

FONBUSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 759

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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_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: 4. 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 máx 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,01	0,14	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-1,04	-0,79	-0,99

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	267.341,87	267.760,60
Nº de Partícipes	165	167
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	28.122	105,1924
2021	29.775	110,6826
2020	27.572	105,8650
2019	28.908	115,0359

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	0,32		0,32	0,93		0,93	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,96	-4,15	-1,22	0,37	0,21	4,55	-7,97	8,63	2,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	05-07-2022	-1,35	04-03-2022	-4,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,05	07-07-2022	1,48	09-03-2022	2,65	09-11-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,00	6,77	8,02	9,13	7,12	6,28	10,82	4,84	4,52
Ibex-35	20,46	16,45	19,48	24,95	18,01	16,19	34,03	12,49	12,92
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,26	0,28	0,63	0,25	0,15
BENCHMARK FONBUSA MIXTO	10,22	8,22	9,73	12,47	8,98	8,09	16,89	6,20	6,47
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,75	4,75	4,64	4,52	4,58	4,58	4,60	4,65	5,37

(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.

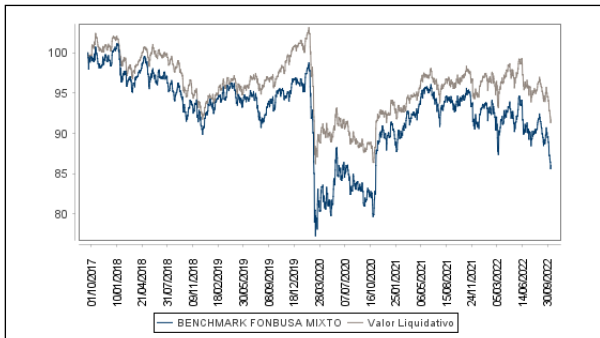
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,35	0,36	0,36	0,37	1,43	1,46	1,40	1,41

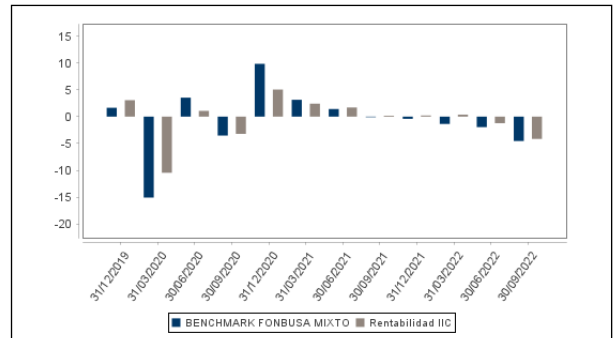
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.998	123	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	29.058	165	-4
Renta Variable Mixta Internacional	29.430	159	-2
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	68.486	447	-2,82

*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	22.550	80,19	25.583	87,06
* Cartera interior	16.427	58,41	22.282	75,83
* Cartera exterior	5.708	20,30	2.941	10,01
* Intereses de la cartera de inversión	83	0,30	28	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	331	1,18	331	1,13
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.596	19,90	3.827	13,02
(+/-) RESTO	-24	-0,09	-25	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	28.122	100,00 %	29.385	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)	29.385	29.762	29.775	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,18	-0,05	-0,65	225,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,18	-1,21	-4,93	270,26
(+) Rendimientos de gestión	-3,82	-0,85	-3,87	422,31
+ Intereses	0,17	0,08	0,37	120,38
+ Dividendos	0,21	0,35	0,69	-40,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,66	-0,57	-1,70	12,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,88	-0,98	-3,99	286,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,00	-0,06	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,40	0,27	0,82	43,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,36	-1,06	-152,05
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,93	-1,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-1,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,04	-55,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-91,61
(+) 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)	28.122	29.385	28.122	

