

<b>Gestora</b>	GESBUSA SGIIC S.A.	<b>Depositario</b>	CREDIT SUISSE AG SUC ESPA#A
<b>Grupo Gestora</b>	GESBUSA SGIIC SA	<b>Grupo Depositario</b>	GRUPO UBS
<b>Auditor</b>	AUREN AUDITORES Y	<b>Rating depositario</b>	A (FITCH)

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [http://www.gesbusa.es/fonbusa\\_fi.php](http://www.gesbusa.es/fonbusa_fi.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:** 14/02/1991

## **1. Política de inversión y divisa de denominación**

### **Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Fija Internacional  
Perfil de riesgo: 3. En una escala de 1 a 7

### **Descripción general**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50%AFI Repo y 50% EONIA. El Fondo invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública/privada(incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos),de emisores/mecados de la OCDE,pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en emisores/mercados de países emergentes.Más del 80% de la exposición total 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 equivalente que tenga el Reino de España en cada momento.Para emisiones no calificadas,se atenderá al rating del emisor.El resto de la exposición total se podrá invertir en emisiones/ emisores de baja calidad(rating inferior a BBB-)o incluso no calificadas. No existe predeterminación en cuanto a la duración de la cartera de renta fija.Se podrá invertir hasta un 10% en IIC Financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no,pertencientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la UE,una CCAA,una Entidad Local,los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

### **Operativa en instrumentos derivados**

De forma directa solo se realiza operativa con derivados en mercados organizados con la finalidad de cobertura, aunque indirectamente, podrán utilizarse derivados, negociados o no en mercados organizados, como cobertura e inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	68.154,09	66.400,39
Nº de partícipes	115	121
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	10.257	150,5035
2022	9.960	149,9931
2021	10.671	156,1106
2020	11.168	157,1292

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período		Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,62		0,62	0,62		0,62	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	Acumulada		
	0,06	0,06	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,19	0,41	0,19	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	6,80	2,71	6,80	0,10

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	0,34	-0,13	0,47	0,09	-0,64	-3,92	-0,65	-0,87	-3,74

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,95	27/04/2023	-0,95	27/04/2023	-0,31	04/02/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,12	28/04/2023	0,37	02/02/2023	0,26	22/07/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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				
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,87	2,09	1,63	1,31	1,54	1,32	0,58	0,71	0,89
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	0,06	0,07	0,05	0,32	0,01	0,16	0,01	0,01	0,43
VaR histórico(iii)	1,18	1,18	1,17	1,12	1,15	1,12	0,88	1,03	2,60

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

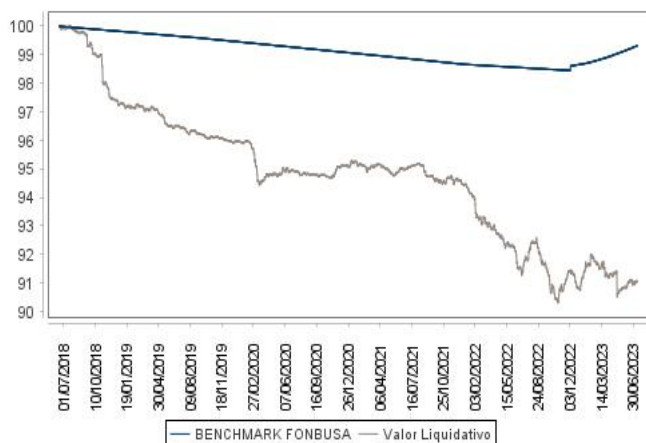
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

