35	0,63	1,05	0,28
BENCHMARK FONBUSA FONDOS	6,14	6,05	6,12	5,36	3,73	7,35	5,37	5,36	5,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,35	5,35	5,24	4,92	5,41	4,92	6,82	7,02	6,15

(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.

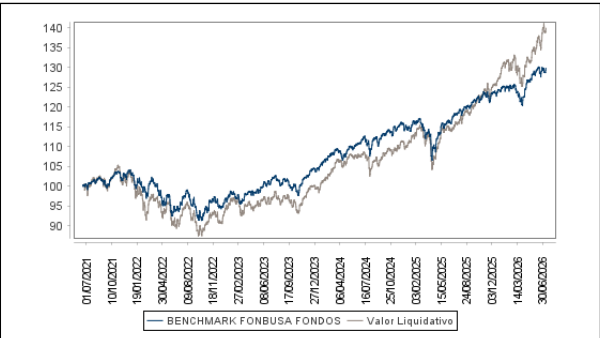
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,50	0,50	0,51	0,48	1,98	1,97	1,98	2,11

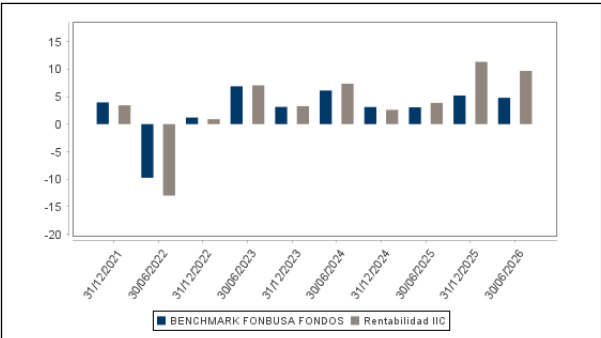
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.040	108	1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	48.952	160	9
Renta Variable Mixta Internacional	40.583	147	10
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	104.575	415	7,88

*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	35.490	82,64	34.650	88,53
* Cartera interior	18.119	42,19	17.886	45,70
* Cartera exterior	17.365	40,44	16.762	42,82
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,01	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.610	17,72	4.624	11,81
(+/-) RESTO	-155	-0,36	-133	-0,34
TOTAL PATRIMONIO	42.945	100,00 %	39.141	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	39.141	34.845	39.141	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	0,91	0,04	-95,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,34	10,70	9,34	-2.371,66
(+) Rendimientos de gestión	10,08	11,47	10,08	-2.448,33
+ Intereses	0,10	0,05	0,10	151,03
+ Dividendos	0,24	0,40	0,24	-34,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,11	0,00	-97,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,12	3,08	4,12	46,70
± 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)	5,57	7,83	5,57	-22,06
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-2.491,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,79	-0,76	79,36
- Comisión de gestión	-0,59	-0,61	-0,59	6,99
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	7,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	65,21
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,10	1,00
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-2,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-2,69
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.945	39.141	42.945	

