

FONBUSA FONDOS, FI

Nº Registro CNMV: 1705

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:** UBS **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_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: 5. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,32	0,34	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	36,85	-0,02	17,09	-0,35

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	365.365,91	367.789,91
Nº de Partícipes	157	160
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	28.732	78.6396
2021	33.117	89.5643
2020	28.573	79.3774
2019	27.560	79.5631

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	0,62		0,62	1,24		1,24	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,20	3,20	-2,24	-7,59	-5,83	12,83	-0,23	12,60	3,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,49	15-12-2022	-2,35	24-02-2022	-5,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,83	04-10-2022	2,21	16-03-2022	3,74	24-03-2020

(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	12,15	9,09	10,27	13,15	15,28	8,45	15,13	6,85	4,99
Ibex-35	19,33	15,22	16,45	19,48	24,95	16,19	34,03	12,49	12,92
Letra Tesoro 1 año	3,39	6,54	1,77	0,61	0,41	0,28	0,63	0,25	0,15
BENCHMARK FONBUSA FONDOS	9,82	9,90	8,60	11,37	9,23	5,35	14,23	5,09	2,97
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,32	7,32	7,24	6,88	6,50	6,15	6,28	4,23	2,92

(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.

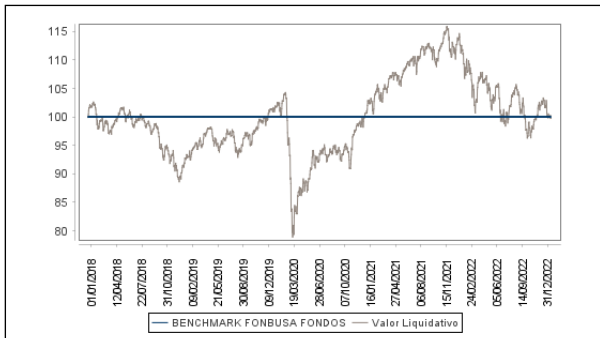
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,06	0,50	0,51	0,53	0,53	2,11	2,05	2,06	2,23

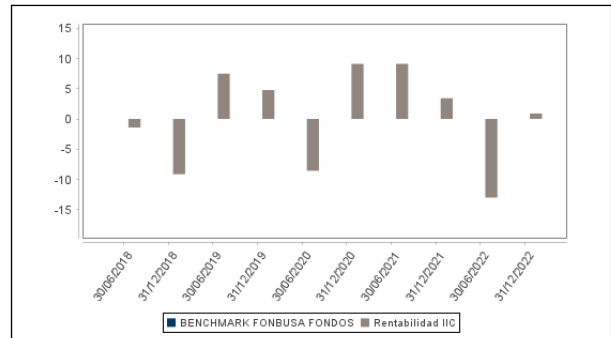
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.985	123	-1
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	28.967	165	0
Renta Variable Mixta Internacional	29.199	158	1
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	68.151	446	0,24

*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	28.771	100,14	23.358	81,48
* Cartera interior	12.499	43,50	6.911	24,11
* Cartera exterior	16.272	56,63	16.447	57,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	46	0,16	5.423	18,92
(+/-) RESTO	-85	-0,30	-115	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	28.732	100,00 %	28.666	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)	28.666	33.117	33.117	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,66	-0,54	-1,20	15,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	-13,91	-13,43	8.253,39
(+) Rendimientos de gestión	1,58	-13,22	-12,04	8.435,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,24	0,07	0,30	220,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,00	0,05	-3.039,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	11.490,29
± 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)	1,33	-13,29	-12,35	-109,49
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-126,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,71	-1,42	-111,40
- Comisión de gestión	-0,62	-0,61	-1,24	-3,60
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,12	-3,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,06	-61,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-42,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,03	-70,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,03	-70,21
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.732	28.666	28.732	

