

FONBUSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 759

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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:** A (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http://www.gesbusa.es/fonbusa_mixto.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: 20/11/1996

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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%IBEX35 y 50% EONIA. Se invierte un 30-75% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados europeos, de cualquier capitalización y sector, y el resto de activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores/mercados de renta fija serán de OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes. Más del 80% de la exposición a renta fija 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 igual al Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. El resto de la exposición se podrá invertir en emisiones/ emisores de baja calidad (rating inferior BBB-) o, no calificadas. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean 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 mercados por 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	0,03	0,11	0,14	0,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	9,47	12,30	10,88	16,20

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	271.080,02	272.198,45
Nº de Partícipes	150	152
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	34.887	128,6967
2023	31.657	118,6763
2022	29.166	109,5714
2021	29.775	110,6826

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	0,63		0,63	1,25		1,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,12	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	8,44	0,57	3,28	-0,32	4,74	8,31	-1,00	4,55	8,63

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	06-11-2024	-1,16	05-08-2024	-2,17	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,78	14-11-2024	0,98	15-03-2024	1,48	09-03-2022

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,55	5,10	5,95	5,61	5,53	5,64	7,51	6,28	4,84
Ibex-35	13,24	13,08	13,68	14,29	11,83	13,89	19,33	16,19	12,49
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,42	0,60	1,05	3,39	0,28	0,25
BENCHMARK FONBUSA MIXTO	6,62	6,53	6,83	7,14	5,92	6,94	9,66	8,09	6,20
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,77	4,77	4,75	4,76	4,77	4,60	4,73	4,58	4,65

(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.

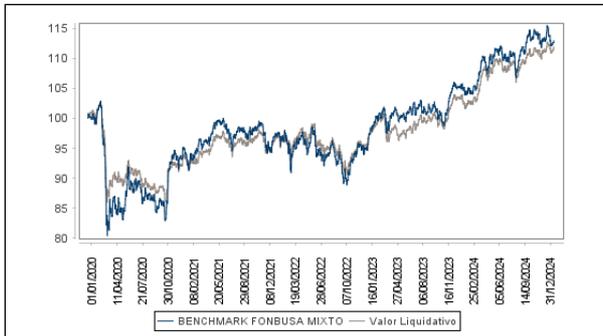
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,40	0,35	0,35	0,35	0,35	1,40	1,42	1,43	1,40

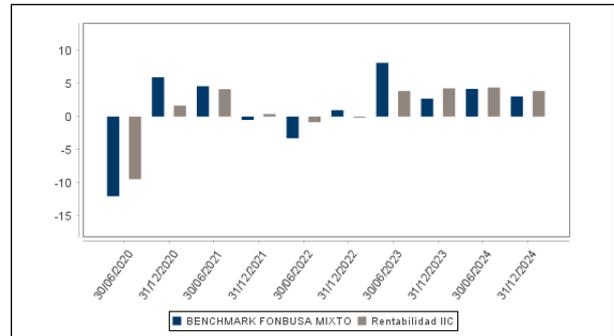
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.404	112	2
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	34.373	151	4
Renta Variable Mixta Internacional	33.117	146	3
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	80.894	409	3,09

*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	32.221	92,36	31.124	92,28
* Cartera interior	24.987	71,62	23.157	68,66
* Cartera exterior	6.775	19,42	7.507	22,26
* Intereses de la cartera de inversión	140	0,40	141	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	319	0,91	319	0,95
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.690	7,71	2.576	7,64
(+/-) RESTO	-24	-0,07	26	0,08
TOTAL PATRIMONIO	34.887	100,00 %	33.726	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)	33.726	31.657	31.657	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,41	2,04	1,57	-121,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,79	4,28	8,06	256,30
(+) Rendimientos de gestión	4,53	4,99	9,51	178,54
+ Intereses	0,75	0,63	1,38	25,07
+ Dividendos	0,79	0,88	1,66	-5,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	0,95	1,40	-50,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,25	2,38	4,63	-0,97
± 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)	0,10	0,06	0,16	82,00
± Otros resultados	0,19	0,09	0,28	128,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,71	-1,45	77,76
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	5,89
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	5,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-5,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,08
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,06	108,20
(+) 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)	34.887	33.726	34.887	