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

3. Inversiones financieras

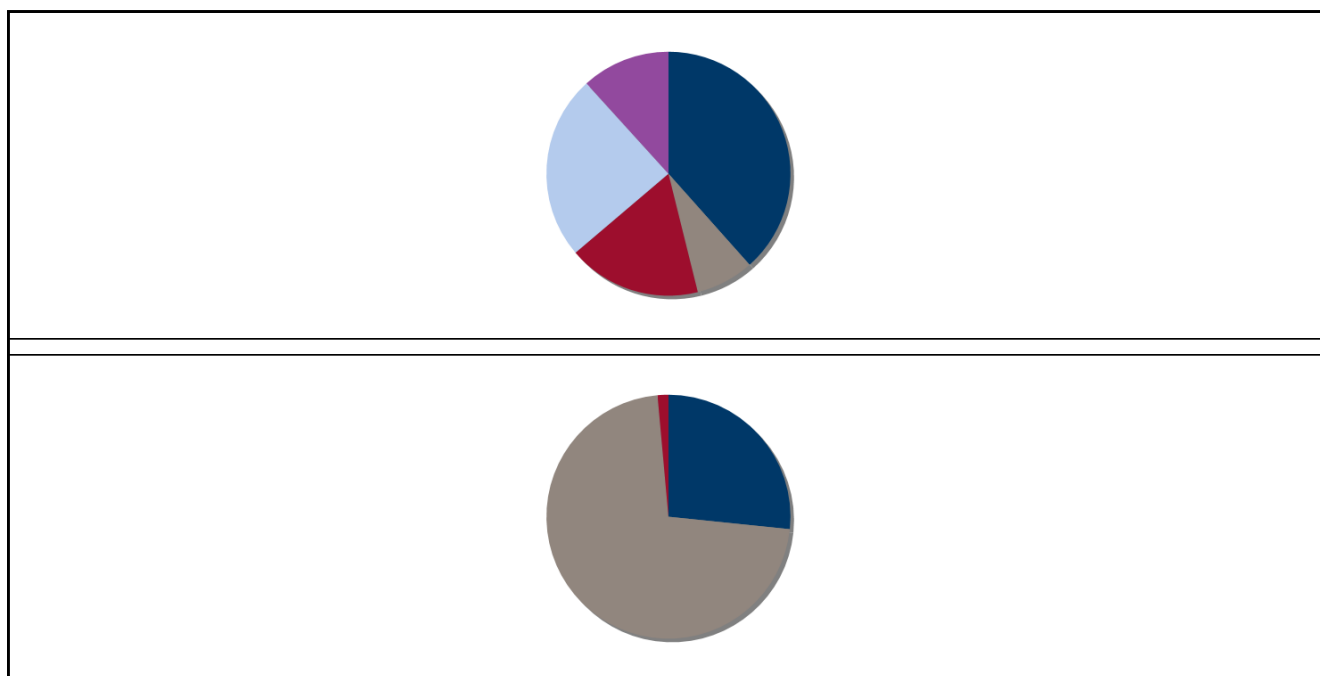
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	299	0,70	298	0,76
TOTAL RENTA FIJA	299	0,70	298	0,76
TOTAL RV COTIZADA	3.194	7,44	2.602	6,65
TOTAL RENTA VARIABLE	3.194	7,44	2.602	6,65
TOTAL IIC	14.626	34,06	14.986	38,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.119	42,19	17.886	45,70
TOTAL RV COTIZADA	2.409	5,61	2.268	5,79
TOTAL RENTA VARIABLE	2.409	5,61	2.268	5,79
TOTAL IIC	14.956	34,82	14.495	37,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.365	40,43	16.762	42,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.484	82,63	34.649	88,52

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

j.) Con fecha 3 de julio de 2026 la CNVM ha resuelto inscribir la modificación del Reglamento de Gestión al objeto de sustituir a UBS AG, SUCURSAL EN ESPAÑA por UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA, 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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 18.290.247,51 euros que supone el 42,59% sobre el patrimonio de la IIC.

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.

El primer semestre de 2026 fue, en conjunto, positivo para las bolsas europeas, aunque con diferencias entre mercados y episodios de volatilidad asociados a la geopolítica y a las expectativas sobre los tipos de interés.

Balance general

El índice paneuropeo STOXX Europe 600 cerró el semestre con una ganancia cercana al 8%, alcanzando nuevos máximos históricos.

El segundo trimestre fue especialmente fuerte: el STOXX 600 avanzó alrededor de un 10%, su mejor trimestre en más de cinco años.

Evolución de los principales mercados

España (IBEX 35): fue uno de los mercados más destacados. El índice registró un segundo trimestre excepcional (+14,2%) y acumuló una revalorización superior al 13% en el semestre, apoyado por bancos, infraestructuras y turismo.

Alemania (DAX): mantuvo una tendencia alcista gracias al impulso de empresas industriales y tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial, aunque con mayor volatilidad en junio.

Francia (CAC 40): obtuvo un comportamiento positivo, beneficiándose también del buen momento del sector tecnológico y del lujo.

Italia (FTSE MIB): continuó entre los mercados europeos con mejor comportamiento, impulsado por el sector financiero.