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

3. Inversiones financieras

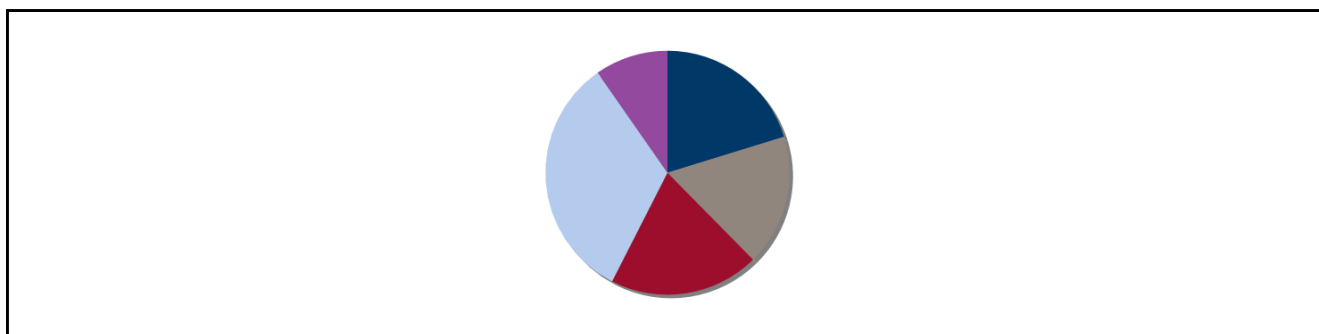
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	821	2,92	904	3,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	299	1,06	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.700	20,27	10.700	36,41
TOTAL RENTA FIJA	6.820	24,25	11.604	39,49
TOTAL RV COTIZADA	9.607	34,16	10.677	36,34
TOTAL RENTA VARIABLE	9.607	34,16	10.677	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.427	58,41	22.282	75,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.907	17,45	2.195	7,47
TOTAL RENTA FIJA	4.907	17,45	2.195	7,47
TOTAL RV COTIZADA	801	2,85	746	2,54
TOTAL RENTA VARIABLE	801	2,85	746	2,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.708	20,30	2.941	10,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.135	78,71	25.223	85,84

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 1,11% 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
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 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
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 10.503.817,12 euros que supone el 37,35% 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 2.705.130,68 euros, suponiendo un 9,31% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 2.675,10 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.

Hemos superado el tercer trimestre del año con las mismas incertidumbres que teníamos a final del segundo, aunque se confirman algunas preocupaciones que parecen que no tienen visos de despejarse en un futuro inmediato.

La primera de ellas es la altísima tasa de inflación que se ha instalado en Europa y en EEUU, próxima al 10%, cosa desconocida en los últimos cuarenta años, que está poniendo en serios aprietos a familias y empresas. Las primeras porque ven que los recursos para sobrevivir se van mermando día a día y los segundos porque empiezan a no poder trasladar su encarecimiento de costes a sus clientes, lo que les puede llevar a cierres y una escalada de despidos.

De todo este escenario perverso se deduce que el último trimestre del actual año y el 2023 puede ser recesivo, al tiempo que suben los tipos de interés y pondría en riesgo a familias hipotecadas y a empresas con financiación extrema o entes

cada vez mayores, sobre todo después de haberles regado de dinero a coste cero y que no van a poder devolver, de ahí la preocupación de la banca por el alza de coste de las hipotecas y de la demora en los créditos o incluso impagos que se vislumbran.

Es importante resaltar que si la política monetaria que acaba de emprender el BCE es restrictiva (subida de tipos) no concuerda demasiado con la política expansiva fiscal que España mantiene al entrar en periodo electoral, autonomías, municipales en mayo y probablemente generales a finales de año.

¿Qué pasa en estas condiciones con los mercados financieros? Pues sencillamente un desplome de valor como hacía mucho tiempo (2008) que no veíamos.

La renta fija ha pasado a desplomarse un 20% en valor al subir el bono alemán de -0'3% al 2'3% anual, el americano al 4% y el español del 0'3% al 3'5% de ahí que los fondos de renta fija tengan una caída de valor liquidativo del orden del 12% al 15%.

En lo que a la renta variable se refiere el mercado alemán ha caído un -23'74% en lo que va de año, mientras que el IBEX cae un -15'46%, el Eurostoxx 50 un -22'94% y el SP500 lo ha hecho en un -22'94% arrastrando en su caída a los fondos con rentabilidades negativas en el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el fondo hemos mantenido la política general de la gestora de mantener unas tasas de liquidez elevadas, el mercado de bonos ha sido especialmente negativo con caídas del orden del 15% al 20% en las valoraciones, mientras que la bolsa española ha caído del orden del 1'29 en lo que va de año.

