

FONBUSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 759

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 (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 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,17	0,13	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	7,51	1,44	7,51	0,21

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	268.600,31	266.186,30
Nº de Partícipes	159	163
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	30.570	113,8120
2022	29.166	109,5714
2021	29.775	110,6826
2020	27.572	105,8650

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	0,62		0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	3,87	1,23	2,61	4,16	-4,15	-1,00	4,55	-7,97	-7,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	02-05-2023	-1,76	13-03-2023	-4,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,84	02-06-2023	1,04	21-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,42	4,61	7,85	5,74	6,77	7,51	6,28	10,82	5,24
Ibex-35	15,55	10,75	19,13	15,22	16,45	19,33	16,19	34,03	13,66
Letra Tesoro 1 año	1,40	0,59	1,88	6,54	1,77	3,39	0,28	0,63	0,30
BENCHMARK FONBUSA MIXTO	7,76	5,38	9,54	7,62	8,22	9,66	8,09	16,89	6,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,78	4,78	4,78	4,73	4,75	4,73	4,58	4,60	5,13

(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.

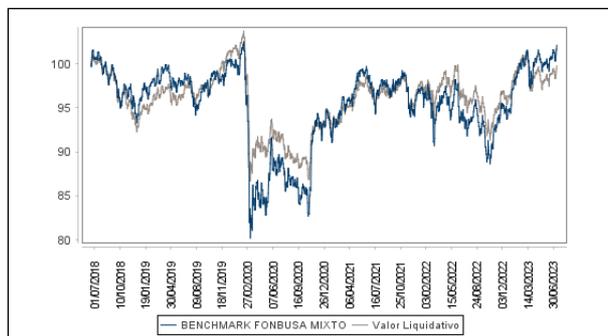
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,35	0,35	1,42	1,43	1,46	1,40

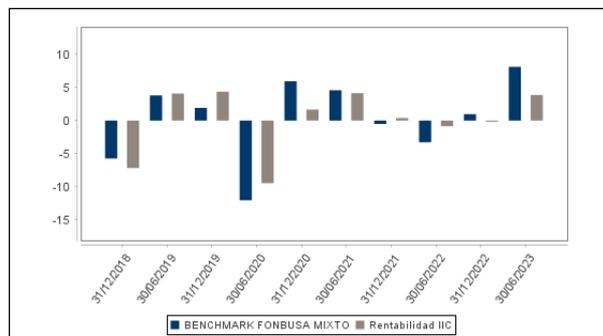
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.210	119	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	30.213	161	4
Renta Variable Mixta Internacional	30.575	158	7
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	70.997	438	4,73

*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	27.697	90,60	27.116	92,97
* Cartera interior	21.140	69,15	20.141	69,06
* Cartera exterior	6.302	20,61	6.550	22,46
* Intereses de la cartera de inversión	104	0,34	93	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	150	0,49	331	1,13
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.723	8,91	2.095	7,18
(+/-) RESTO	150	0,49	-45	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	30.570	100,00 %	29.166	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)	29.166	29.385	29.166	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,89	-0,62	0,89	-250,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,77	-0,13	3,77	3.221,00
(+) Rendimientos de gestión	4,47	0,57	4,47	590,08
+ Intereses	0,52	0,38	0,52	44,68
+ Dividendos	0,77	0,51	0,77	55,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	-0,55	0,38	-171,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,05	0,44	3,05	626,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,07	-0,06	-5,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,19	-0,14	-0,19	40,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,70	-0,70	2.630,92
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	2,57
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	2,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-18,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,02
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	2.626,78
(+) 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)	30.570	29.166	30.570	