Factores que impulsaron las bolsas

Los principales motores del semestre fueron:

- El Fuerte entusiasmo por las empresas relacionadas con la inteligencia artificial, especialmente fabricantes de semiconductores y compañías de infraestructura tecnológica.
- La caída del precio del petróleo tras la relajación de las tensiones en Oriente medio, que redujo las presiones inflacionistas.
- La expectativa de una política monetaria menos restrictiva en Europa y unas perspectivas de beneficios empresariales más favorables.
- Valoraciones relativamente atractivas de la renta variable europea frente a otros mercados, lo que favoreció la entrada de flujos de inversión.

Riesgos presentes al cierre del semestre

A pesar del buen comportamiento, los analistas seguían señalando varios riesgos:

- Posibles repuntes de la inflación.
- Incertidumbre sobre el ritmo de los recortes de tipos de interés.
- Riesgos geopolíticos.
- Elevadas valoraciones en algunos valores tecnológicos tras el fuerte rally de la IA.

En conjunto, el primer semestre de 2026 fue uno de los mejores comienzos de año para la renta variable europea en los últimos ejercicios, con un avance cercano al 8% del STOXX Europe 600 y una destacada fortaleza de mercados como el español e italiano.

bolsas americanas en el primer semestre del 2026

El primer semestre de 2026 fue muy favorable para la renta variable estadounidense. Tras un primer trimestre más irregular, el mercado protagonizó un fuerte rally en el segundo trimestre, impulsado por los beneficios empresariales, el auge de la inteligencia artificial y la relajación de algunas tensiones geopolíticas.

Evolución de los principales índices (enero-junio de 2026)

Índice Rentabilidad aproximada

S&P 500 +9% a +10%

Nasdaq Composite +12% a +13%

Dow Jones Industrial Average +8% a +9%

Russell 2000 +20% a +21%

Estas cifras corresponden al cierre del primer semestre (30 de junio de 2026).

Aspectos destacados

- S&P 500: ganó alrededor del 9,4% en el semestre y cerró cerca de máximos históricos.
- Nasdaq: avanzó aproximadamente un 12,5%, apoyado por el excelente comportamiento del sector tecnológico y de la inteligencia artificial.
- Dow Jones: subió cerca del 8,9%, logrando su mejor primer semestre desde 2021.
- Russell 2000: fue el índice con mejor comportamiento, con una subida superior al 20%, reflejando una recuperación de las empresas de pequeña capitalización.

Factores que impulsaron la subida

- Beneficios empresariales sólidos, especialmente en tecnología e industria. Los márgenes del S&P 500 alcanzaron niveles récord durante el primer trimestre.
- Boom de la inteligencia artificial, con un extraordinario rendimiento de los fabricantes de semiconductores. El índice PHLX Semiconductor llegó a duplicar su valor durante el semestre.
- Fuerte recuperación en el segundo trimestre: el S&P 500 ganó cerca del 15% y el Nasdaq más del 21%, el mejor trimestre para ambos desde 2020.
- Relajación de las tensiones geopolíticas y una economía estadounidense más resistente de lo esperado, lo que favoreció el apetito por el riesgo.

Comparación con Europa

En términos generales:

- Estados Unidos: el Nasdaq superó claramente a los índices europeos gracias al liderazgo del sector tecnológico y de la IA.
- Europa: obtuvo también un semestre muy positivo (el STOXX Europe 600 alrededor del +8%), pero con un liderazgo más repartido entre bancos, industriales y compañías de infraestructuras.

En conjunto, el primer semestre de 2026 consolidó el liderazgo de la bolsa estadounidense, especialmente del sector tecnológico, mientras que las empresas de pequeña capitalización sorprendieron con una recuperación aún más intensa que la de las grandes compañías.

El fondo de fondos cerró el trimestre con una rentabilidad ligeramente positiva. La diversificación internacional y sectorial continuó siendo el principal factor de estabilidad, compensando las diferencias de comportamiento entre regiones y estilos de inversión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos incrementado la cartera prestando atención a compañías de energía, robótica y biotecnología.