De esta situación se deduce que la parte de renta fija que ha ido venciendo la hemos puesto en pagarés de corto plazo de compañías de gran solvencia mientras que no hemos incrementado la parte de renta variable de forma sustancial porque nuestra opinión no ha sido favorable para el mundo de las acciones sobre todo ante la presentación de resultados que empieza ahora a valorarse. También hemos adquirido bonos de corta duración y con grado de inversión.

Por tanto hemos mantenido alrededor de un 40% en liquidez a la espera de encontrar el momento de tomar posiciones.

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

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 48,19% y 38,88%, respectivamente y a cierre del mismo de 43,17% en renta fija y 37,01% 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 -4,15% y se ha situado por encima de la rentabilidad del -8'36% del índice de referencia.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4'21%.

A la fecha de referencia (30/9/22) el fondo mantiene una duración de cartera de 3'2517 años.

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

Accs. CAIXABANK 37.16%; Accs. GREENVOLT 35'43%; Accs. BANKINTER 27.88%; Accs. APERAM -48.76%; Accs. GRIFOLS: -47.37%; Accs. OHL: -47.00%

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha caído un -4,15%, el patrimonio se ha reducido hasta los 28.122.323,09 euros y los participes se han reducido hasta 165 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,35% siendo en su totalidad gasto directo.

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0'93%. 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 trimestre de los fondos gestionados por Gesbusa:

FONBUSA FI -0'64%

FONBUSA MIXTO FI -4'15%

FONBUSA FONDOS FI -2'24%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: OPDENERGY HOLDINGS SA, AXON PARTNERS. Y Los Bonos de Carlsberg, SSE PLC, Volkswagen, Intermediate Cap, Blackstone, Grenke Finance, Heimstaden BSTD, Tikehau Capital, CTP, Auchan Holding, Technip Energies, Altria Group, Aroundtown, Goldman Sachs Group y JP Morgan Chase. Así como pagares de EBN Banco. Se han mantenido en cartera los fondos existentes y hemos adquirido un pequeño porcentaje de de Axon Partners y de Opdenergy que pensamos que pueden revalorizarse a medio plazo. En cuanto a la renta fija hemos aprovechado las subidas de TIR de los bonos para ir realizando estas compras así como de los pagarés. La duración de la cartera es corta y el fondo mantiene una altísima liquidez para aprovechar las sucesivas subidas de tipos e ir haciendo cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de septiembre de 2022, el Fondo no mantiene posición en derivados.

Con fecha 30 de septiembre de 2022, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 5.700.000,00 euros a un tipo de interés del 0,50%.

La remuneración de la cuenta corriente en Euros toma el tipo Libor a tres meses del día 20 del último mes del trimestre anterior menos cien puntos básicos o bien el tipo de referencia oficial en su sustitución.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre de 2022, el Fondo no mantiene posición en derivados.

A 30 de septiembre de 2022, el Fondo no presentaba incumplimientos.

A 30 de septiembre de 2022, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 10,78% del patrimonio.

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

El Fondo mantiene a 30 de septiembre de 2022 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO BANCO ESPIRITO SANTO 4%. 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, y ACC. ABENGOA CLASE B.

El Fondo mantiene a 30 de septiembre de 2022 las siguientes estructuras:

BONO SACYR SA 3.75% CONVERTIBLE 25/04/24.

Este bono tiene la posibilidad de ser convertido en acciones de Sacyr hasta el vencimiento 25/4/24 a un precio de 2'6963 euros.

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 septiembre de 2022, su VaR histórico ha sido 5'7788%.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de septiembre de 2022, ha sido 8,02%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,11%, y la de su índice de referencia de 9'85%.

El fondo ha tenido una volatilidad inferior 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.

Es cierto que los resultados empresariales no están siendo malos para el conjunto de las compañías pero, que duda cabe, que con el invierno y con la situación energética europea no parece que se puedan anticipar revalorizaciones notables en el último trimestre.