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

3. Inversiones financieras

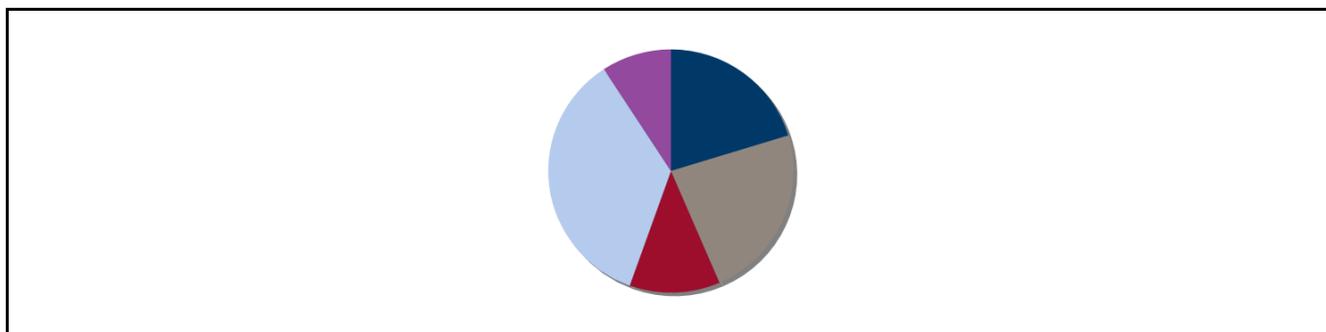
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	673	1,93	660	1,96
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.080	20,29	6.909	20,49
TOTAL RENTA FIJA	7.753	22,22	7.569	22,44
TOTAL RV COTIZADA	15.176	43,50	14.557	43,16
TOTAL RENTA VARIABLE	15.176	43,50	14.557	43,16
TOTAL IIC	2.058	5,90	1.031	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.987	71,62	23.157	68,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.051	17,35	6.795	20,15
TOTAL RENTA FIJA	6.051	17,35	6.795	20,15
TOTAL RV COTIZADA	352	1,01	347	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE	352	1,01	347	1,03
TOTAL IIC	372	1,07	365	1,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.775	19,42	7.507	22,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.762	91,04	30.664	90,92

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. ABENGOA CLASE B (ABG/P SM)	Compra Opcion ACCS. ABENGOA CLASE B (ABG/P SM) 1 F	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	

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

	SI	NO
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 13.143.981,81 euros que supone el 37,68% 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 1.000.000,00 euros suponiendo un 2,91% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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.

Ha finalizado el año 2024 y podemos hacer un buen resumen de lo acontecido en el entorno económico en el que los Fondos de Inversión se desenvuelven, tanto fuera de nuestro país como en España.

Podríamos decir que las economías occidentales han tenido un año moderadamente positivo en crecimiento de PIB en el entorno del 2%, aunque algunos países, como Alemania, no han tenido prácticamente crecimiento y tengan problemas estructurales desconocidos hasta ahora que deberán afrontar de inmediato.

En este sentido, las fuentes de energía de crudo y gas se han encarecido desde que colapsó el suministro de Rusia a raíz de la guerra de Ucrania.

Por otra parte la crisis en el sector del automóvil, competencia China, le afecta de una manera especial ya que es su sector estrella y su exportación está cayendo del orden del 6%.

El resto de países también tienen problemas específicos. Francia con inestabilidad política, Gran Bretaña con estancamiento económico, etc...

En el caso de España hemos crecido algo más que la media europea aunque partamos de niveles algo más bajos y sigamos manteniendo una tasa de paro y de precariedad laboral más altas de la OCDE por no hablar del desempleo juvenil que ronda el 30% /40%.

Con esta fotografía somera de la situación económica los mercados financieros han tenido un comportamiento muy positivo. La media de crecimiento de las bolsas en Europa sube alrededor del 18%/20%, y especialmente en España que ha superado el 20% al tiempo que el proceso de reducción de tipos de interés, tanto del BCE como de la Reserva Federal, ayuda a la financiación de sectores como el tecnológico que en EEUU es el que más ha subido y, todo parece indicar, que en el 2025, con el impulso de la nueva administración norteamericana y los pesos fuertes de la misma, de marcado carácter tecnológico, como el Sr. Musk, Zukerberg, etc.. continuarán gozando de la preferencia de los inversores.

Hay que hacer hincapié en que la nueva administración americana va a provocar cambios sustanciales en el mundo y en las economías de todo occidente por cuanto se va a favorecer al mundo económico-empresarial, se abandona la doctrina woke y se volverán a reutilizar las energías clásicas en detrimento de las renovables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Siguiendo con la tendencia de los mercados financieros el comportamiento de las bolsas española y europeas han propiciado una revalorización de la cartera que ha arrojado una revalorización del 8'4%.

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 48,09% y 44,19%, respectivamente y a cierre del mismo de 47,85% en renta fija y 44,51% 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 8,44% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 9'18% del índice de referencia.

A la fecha de referencia (31/12/24) el fondo mantiene una duración de cartera de 2'5324 años.