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

3. Inversiones financieras

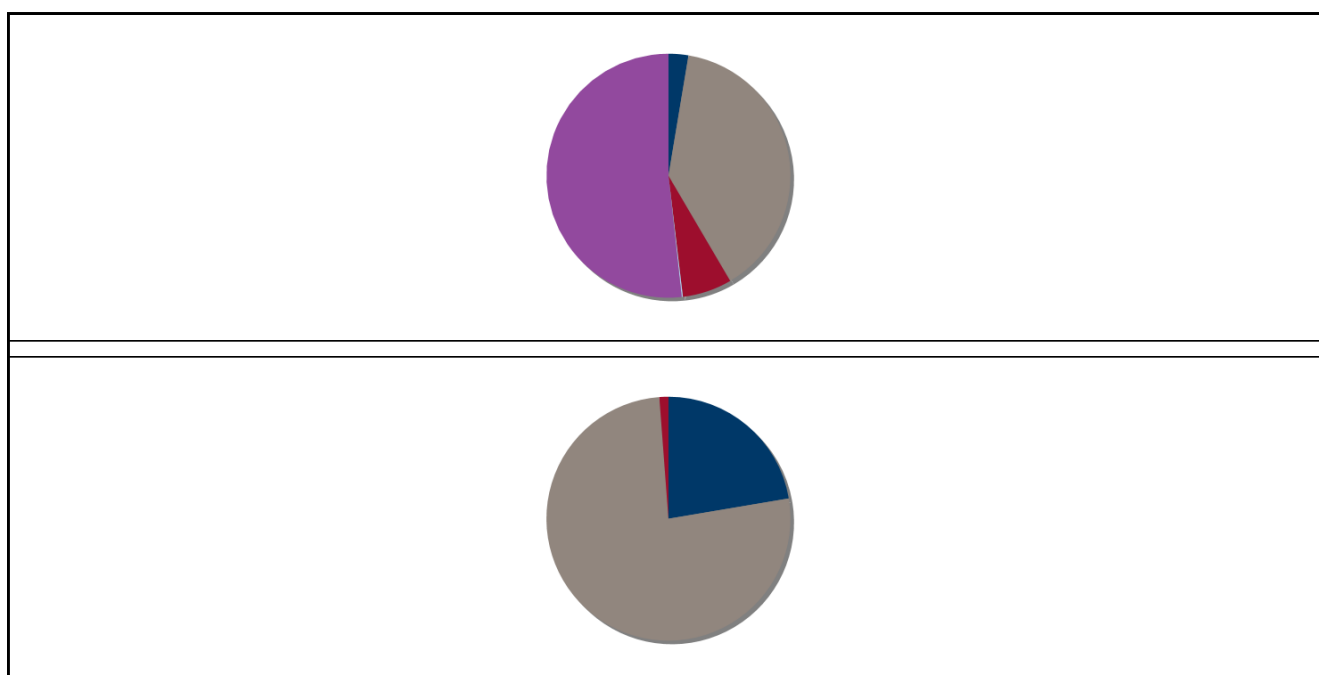
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.458	22,48	1.012	3,53
TOTAL RENTA FIJA	6.458	22,48	1.012	3,53
TOTAL RV COTIZADA	455	1,58	307	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	455	1,58	307	1,07
TOTAL IIC	5.586	19,44	5.592	19,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.499	43,50	6.911	24,11
TOTAL IIC	16.272	56,63	16.447	57,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.272	56,63	16.447	57,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.770	100,13	23.358	81,48

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
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 11.604.999,23 euros que supone el 40,39% sobre el patrimonio de la IIC.

h) Durante el Segundo Semestre de 2022 la remuneración de Credit Suisse AG, Sucursal en España por su actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva extranjeras en las que ha invertido el Fondo se estima en 342,88 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.

Ha finalizado el año 2022 que ha sido el peor al que nos hemos enfrentado desde hacía mucho tiempo, la destrucción de valor en todos los mercados ha sido de dos dígitos, en muchos mercados, tanto del continente europeo como americanos.

En lo que a Europa se refiere tenemos un Eurostoxx 600 con caídas en el año del 12'9% y, por países, un mercado alemán DAX con un -12'3%, Francia CAC -9'5% y España IBEX -5'56%, que como podemos ver es uno de los mercados europeos de renta variable que mejor comportamiento ha tenido (a pesar de ser negativo) Si observamos el índice mundial MSCI World, que engloba 23 países la caída ha sido del 20% Esta es la media de pérdidas de valor de la riqueza financiera mundial.

En los mercados americanos las caídas han sido parecidas si no mayores. En el índice SP 500 la caída es del 19'9%. El sector tecnológico americano, que sufrió en el año una gran crisis, tuvo más de 140.000 despidos en USA de mano de obra, generalmente cualificada, y ello le llevó a unas pérdidas del -33'5% en el NASDAQ, del 9'1% en el DOW.

En el aspecto divisa el euro se depreció un 6% en el año con respecto al dólar.

Hasta aquí lo que produjo el 2022 de resultados, que como se puede ver han sido bastante negativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el cuarto trimestre de 2022 hemos mantenido una liquidez importante ante el mal comportamiento que han sufrido los mercados financieros mundiales. En términos generales los fondos que mantenemos en cartera se han comportado con pérdida de valor, como no podría ser de otra manera, y ello nos movió a mantener la mayor liquidez posible.

Teniendo en cuenta los efectos del COVID-19 sobre los mercados durante este periodo, la composición de la cartera ha variado tal y como se describen a continuación.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 8,71% y 61,88%, respectivamente y a cierre del mismo de 27,54% en renta fija y 61,88% 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 0,90% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 3´96% del índice de referencia.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 5´70%.

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

JPMF GLOBAL NATURAL RESOURCES: 21.79%; JP INCOME OPPORT C: 6.87%; Accs. REPSOL: 42´00%; DWS DEUTSCHLAND: -41.53%; JPMF EUROPE TECH.: -36.96%; CS LUX EDU EQUITY EBP USD: -33.77%

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,90%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 28.732.229,54 euros y los partícipes se han reducido hasta 157 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 1,00%. El desglose de los gastos directos e indirectos, como consecuencia de inversión en otras IICs, han sido 0,70% y 0,30%, respectivamente.

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

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 1´25%. 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 trimestre de los fondos gestionados por Gesbusa:

FONBUSA FI: 0´09%; FONBUSA MIXTO FI: 4´16%; FONBUSA FONDOS FI: 3´20%

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. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: DWS DEUTSCHLAND-TFC.