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	%
ES0236463008 - BONOS AUDAX ENERGIA 4,200 2027-12-18	EUR	255	0,91	301	1,03
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2023-12-15	EUR	95	0,34	99	0,34
ES0305442024 - BONOS FT SANTANDER CONSUME 1,480 2035-12-20	EUR	198	0,70	228	0,77
ES0312252028 - BONOS AYT HIPOTECARIO MIXT 1,536 2023-09-10	EUR	274	0,97	277	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		821	2,92	904	3,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		821	2,92	904	3,08
ES0505526121 - PAGARES HT WORKING CAPITAL 1,000 2022-10-10	EUR	299	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		299	1,06	0	0,00
ES0000012G42 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01	EUR	0	0,00	10.700	36,41
ES0000012J15 - REPO BNP REPOS 0,500 2022-10-03	EUR	5.700	20,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.700	20,27	10.700	36,41
TOTAL RENTA FIJA		6.820	24,25	11.604	39,49
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	10	0,03	10	0,04
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	971	3,45	1.004	3,42
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	123	0,44	128	0,44
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	246	0,88	248	0,85
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	78	0,28	83	0,28
ES0105544003 - ACCIONES OPDENENERGY HOLDINGS SA	EUR	56	0,20	0	0,00
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	93	0,33	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	438	1,56	410	1,40
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	677	2,41	699	2,38
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	706	2,51	791	2,69
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	480	1,71	558	1,90
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO CONSTRU.Y CONTRA(FCC)	EUR	82	0,29	93	0,32
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	443	1,58	469	1,60
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	231	0,82	270	0,92
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	82	0,29	92	0,31
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	298	1,06	299	1,02
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	101	0,36	112	0,38
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.403	4,99	1.449	4,93
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	170	0,61	173	0,59
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	332	1,18	438	1,49
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	85	0,30	85	0,29
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	229	0,81	465	1,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.141	4,06	1.358	4,62
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	244	0,87	283	0,96
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	602	2,14	868	2,95
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	286	1,02	293	1,00
TOTAL RV COTIZADA		9.607	34,16	10.677	36,34
TOTAL RENTA VARIABLE		9.607	34,16	10.677	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.427	58,41	22.282	75,83
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	283	1,01	276	0,94
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	281	1,00	283	0,96
FR0013524865 - BONOS ELO SACA 3,250 2027-04-23	EUR	179	0,64	0	0,00
FR0014002PC4 - BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2028-12-31	EUR	148	0,52	0	0,00
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	198	0,71	0	0,00
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	194	0,69	0	0,00
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	285	1,01	289	0,98
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,000 2023-09-04	EUR	290	1,03	293	1,00
XS1815135352 - BONOS AROUND TOWN 2,000 2026-08-02	EUR	170	0,61	0	0,00
XS1843443190 - BONOS ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-04-15	EUR	193	0,69	0	0,00
XS1851268893 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 2,200 2025-04-24	EUR	194	0,69	0	0,00
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2023-10-03	EUR	294	1,04	290	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1893631330 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,375 2023-10-16	EUR	98	0,35	0	0,00
XS1982682673 - BONOS SACYR SA 3,750 2024-04-25	EUR	312	1,11	326	1,11
XS2078696866 - BONOS GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	204	0,72	0	0,00
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	195	0,69	0	0,00
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-01-16	EUR	194	0,69	0	0,00
XS2303052695 - BONOS CTP NV 0,750 2026-11-18	EUR	195	0,69	0	0,00
XS2310945048 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,750 2026-09-15	EUR	157	0,56	165	0,56
XS2347284742 - BONOS TECHNIP ENERGIES NV 1,125 2028-02-28	EUR	189	0,67	0	0,00
XS2397252011 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,625 2031-07-13	EUR	184	0,65	0	0,00
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	81	0,29	83	0,28
XS2413672234 - BONOS INTERMEDIATE CAPITAL 2,500 2029-10-28	EUR	184	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.703	16,72	2.005	6,82
US37045XCE40 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 3,282 2023-01-05	USD	204	0,73	190	0,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		204	0,73	190	0,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.907	17,45	2.195	7,47
TOTAL RENTA FIJA		4.907	17,45	2.195	7,47
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	346	1,23	296	1,01
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	201	0,71	197	0,67
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	254	0,90	253	0,86
TOTAL RV COTIZADA		801	2,85	746	2,54
TOTAL RENTA VARIABLE		801	2,85	746	2,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.708	20,30	2.941	10,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.135	78,71	25.223	85,84
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2050-01-21	EUR	331	1,18	331	1,13

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 1,11% 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)