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

Accs. IAG: 103.76%; Accs. CAIXABANK: 40.53%; Accs. ARIMA REAL ESTATE: 32.91%; Accs. POWERCELL: -25.65%; Accs. ACCIONA: -36'61%; Accs. GRIFOLS: -40.17%

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 2'48%

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 8,44%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 34.887.114,82 euros y los participes se han reducido hasta 150 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,70 siendo en su totalidad gasto directo.

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 1'25%. Dicho ratio no incluye los costes de transacción por la compra venta de valores.

El impacto total de los gastos sobre la rentabilidad obtenida por el fondo no ha influido, ya que no ha habido ningún gasto extraordinario. 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: 2'30%; FONBUSA MIXTO FI: 3'87%; FONBUSA FONDOS FI: 2'60%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos comprado una partida de acciones de Naturgy y hemos ascendido la posición que teníamos de Arima Real States

Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: ARIMA REAL STATE SOCIMI.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre 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: 3,71%

Con fecha 31 de diciembre de 2024, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 7.080.000,0 euros a un tipo de interés del 2,6%.

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 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presentaba incumplimientos.

A 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 8,14% del patrimonio.

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

El Fondo mantiene a 31 de diciembre 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 y ACC. ABENGOA CLASE B.

Los créditos reclamados por Fonbusa Mixto 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 diciembre 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 31 de diciembre de 2024, su VaR histórico ha sido 2'9253%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2024, ha sido 5,55%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,63%, y la de su índice de referencia de 6'25%.

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 los próximos meses vamos a incrementar cartera en tecnológicas, infraestructuras principalmente americanas, energías y farmacéuticas.

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	%
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2030-09-13	EUR	108	0,31	105	0,31
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	0	0,00	97	0,29
ES0305442024 - BONOS FT SANTANDER CONSUME 1,480 2035-12-20	EUR	168	0,48	161	0,48
ES0312252028 - BONOS AYT HIPOTECARIO MIXT 4,168 2041-06-10	EUR	297	0,85	297	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		574	1,64	660	1,96
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	99	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		99	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		673	1,93	660	1,96
ES0000012G26 - REPO BNP REPOS 3,300 2024-07-01	EUR	0	0,00	6.909	20,49
ES0000012I08 - REPO BNP REPOS 2,600 2025-01-02	EUR	7.080	20,29	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.080	20,29	6.909	20,49
TOTAL RENTA FIJA		7.753	22,22	7.569	22,44
ES0105563003 - ACCIONES ACCIONA ENERGIA	EUR	214	0,61	231	0,68
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	10	0,03	9	0,03
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV	EUR	1.748	5,01	1.542	4,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	134	0,38	127	0,38
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	183	0,52	182	0,54
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	0	0,00	84	0,25
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	98	0,28	76	0,23
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	1.035	2,97	1.024	3,04
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	897	2,57	895	2,65
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.894	5,43	1.837	5,45
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	533	1,53	460	1,36
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	682	1,95	600	1,78
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	312	0,89	263	0,78
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	94	0,27	97	0,29
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL SA	EUR	248	0,71	261	0,77
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	471	1,35	445	1,32
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	77	0,22	67	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.948	5,58	1.774	5,26
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	397	1,14	371	1,10
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	472	1,35	657	1,95
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	178	0,51	148	0,44
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	493	1,41	424	1,26
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.130	3,24	1.424	4,22
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	820	2,35	433	1,28
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	702	2,01	707	2,10
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	406	1,16	420	1,25
TOTAL RV COTIZADA		15.176	43,50	14.557	43,16
TOTAL RENTA VARIABLE		15.176	43,50	14.557	43,16
ES0138784030 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIC SA	EUR	2.058	5,90	1.031	3,06
TOTAL IIC		2.058	5,90	1.031	3,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.987	71,62	23.157	68,66
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-05	EUR	0	0,00	307	0,91
FR0013383213 - BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	EUR	293	0,84	290	0,86
FR0013524865 - BONOS ELO SACA 3,250 2027-07-23	EUR	173	0,50	182	0,54
FR0014002PC4 - BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2029-03-31	EUR	181	0,52	175	0,52
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	305	0,87	301	0,89
XS1815135352 - BONOS AROUND TOWN 2,000 2026-11-02	EUR	195	0,56	182	0,54
XS1843443190 - BONOS ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	214	0,61	210	0,62
XS1851268893 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 2,200 2025-07-24	EUR	0	0,00	205	0,61
XS2055079904 - BONOS WHINTERSHALL DEA FIN 1,823 2031-09-25	EUR	260	0,74	251	0,74
XS2239094936 - BONOS BANCA ICCREA 2,250 2024-10-20	EUR	0	0,00	297	0,88
XS2303052695 - BONOS CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	232	0,66	229	0,68
XS2310945048 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,750 2026-09-15	EUR	201	0,58	196	0,58
XS2347284742 - BONOS TECHNIP ENERGIES NV 1,125 2028-05-28	EUR	224	0,64	220	0,65
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	96	0,28	93	0,27
XS2413672234 - BONOS INTERMEDIATE CAPITAL 2,500 2030-01-28	EUR	232	0,66	220	0,65
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2025-09-27	EUR	301	0,86	299	0,89
XS2596338348 - BONOS ACCIONA SA 4,900 2025-10-30	EUR	0	0,00	300	0,89
XS2597671051 - BONOS SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	304	0,87	305	0,91
XS2601458602 - BONOS SIEMENS ENERGY FINAN 4,000 2026-04-05	EUR	303	0,87	300	0,89
XS2676305779 - BONOS SWEDBANK AB 4,375 2030-09-05	EUR	265	0,76	258	0,76
XS2690137299 - BONOS LLOYDS TSB BANK 4,750 2030-09-21	EUR	321	0,92	312	0,93
XS2715941949 - BONOS SANDOZ GROUP AG 4,500 2033-11-17	EUR	323	0,93	312	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.425	12,69	5.443	16,14
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	202	0,58	199	0,59
XS1851268893 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 2,200 2025-07-24	EUR	211	0,60	0	0,00
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	291	0,83	291	0,86
XS2022425297 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	0	0,00	243	0,72
XS2078696866 - BONOS GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	220	0,63	222	0,66
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	197	0,57	195	0,58
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	203	0,58	201	0,60
XS2596338348 - BONOS ACCIONA SA 4,900 2025-10-30	EUR	302	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.626	4,66	1.351	4,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.051	17,35	6.795	20,15
TOTAL RENTA FIJA		6.051	17,35	6.795	20,15
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	290	0,83	295	0,88
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	62	0,18	52	0,15
TOTAL RV COTIZADA		352	1,01	347	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE		352	1,01	347	1,03
LU2638558507 - PARTICIPACIONES ANDBANK ASSET MANAGEMENT LUX	EUR	372	1,07	365	1,08
TOTAL IIC		372	1,07	365	1,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.775	19,42	7.507	22,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.762	91,04	30.664	90,92
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2050-01-21	EUR	319	0,91	319	0,95