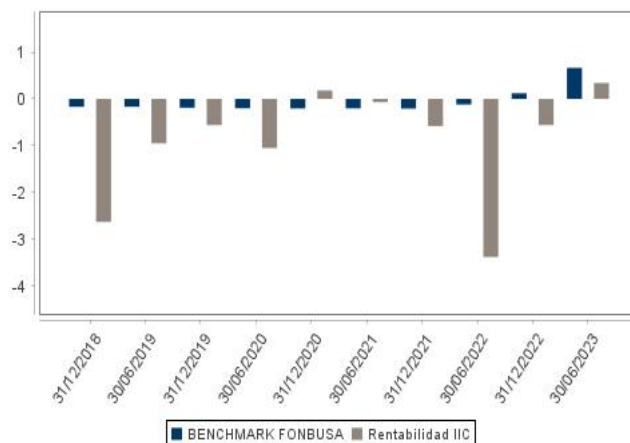
Acumulado 2023	Trimestral			Anual				
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2023	4º Trimestre 2022	3er Trimestre 2022	2022	2021	2020	2018
0,70	0,35	0,35	0,36	0,36	1,43	1,45	1,47	1,40

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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**
Monetario			
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	10.210	119	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	30.213	161	3,87
Renta Variable Mixta Internacional	30.575	158	7,04
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>70.997</b>	<b>438</b>	<b>4,73</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* 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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.508	92,70	9.560	96,00
* Cartera interior	3.449	33,63	4.455	44,74
* Cartera exterior	5.879	57,32	4.840	48,60
* Intereses de la cartera de inversión	98	0,96	84	0,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	82	0,80	181	1,82
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	781	7,61	436	4,38
(+/-) RESTO	-32	-0,31	-38	-0,38
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.257</b>	<b>100,00</b>	<b>9.958</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>9.960</b>	<b>10.011</b>	<b>9.960</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,60	0,02	2,60	11.141,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,31	-0,54	0,31	-84,93
(+/-) Rendimientos de gestión	1,02	0,18	1,02	-87,60
+ Intereses	1,10	0,85	1,10	32,27
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,52	0,06	-110,86
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,08	-0,01	-89,22
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,13	-0,07	-0,13	80,21
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,72	-0,71	2,67
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	0,57
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	0,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-12,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	14,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>10.257</b>	<b>9.960</b>	<b>10.257</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