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

3. Inversiones financieras

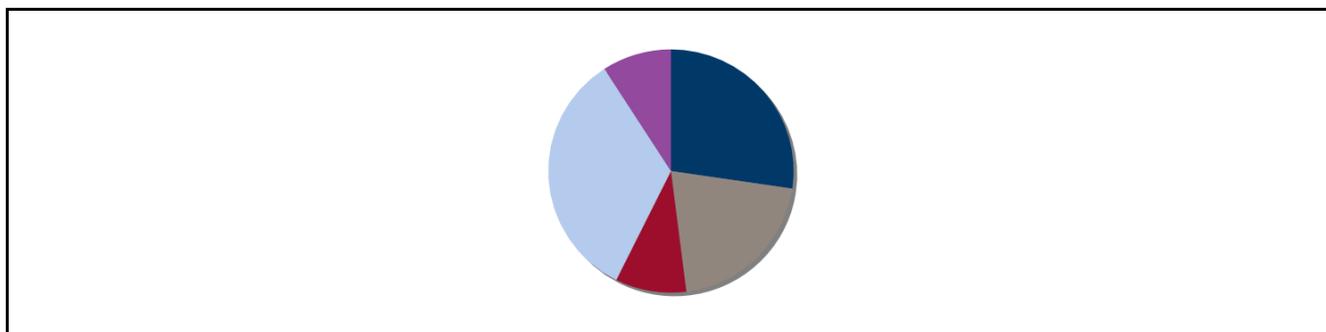
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	533	1,74	786	2,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	494	1,62	996	3,41
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.343	27,29	7.261	24,90
TOTAL RENTA FIJA	9.370	30,65	9.043	31,01
TOTAL RV COTIZADA	11.770	38,50	11.098	38,05
TOTAL RENTA VARIABLE	11.770	38,50	11.098	38,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.140	69,15	20.141	69,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.166	16,90	5.803	19,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	496	1,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.662	18,52	5.803	19,90
TOTAL RV COTIZADA	640	2,09	748	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE	640	2,09	748	2,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.302	20,62	6.550	22,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.442	89,77	26.691	91,51

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

Los productos estructurados suponen un 1,32% 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	
BONO SACYR SA 6.30% VTO 23/03/2026	Compra Plazo BONO SACYR SA 6.30% 23/03/2026 300000	300	Inversión
Total otros subyacentes		300	
TOTAL OBLIGACIONES		300	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23 de junio se produce el cambio de control de la Depositaria de la IIC

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 11.623.783,38 euros que supone el 38,02% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las enajenaciones 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 201.440,66 euros, suponiendo un 0,66% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 196,69 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.

Finalizado el primer semestre del 2023 vemos que los reguladores de los grandes bloques mundiales (EEUU y Europa) se enfrentan a una situación nueva que requiere imaginación y una buena dosis de tacto; una reforma al rebrote inflacionista que ha asolado todas las economías occidentales en cifras inasumibles para las sociedades, las familias y, en general, destructoras de la estabilidad social.

A esta situación, que oscila entre el 5% y el 10% hay que hacerle frente con las herramientas de que disponemos, la política fiscal y la monetaria; aunque parece que si no se abordan las causas que la han provocado la corrección puede ser lenta, destructora de rentas medias y pequeñas, creadoras de injusticias sociales y, en general, de efectos indeseados.

En este sentido la jugada con papel determinante el asunto Ucrania, la crisis energética desatada, el modelo energético que probablemente haya que redefinir y la complicada salida de cereales de Ucrania que repercute en la crisis alimentaria de muchos países subdesarrollados.

Para hacer frente a toda esta situación hemos asistido a unos meses de subidas de tipos del 0% al 5% ó 6% que es algo insólito en los últimos treinta años, con consecuencias importantes en la financiación de empresas, familias (vía hipotecas) y estados, que tienen que pagar más por los recursos que se demandan a los mercados.

Al mismo tiempo es hora de afrontar la disciplina fiscal aparcada los últimos tres años en aras a reducir deuda de los estados que ha alcanzado cifras muy preocupantes. Y España es de los países europeos el que más preocupa. Esto implica una política de reducción de gasto y de adelgazamiento de estructuras políticas que veremos a ver como se abordan en nuestro país.

Las bolsas han tenido un buen comportamiento, en términos generales, la española ha crecido un 18% en los últimos 12 meses, la alemana un 24%, la francesa un 20%, mientras que en USA el Dow ha subido un 12%.

De estos resultados se desprende que los mercados ven más positivas a las bolsas europeas y dudan de la posible recesión o ralentización de EEUU y de un riesgo de que la Reserva Federal se exceda en la subida de tipos ahogando a las empresas que en los últimos años se han endeudado fuertemente a tipos cero, prácticamente.