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

La política retributiva dependerá de las distintas funciones que los trabajadores de GESBUSA S.A. S.G.I.I.C desempeñan, fundamentalmente en lo que a la parte variable de la retribución se refiere.

Como norma general la retribución fija de la plantilla se mantiene en un 20% inferior a la media del sector compensando la diferencia con una retribución variable que se fijará cada año en función de dos variables que son:

- a. La existencia de un beneficio y en segundo lugar
- b. El grado de cumplimiento de los objetivos que por su función tienen todo empleado.

En este segundo aspecto diferenciamos:

- b.1. Equipo de Gestión.
- b.2. Administración.
- b.3. Control de Riesgos.

En lo que a b.1 se refiere la retribución variable dependerá de la revalorización de los Fondos gestionados en contraposición con los Índices Bursátiles y Benchmarks adoptados generales de los mercados y seguido del grado de satisfacción de los partícipes de los Fondos gestionados medido a través de las posibles quejas planteadas al defensor del partícipe, así mismo tendremos en cuenta la calificación que nuestros fondos tienen en clasificadores internacionales como Morning Star.

En lo que al personal de Administración se refiere la fijación de la parte variable de retribución dependerá de:

- 1º. Errores cometidos en el desempeño de la función asignada a cada trabajador.
- 2º. Reclamación de partícipes consecuencia de esos posibles errores.
- 3º. Fallos detectados por los órganos de supervisión control, auditoría, etc.

La retribución total del personal de GESBUSA S.G.I.I.C.: se divide en tres colectivos el de Gestión, Control de riesgos y el de Administración.

La retribución variable anual se hará siempre que no comprometa la solvencia y viabilidad de la Sociedad y no existiendo en ningún caso una remuneración variable garantizada.

Numero de Empleados de GESBUSA SGIIC, S.A : 5

Alta Dirección: 2

Retribución fija asciende a: 249.627,42 euros Y la variable a: 162.000,00 euros

Personal con incidencia en el perfil de riesgo de la Gestora : 3

Gestores que simultanean la Alta dirección cuya retribución está detallada arriba: 2

Control de Riesgos : 1

Retribución Fija asciende a : 37.880.40 euros Y la variable a : 45.500,00 euros

Personal Administrativo : 2

Retribución fija asciende a 69.342,00 euros Y la variable 102.460,00 euros

Las retribuciones no están ligadas a la comisión de Gestión Variable de la IIC ya que dichas IIC no tienen nada más que comisión fija.

Ha sido revisada la política de remuneración y no ha sido modificada.

Puede obtener más Información sobre la política remunerativa en la página web: www.gesbusa.es

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