Durante el cuarto trimestre hemos sido bastante activos, vendiendo ocho fondos que teníamos en cartera y comprando dos, uno de Axon y otro de JPMF de recursos naturales.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 31 de diciembre de 2022, 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: 19,63%. Con fecha 31 de diciembre de 2022, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 6.458.000,00 euros a un tipo de interés del 1,00%.

La remuneración de la cuenta corriente en Euros se ha actualizado al tipo ESTR 90-day average (dif +/-1).

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2022, el Fondo no presentaba incumplimientos.

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

El Fondo no mantiene a 31 de diciembre de 2022 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 2022, su VaR histórico ha sido 7'5476%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 31 de diciembre de 2022, ha sido 12,19%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 3,38%, y la de su índice de referencia de 12'28%.

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.

El año 2023 ha comenzado con un tono mucho más positivo que nos lleva a retomar compras de fondos de buena posición en los mercados en los que entendemos que queremos estar, principalmente europeos, que con tasas de tipos menos agresivas que en USA tendrán menos castigo en cotizaciones en Europa frente a EEUU, donde puede haber tropiezos con empresas muy endeudadas que, sin duda, repercutirán en bolsa.

Vamos a invertir casi toda la liquidez que mantenemos en sectores bancarios, energéticos y de salud, con fondos especializados en esas áreas que nos parezcan adecuados con nuestra visión del mercado.

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	%
ES0000012G42 - REPO BNP REPOS 0,620 2022-07-01	EUR	0	0,00	1.012	3,53
ES0000012718 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	6.458	22,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.458	22,48	1.012	3,53
TOTAL RENTA FIJA		6.458	22,48	1.012	3,53
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	75	0,26	83	0,29
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	48	0,17	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	120	0,42	118	0,41
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	101	0,35	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	111	0,39	105	0,37
TOTAL RV COTIZADA		455	1,58	307	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE		455	1,58	307	1,07
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS	EUR	1.283	4,47	1.271	4,43
ES0133091035 - PARTICIPACIONES ATL 12 CAPITAL GESTION	EUR	542	1,89	572	2,00
ES0138168002 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIC	EUR	987	3,43	969	3,38
ES0138253002 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIC	EUR	520	1,81	522	1,82
ES0138592037 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIC SA	EUR	1.385	4,82	1.388	4,84
ES0138784030 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIC SA	EUR	364	1,27	366	1,28
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	201	0,70	200	0,70
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	300	1,04	301	1,05
ES0179532033 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	3	0,01	3	0,01
TOTAL IIC		5.586	19,44	5.592	19,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.499	43,50	6.911	24,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000DWS2R94 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE ASSET & MNGMENT INVES	EUR	0	0,00	583	2,03
DE0006289309 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET MNGT DEUTSCH	EUR	759	2,64	667	2,33
FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	608	2,12	602	2,10
LU0101689882 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	396	1,38	436	1,52
LU0111012836 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	394	1,37	435	1,52
LU0111445861 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNG SA SGIIC	JPY	178	0,62	170	0,59
LU0129494729 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	1.060	3,69	1.037	3,62
LU0188500879 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	USD	532	1,85	529	1,85
LU0196035553 - PARTICIPACIONES HENDERSON MANAGEMENT SA	USD	1.105	3,85	1.170	4,08
LU0208853860 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	EUR	1.620	5,64	1.474	5,14
LU0252966485 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	701	2,44	630	2,20
LU0280433417 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	573	2,00	538	1,88
LU0312383663 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	1.001	3,49	959	3,35
LU0318940342 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	355	1,24	324	1,13
LU0323456896 - PARTICIPACIONES JPMORGAN ASST MANGMNT EUR SARL	USD	1.147	3,99	1.160	4,05
LU0507009925 - PARTICIPACIONES OYSTER ASSET MANAGEMENT SA	EUR	824	2,87	861	3,01
LU0871812359 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	1.519	5,29	1.467	5,12
LU1164801158 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	566	1,97	595	2,08
LU1303370313 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	USD	1.577	5,49	1.450	5,06
LU1453543073 - PARTICIPACIONES KREDIETRUST LUXEMBOURG SA	EUR	483	1,68	489	1,71
LU1701701051 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX	JPY	165	0,57	165	0,57
LU2022171412 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT	USD	184	0,64	180	0,63
LU2195489823 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	USD	525	1,83	524	1,83
TOTAL IIC		16.272	56,63	16.447	57,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.272	56,63	16.447	57,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.770	100,13	23.358	81,48

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:

- La existencia de un beneficio y en segundo lugar
- 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:

- Errores cometidos en el desempeño de la función asignada a cada trabajador.
- Reclamación de partícipes consecuencia de esos posibles errores.
- 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.

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

Alta Dirección: 2

Retribución fija asciende a: 249.627,42 eurosY la variable a: 100.000,00 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: 43.978,84 eurosY la variable a: 32.500,00 euros
Personal Administrativo : 2
Retribución fija asciende a: 69.342,00 eurosY la variable a: 70.460,00 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