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 13,07% y 51,78%, respectivamente y a cierre del mismo de 12,57% en renta fija y 44,63% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad del Fondo en el período ha sido un 9,67% y se ha situado por encima de la rentabilidad del 9'03% del índice de referencia.

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

JANUS HENDERSON GBL. TECH	+897.693'00
FONBUSA MIXTO	+501.525'00
MICRON TECHNOLOGIES	+394.096'00
JUPITER GOLD SILVER	- 279.549'00
ETC PHISICAL GOLD	-48.160'00
ACCS. BBVA	-40.480'00

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3'53%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 9,67%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 42.945.345,25 euros y los partícipes se han mantenido en 147 al final del período.

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 0,67% y 0,33%, respectivamente.

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0'59%. 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 SGIIC SA

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

FONBUSA FI	0'69%
FONBUSA MIXTO FI	8'60%
FONBUSA FONDOS FI	9'67%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: IBERDROLA SA, PICTET - BIOTECH-HIEUR, PICTET-CLEAN ENERGY-HI EUR, PICTET TR-MANDARIN-HI EUR, PICTET TR - ATLAS-HIEUR.

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: PICTET-DIGITAL-IUSD, PICTET-ASIAN EQTY EX JP-IUSD, PICTET -HEALTH-I, PICTET-PREMIUM BRAND-IUSD.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2026, 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: 17,24%

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2026, el Fondo no presenta incumplimientos.

La inversión total del Fondo en otras IICs a 30 de junio de 2026 suponía un 68,88%, siendo las gestoras principales GESBUSA SGIIC SA y HENDERSON MANAGEMENT SA.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2026 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 2026, su VaR histórico ha sido -4'4240%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2026, ha sido 10,11%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,66%, y la de su índice de referencia de 8'30%.

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.

Perspectivas para el resto de 2026

De cara a los próximos trimestres mantendremos una estrategia basada en:

- Preservación del capital en los perfiles más conservadores.
- Diversificación geográfica y sectorial en las carteras con exposición a renta variable,
- Flexibilidad táctica para adaptar la exposición al riesgo en función de la evolución macroeconómica y monetaria.

La gestora continuará monitorizando estrechamente las decisiones de los bancos centrales y la evolución de la actividad económica mundial, con el objetivo de proteger el patrimonio de los partícipes y aprovechar las oportunidades que ofrezcan los mercados