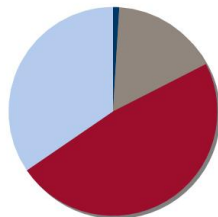
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0305442024 - BONOS FT SANTANDER CONSUME 1,480 2035-12-20	EUR	203	1,98	245	2,46	XS1936805776 - BONOS CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	296	2,98
ES0312252028 - BONOS AYT HIPOTECARIO MIXT 3,644 2023-09-10	EUR	478	4,66	467	4,69	XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	283	2,76	0	0,00
ES0844251001 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 7,000 2023-04-06	EUR	0	0,00	186	1,87	XS2078696866 - BONOS GRENKE FINANCE PLC 0,625 2025-01-09	EUR	103	1,00	99	1,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>681</b>	<b>6,64</b>	<b>898</b>	<b>9,02</b>	XS2149207354 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	96	0,94	97	0,97
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>681</b>	<b>6,64</b>	<b>898</b>	<b>9,02</b>	XS2150054026 - BONOS BARCLAYS BK PLC 3,375 2024-04-02	EUR	296	2,89	0	0,00
ES0530674211 - PAGARES ENDESA S.A. 2,181 2023-02-22	EUR	0	0,00	498	5,00	XS2156787090 - BONOS SSE PLC 1,250 2025-04-16	EUR	96	0,94	96	0,97
ES0547352536 - PAGARES BANCO DE NEGOCIOS EB 2,700 2023-07-06	EUR	494	4,81	0	0,00	XS2303052695 - BONOS CTP NV 0,750 2027-02-18	EUR	97	0,95	93	0,93
ES0547352734 - PAGARES BANCO DE NEGOCIOS EB 1,800 2023-01-13	EUR	0	0,00	497	4,99	XS2310945048 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,750 2026-09-15	EUR	169	1,65	174	1,75
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>494</b>	<b>4,81</b>	<b>995</b>	<b>9,99</b>	XS2325693369 - BONOS SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	491	4,93
ES0L02306097 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.864	18,72	XS2347284742 - BONOS TECHNIP ENERGIES NV 1,125 2028-08-25	EUR	83	0,81	80	0,80
ES0000012L60 - REPO BNP REPOS 3,100 2023-07-03	EUR	2.274	22,17	0	0,00	XS2397252011 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,625 2031-07-13	EUR	0	0,00	89	0,89
ES0000012718 - REPO BNP REPOS 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	698	7,00	XS2403519601 - BONOS BLACKSTONE PRIVATE 1,750 2026-11-30	EUR	84	0,82	82	0,82
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.274</b>	<b>22,17</b>	<b>2.562</b>	<b>25,72</b>	XS2413672234 - BONOS INTERMEDIATE CAPITAL 2,500 2030-01-28	EUR	92	0,89	88	0,89
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.449</b>	<b>33,62</b>	<b>4.455</b>	<b>44,73</b>	XS2497520705 - BONOS CELANESE AG 4,777 2026-07-19	EUR	292	2,84	285	2,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.449</b>	<b>33,62</b>	<b>4.455</b>	<b>44,73</b>	XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2025-09-27	EUR	295	2,87	297	2,98
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	297	2,89	291	2,92	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>4.496</b>	<b>43,82</b>	<b>4.554</b>	<b>45,72</b>
IT0006712142 - BONOS BARCLAYS BK PLC 4,250 2025-01-29	EUR	200	1,95	205	2,06	XS1893631330 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 1,375 2023-10-16	EUR	99	0,97	99	0,99
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	299	2,91	284	2,85	XS1936805776 - BONOS CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	296	2,88	0	0,00
FR0013383213 - BONOS CARREFOUR SA 1,750 2026-05-04	EUR	282	2,75	281	2,82	XS2325693369 - BONOS SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	493	4,81	0	0,00
FR0013398229 - BONOS ENGIE SA 3,250 2024-11-28	EUR	295	2,87	301	3,02	US37045XCE40 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,738 2023-01-05	USD	0	0,00	187	1,88
FR0013524865 - BONOS ELO SACA 3,250 2027-07-23	EUR	93	0,90	92	0,92	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>888</b>	<b>8,66</b>	<b>286</b>	<b>2,87</b>
FR001400D0Y0 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSU 4,000 2025-10-12	EUR	297	2,89	0	0,00	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.384</b>	<b>52,48</b>	<b>4.840</b>	<b>48,59</b>
FR0014002PC4 - BONOS TIKEHAU CAPITAL SCA 1,625 2029-03-31	EUR	78	0,76	74	0,74	XS2642462027 - PAGARES ACCIONA FINANCIACION 4,220 2023-09-22	EUR	496	4,83	0	0,00
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 2,500 2024-02-28	EUR	0	0,00	100	1,00	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>496</b>	<b>4,83</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS1174469137 - BONOS JP MORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	97	0,95	98	0,98	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.880</b>	<b>57,31</b>	<b>4.840</b>	<b>48,59</b>
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	296	2,89	295	2,97	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.880</b>	<b>57,31</b>	<b>4.840</b>	<b>48,59</b>
XS1815135352 - BONOS AROUND TOWN 2,000 2026-11-02	EUR	81	0,79	75	0,75	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>9.329</b>	<b>90,93</b>	<b>9.295</b>	<b>93,32</b>
XS1843443190 - BONOS ALTRIA GROUP INC 2,200 2027-06-15	EUR	100	0,98	97	0,98	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
XS1851268893 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 2,200 2025-07-24	EUR	95	0,93	94	0,94	PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2050-01-21	EUR	82	0,80	181	1,81

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

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

##### Duración en Meses



DE 3 A 6 MESES	1,0 %
DE 6 A 12 MESES	16,5 %
HASTA 3 MESES	47,9 %
MÁS DE 12 MESES	34,6 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

#### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO SACYR SA 6.30% VTO 23/03/2026	Compra Plazo/BONO SACYR SA 6.30% 23/03/2026 200000	200
<b>Total otros subyacentes</b>	<b>200</b>	

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>	<b>200</b>	

#### 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
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 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 6.160.233,84 euros que supone el 60,06% 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 101.172,51 euros, suponiendo un 0,99% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 98,79 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 FI se refiere hemos mantenido una política muy conservadora consistente en la inversión en pagarés de corto plazo y de compañías de máxima solvencia.