A estas dudas también se suman los mercados de divisas, que han depreciado al dólar frente al euro en un 12% aproximadamente, aunque, a medio plazo, pensamos que nos volvamos a una relación de 1'10 \$/?.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que a Fonbusa Mixto se refiere en el semestre hemos ejecutado ventas y compras de una manera activa, rotando cartera y redefiniendo posiciones que garantizan un retorno mayor de nuestros recursos.

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 52,36% y 40,61%, respectivamente y a cierre del mismo de 50,01% en renta fija y 40,60% 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 3,87% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 7'72% del índice de referencia.

A la fecha de referencia (30/06/23) el fondo mantiene una duración de cartera de 2'6588 años.

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

Accs. INDITEX: 42.70%; Accs. IAG: 35'71%; Accs. BBVA: 21.43%; Accs. GRENVOLT: -21.60%; Accs. POWERCELL: -33.31%; B. ESPIRITU SANTO (NOVO BANCO): -54.57% Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 3'15%.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 3,87%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 30.569.942,85 euros y los partícipes se han reducido hasta 159 al final del período.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo en este período ha sido de un 0,69% siendo en su totalidad gasto directo.

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0'62%. 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: 0'34%; FONBUSA MIXTO FI: 3'87%; FONBUSA FONDOS FI: 7'04%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el período fueron: FERROVIAL SE, LINDE PLC NEW. PAGARES EBN BANCO, BBVA, PAGARES ACCIONA, ACCIONES SANTANDER, BOSO SACYR 6'30% Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: FERROVIAL S.A., LINDE PLC, OPDENERGY HOLDINGS SA, INDRA SISTEMAS SA, FOMENTO CONSTRU.Y CONTRATAS, BONOS TELEFONICA, BONOS AUDAX RENOVABLES, BONOS CARLSBERG BREWERIES, BONOS VODAFONE y FCC.

Debido a las subidas de tipos el fondo aprovechó para comprar diferentes activos de renta fija, pagarés y bonos a diferentes plazos para construir una cartera con una óptima rentabilidad.

En renta variable y teniendo en cuenta que esperábamos una revalorización importante en el sector bancario hemos obtenido una rentabilidad acorde y por encima del Benchmarch.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2022, el Fondo no mantiene posición en derivados. Con fecha 30 de junio de 2023, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 8.343.380,00 euros a un tipo de interés del 3,10%.

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 30 de junio de 2023, el Fondo no presentaba incumplimientos.

A 30 de junio de 2023, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 9,73% del patrimonio.

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

El Fondo mantiene a 30 de junio de 2023 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 mantiene a 30 de junio de 2023 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 junio de 2023, su VaR histórico ha sido 4'1021%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2023, ha sido 6,42%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,40%, y la de su índice de referencia de 5'73%.

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.

Si la situación mantiene esta evolución tomaremos papel de renta fija de mayor duración y apostaremos por acciones financieras, de consumo cíclico y utilities con la idea de colocarnos a más niveles de cartera, de más inversión y algo menos de liquidez.