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	%
ES0000012P33 - BONOS TESORO PUBLICO 3,200 2035-10-31	EUR	299	0,70	298	0,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		299	0,70	298	0,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		299	0,70	298	0,76
TOTAL RENTA FIJA		299	0,70	298	0,76
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	278	0,65	269	0,69
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	149	0,38
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	0	0,00	79	0,20
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	855	1,99	295	0,75
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL SA	EUR	0	0,00	202	0,52
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	958	2,23	799	2,04
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA SA	EUR	213	0,50	183	0,47
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	441	1,03	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	449	1,05	627	1,60
TOTAL RV COTIZADA		3.194	7,44	2.602	6,65
TOTAL RENTA VARIABLE		3.194	7,44	2.602	6,65
FR0010251744 - IIC PART. LYXOR ETF IBEX 35 DR (LYXIB SM)	EUR	1.572	3,66	2.812	7,18
ES0133091035 - IIC PART. ESPINOSA PARTNERS INVERSION (ESPPA	EUR	794	1,85	713	1,82
ES0138253002 - IIC PART. CBNK RENTA VARIABLE ESPAÑA(GERV	EUR	950	2,21	862	2,20
ES0138592037 - IIC PART. FONBUSA MIXTO FI	EUR	6.335	14,75	5.833	14,90
ES0138784030 - IIC PART. FONBUSA F.I.	EUR	2.205	5,13	2.190	5,60
ES0141989014 - IIC PART. CBNK DIVIDENDO EUR FI CLAS CARTERA	EUR	1.548	3,60	1.419	3,63
ES0143562603 - IIC PART. GVC GAE CR MS QUAL RCV-E (GVCQALE	EUR	466	1,09	425	1,09
ES0155715032 - IIC PART. GESINTER WORLD SELECTION FI	EUR	321	0,75	301	0,77
ES0155853031 - IIC PART. GESINTER FLEXIBLE STRATEGY FI	EUR	431	1,00	426	1,09
ES0179532033 - IIC ACCS. TORRELLA INVERSIONES SICAV	EUR	5	0,01	5	0,01
TOTAL IIC		14.626	34,06	14.986	38,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.119	42,19	17.886	45,70
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS, SA	EUR	0	0,00	181	0,46
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	EUR	454	1,06	477	1,22
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET MAN IRELAND US	USD	1.197	2,79	1.246	3,18
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	758	1,76	364	0,93
TOTAL RV COTIZADA		2.409	5,61	2.268	5,79
TOTAL RENTA VARIABLE		2.409	5,61	2.268	5,79
IE00B5BMR087 - IIC PART. ISHARES S&P 500 UCITS E (CSPX LN)	USD	557	1,30	496	1,27
IE00BYVJRF70 - IIC PART. JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC (OMGSI	EUR	1.570	3,66	1.350	3,45
DE0006289309 - IIC PART. ISHARES EUROSTOX BANKS30(SX7EEX GT	EUR	1.071	2,49	2.111	5,39
FR0010148981 - IIC PART. CARMIGNAC INVESTISSEMENT	EUR	1.205	2,81	1.061	2,71
LU0101689882 - IIC PART. PICTET-DIGITAL-IUSD (PIPTLI LX)	USD	0	0,00	832	2,13
LU0111012836 - IIC PART. PICTET-ASIAN EQTY EX JP-IUSD (PICA	USD	0	0,00	522	1,33
LU011445861 - IIC PART. PARVEST EQUI-JAPAN-PRIV ACCU (PARJ	JPY	350	0,81	275	0,70
LU0154237225 - IIC PART. BGF-USD ST DURATION BOND-\$A2	USD	273	0,64	264	0,67
LU0188500879 - IIC PART. PICTET - HEALTH-I (PICGENI LX)	USD	0	0,00	546	1,39
LU0196035553 - IIC PART. JANUS HENDERS GLB TECHN LEAD I2	USD	3.436	8,00	2.538	6,48
LU0251661756 - IIC PART. AXA WORLD-EURO 1-3-A-CAP-EUR	EUR	305	0,71	303	0,78
LU0252966485 - IIC PART. BLACKROCK BGF-EURO MARKETS FUND D2	EUR	1.198	2,79	1.072	2,74
LU0280433417 - IIC PART. PICTET-PREMIUM BRAND-IUSD (PFPREMI	USD	0	0,00	721	1,84
LU0323456896 - IIC PART. JPM INC OPPORT-C PERF ACCUSD (JPMI	USD	1.262	2,94	1.206	3,08
LU0328682074 - IIC PART. PICTET - BIOTECH-HIEUR (PFLBIH LX	EUR	476	1,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0474968459 - IIC PART. PICTET-CLEAN ENERGY-HI EUR (PICEHI	EUR	526	1,22	0	0,00
LU0496443705 - IIC PART. PICTET TR-MANDARIN-HI EUR (PICHIEU	EUR	444	1,03	0	0,00
LU1279334723 - IIC PART. PICTET - ROBOTICS-HI EUR (PIRHIEU	EUR	388	0,90	0	0,00
LU1433232698 - IIC PART. PICTET TR - ATLAS-HIEUR (PTRAHIE L	EUR	616	1,43	0	0,00
LU1642786542 - IIC PART. INVESCO JAPANESE EQ AD-Z ACC (IJEA	JPY	268	0,62	223	0,57
LU2195489823 - IIC PART. PICTET-STRATEGC CRDT-I USD A (PISC	USD	618	1,44	590	1,51
LU2638558507 - IIC PART. MIRALTA SICAV-SEQUOIA C EUR (MIRAS	EUR	393	0,92	384	0,98
TOTAL IIC		14.956	34,82	14.495	37,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.365	40,43	16.762	42,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.484	82,63	34.649	88,52

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