También hemos adquirido bonos de corta duración y con grado de inversión con el objetivo de alargar la duración de la cartera y prever una posible estabilización en las subidas de tipos de interés.

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 95,99% y 0,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 92,70% en renta fija y 0,00% 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 0,34% y se ha situado por debajo de la rentabilidad del 1'24% del índice de referencia.

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 0'96%.

A la fecha de referencia (30/6/23) el fondo mantiene una duración de cartera de 2'5341 años.

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

B. AROUND TOWN: 11'32%; B. CTP NV: 6'49%; B. TIKEHAU CAPITAL: 6.04%; B. BANCO SABADELL: -3'09%; CEDULAS HIPOT. SANTANDER CONS AUT:-7'19%; B. ESPIRITU SANTO (NOVO BANCO):-54.57%

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 0,34%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 10.257.429,95 euros y los participes se han reducido hasta 115 al final del período.

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

La comisión de gestión acumulada sobre el patrimonio medio a la fecha del informe es del 0'62%. Dicho ratio no incluye los costes de transacción por la compra venta de valores.

La TIR bruta de Fonbusa FI ha sido del 3'7210%

#### **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: CREDIT AGRICOLE 4% CALL 12/10/25, CEPSA FINANCE 1% CALL 16/11/24, BARCLAYS PLC 3.375% CALL 02/04/2024, PAGARE EBN BANCO 06/07/2023, PAGARE ACCIONA FIN 22/09/2023. Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: PAGARE ENDESA VTO 22/02/2023, PAGARE EBN BANCO VTO 13/01/2023.

En renta fija hemos aprovechado las subidas de TIR de los bonos para ir realizando estas compras así como de los pagarés. Estamos alargando la duración de la cartera.

### **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 2.274.400,00 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 30,68% 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 ESPIRITU SANTO 4% 21/01/2019. Los créditos reclamados por Fonbusa FI al Banco Espíritu Santo se encuentran aceptados en las listas provisionales pero se continúan cerrando listas de acreedores y el proceso judicial permanece paralizado.

El Fondo no mantiene a 30 de junio de 2023 ninguna estructura.

## **3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

N/A

## **4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

En referencia al riesgo asumido por el Fondo, a 30 de junio de 2023, su VaR histórico ha sido 0'7089%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2023, ha sido 1,88%, 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 0'11%.

El Fondo ha tenido una volatilidad superior a su índice de referencia.

#### **5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.**

Respecto al ejercicio del derecho de voto, la política de GESBUSA SGIIC, S. A. es el hacer sólo uso de este derecho, de conformidad con la normativa vigente, en los casos en los que la participación de los fondos gestionados por nuestra entidad alcance el 1% del capital de las sociedades españolas en las que se invierte. Estos supuestos no se han producido durante el ejercicio, por lo que no se ha ejercitado dicho derecho. No obstante, en interés de los partícipes, en el caso de Juntas de Accionistas con prima de asistencia, nuestra entidad realiza con carácter general las actuaciones necesarias para la percepción de dichas primas por parte de los fondos gestionados.

#### **6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.**

N/A

#### **7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.**

N/A

#### **8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.**

N/A

#### **9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

#### **10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

En lo que a Fonbusa FI se refiere entendemos que la política de subidas de tipos se va frenando, quedando una en USA y, probablemente dos en la UE lo que nos llevará a empezar a tomar posiciones de mayor duración, de una mejor visión de retornos y de una situación más favorable para nuestra cartera.

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. Información sobre la política de remuneración.**

N/A

#### **11. 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