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	0	0,00	228	0,78
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2023-12-15	EUR	94	0,31	94	0,32
ES0305442024 - BONOS FT SANTANDER CONSUME 1,480 2035-12-20	EUR	152	0,50	184	0,63
ES0312252028 - BONOS AYT HIPOTECARIO MIXT 3,644 2023-09-10	EUR	287	0,94	280	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		533	1,74	786	2,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		533	1,74	786	2,70
ES0530674211 - PAGARES ENDESA S.A. 2,181 2023-02-22	EUR	0	0,00	498	1,71
ES0547352536 - PAGARES BANCO DE NEGOCIOS EB 2,700 2023-07-06	EUR	494	1,62	0	0,00
ES0547352734 - PAGARES BANCO DE NEGOCIOS EB 1,800 2023-01-13	EUR	0	0,00	497	1,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		494	1,62	996	3,41
ES0L02306097 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	7.261	24,90
ES0000012L29 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	8.343	27,29	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.343	27,29	7.261	24,90
TOTAL RENTA FIJA		9.370	30,65	9.043	31,01
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	11	0,04	12	0,04
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL NV	EUR	1.202	3,93	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	1.016	3,48
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	149	0,49	146	0,50
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	256	0,84	274	0,94
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	222	0,73	186	0,64
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	86	0,28	75	0,26
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY HOLDINGS SA	EUR	0	0,00	48	0,16
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	99	0,33	101	0,34
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	770	2,52	534	1,83
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	661	2,16	736	2,52
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.436	4,70	825	2,83
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	0	0,00	651	2,23
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO CONSTRU.Y CONTRA(FCC)	EUR	0	0,00	87	0,30
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	507	1,66	504	1,73
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	295	0,96	265	0,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	97	0,32	92	0,32
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	341	1,11	330	1,13
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	89	0,29	85	0,29
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.750	5,72	1.601	5,49
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	284	0,93	199	0,68
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	318	1,04	270	0,93
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	119	0,39	99	0,34
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	303	0,99	278	0,95
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.288	4,21	1.435	4,92
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	426	1,40	314	1,08
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	663	2,17	604	2,07
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	399	1,31	332	1,14
TOTAL RV COTIZADA		11.770	38,50	11.098	38,05
TOTAL RENTA VARIABLE		11.770	38,50	11.098	38,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.140	69,15	20.141	69,05
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	297	0,97	291	1,00
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	299	0,98	284	0,97
FR0013383213 - BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	EUR	282	0,92	281	0,96
FR0013524865 - BONOS ELO SACA 3,250 2027-07-23	EUR	185	0,61	183	0,63
FR0014002PC4 - BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2029-03-31	EUR	157	0,51	148	0,51
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	0	0,00	198	0,68
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	194	0,64	196	0,67
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	296	0,97	295	1,01
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,000 2023-09-04	EUR	100	0,33	292	1,00
XS1815135352 - BONOS AROUND TOWN 2,000 2026-11-02	EUR	162	0,53	150	0,51
XS1843443190 - BONOS ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	201	0,66	196	0,67
XS1851268893 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 2,200 2025-07-24	EUR	191	0,62	188	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2023-10-03	EUR	0	0,00	300	1,03
XS1936805776 - BONOS CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	296	1,02
XS1982682673 - BONOS SACYR SA 3,750 2024-04-25 *	EUR	0	0,00	343	1,17
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	283	0,93	0	0,00
XS2078696866 - BONOS GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	205	0,67	199	0,68
XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	193	0,63	195	0,67
XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	194	0,63	193	0,66
XS2303052695 - BONOS CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	195	0,64	185	0,63
XS2310945048 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,750 2026-09-15	EUR	169	0,55	174	0,60
XS2347284742 - BONOS TECHNIP ENERGIES NV 1,125 2028-08-25	EUR	204	0,67	195	0,67
XS2397252011 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,625 2031-07-13	EUR	0	0,00	177	0,61
XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	84	0,28	82	0,28
XS2413672234 - BONOS INTERMEDIATE CAPITAL 2,500 2030-01-28	EUR	184	0,60	178	0,61
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2025-09-27	EUR	295	0,96	297	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.369	14,29	5.518	18,92
XS1893631330 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,375 2023-10-16	EUR	99	0,32	99	0,34
XS1936805776 - BONOS CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	296	0,97	0	0,00
XS1982682673 - BONOS SACYR SA 3,750 2024-04-25 *	EUR	403	1,32	0	0,00
US37045XCE40 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,738 2023-01-05	USD	0	0,00	187	0,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		798	2,61	285	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.166	16,90	5.803	19,90
XS2642462027 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 4,220 2023-09-22	EUR	496	1,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		496	1,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.662	18,52	5.803	19,90
PTGNV0AM0001 - ACCIONES GREENVOLT-ENERGIAS RENOVAVEI	EUR	246	0,80	314	1,08
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	220	0,75
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	252	0,82	0	0,00
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	143	0,47	214	0,73
TOTAL RV COTIZADA		640	2,09	748	2,56
TOTAL RENTA VARIABLE		640	2,09	748	2,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.302	20,62	6.550	22,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.442	89,77	26.691	91,51
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2050-01-21	EUR	150	0,49	331	1,14

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

Los productos estructurados suponen un 1,32% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo no se han realizado operaciones