

FONBUSA MIXTO, FI

Nº Registro CNMV: 759

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,17	0,13	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,16	-0,81	-1,16	-0,67

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	259.769,79	260.448,66
Nº de Partícipes	177	179
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	28.642	110,2606
2020	27.572	105,8650
2019	28.908	115,0359
2018	27.262	105,8974

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	4,15	1,70	2,41	5,04	-3,21	-7,97	8,63	-7,94	1,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	20-04-2021	-1,04	20-04-2021	-4,52	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,79	14-05-2021	1,03	06-01-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,63	5,33	5,95	8,07	6,61	10,82	4,84	5,24	7,85
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,03	12,49	13,66	26,22
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,63	0,25	0,30	0,49
BENCHMARK FONBUSA MIXTO	7,63	6,98	8,28	12,89	10,67	16,89	6,20	6,83	12,78
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,41	4,41	4,52	4,60	4,92	4,60	4,65	5,13	6,30

(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.

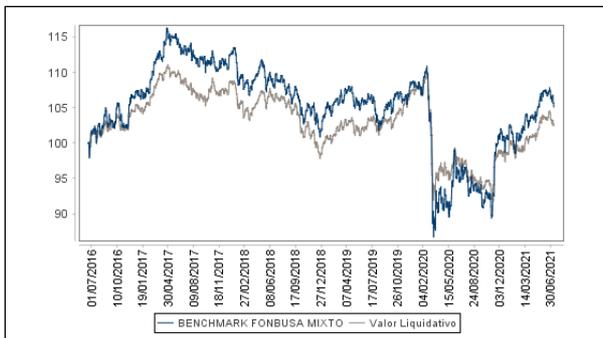
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,36	0,37	1,46	1,40	1,40	1,50

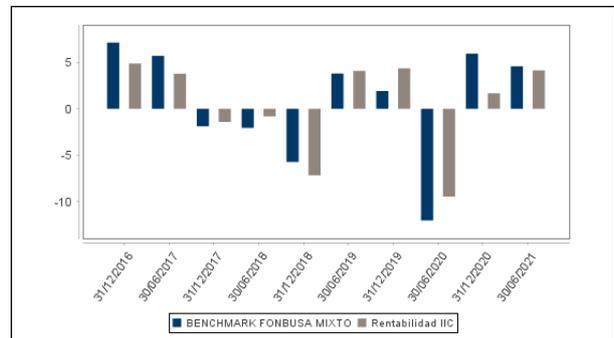
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11.270	138	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	28.240	178	4
Renta Variable Mixta Internacional	30.245	162	9
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	69.756	478	5,61

*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	25.285	88,28	25.024	90,76
* Cartera interior	20.486	71,52	17.522	63,55
* Cartera exterior	4.422	15,44	7.099	25,75
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,16	71	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	331	1,16	331	1,20
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.392	11,84	2.555	9,27
(+/-) RESTO	-34	-0,12	-7	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	28.642	100,00 %	27.572	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)	27.572	27.234	27.572	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,24	-0,42	-0,24	-40,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,03	1,68	4,03	2.966,46
(+) Rendimientos de gestión	4,74	2,41	4,74	-125,88
+ Intereses	0,25	0,19	0,25	43,22
+ Dividendos	0,44	0,31	0,44	47,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,06	-0,01	-77,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,91	2,35	3,91	74,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,04	0,01	-77,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,14	-0,42	0,14	-136,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,73	-0,71	3.092,34
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	3,32
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	3,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-44,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,30
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	3.117,34
(+) 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)	28.642	27.572	28.642	

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

3. Inversiones financieras

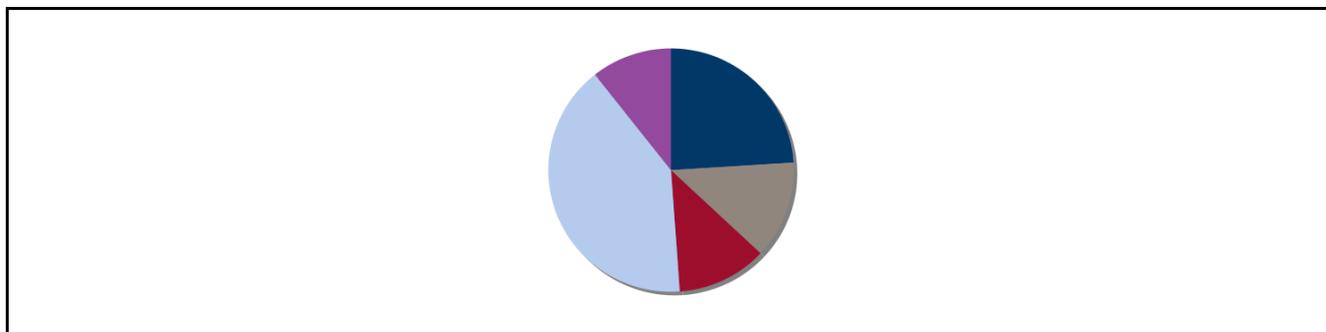
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	499	1,74	501	1,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.890	24,06	6.890	24,99
TOTAL RENTA FIJA	7.389	25,80	7.391	26,81
TOTAL RV COTIZADA	13.097	45,73	10.131	36,74
TOTAL RENTA VARIABLE	13.097	45,73	10.131	36,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.486	71,52	17.522	63,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.422	15,44	6.378	23,13
TOTAL RENTA FIJA	4.422	15,44	6.378	23,13
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	722	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	722	2,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.422	15,44	7.099	25,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.908	86,96	24.621	89,30

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

Los productos estructurados suponen un 1,09% 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
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
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

<p>a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 11.009.897,65 euros que supone el 38,44% sobre el patrimonio de la IIC.</p> <p>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 199.158,96 euros, suponiendo un 0,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Los gastos asociados a esta operativa han supuesto 198,96 euros.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>Transcurrido medio 2021 la evolución del mercado financiero se ha centrado en dos aspectos muy relevantes, tanto en la renta fija como en la variable.</p> <p>En el primer aspecto las decisiones de la Reserva Federal y de su equivalente el Banco Central Europeo (BCE) es el de continuar una política de bajos tipos de interés que ayuden a una supuesta recuperación económica después del desastre que ha supuesto la pandemia mundial de COVID-19.</p> <p>Es un hecho que aparecen ciertos repuntes de inflación, sobre todo en EEUU, que amenazan su política de inyección de fondos indiscriminada y ya hay algunas voces muy autorizadas como los gobernadores de los bancos centrales estatales miembros del Comité Abierto que apuestan que se debería valorar ya una ortodoxia financiera que implique la retirada de estímulos monetarios y el adelgazamiento del balance de la FED.</p>
--

No obstante, las declaraciones últimas del presidente de la FED indican que aún se tomará un tiempo para emprender estas actuaciones hasta comprobar si el repunte de la inflación es temporal o duradero.

Por parte del BCE el mensaje de la presidente, Sra. Lagarde, es muy parecido ya que se dota de más flexibilidad en su política monetaria implantando desvíos puntuales de la inflación por encima del 2% que es la cifra mágica que tienen como referencia.

La consecuencia de esta situación de impasse es que los mercados están un poco sin saber a qué atenerse, con muchas dudas respecto al futuro más inmediato y sobre todo cuando rebrote una 5ª ola de COVID en toda Europa que pone en tela de juicio el rebrote económico, la necesaria recuperación, que en España se basa en el turismo veraniego y en el consumo y que parece que está en riesgo la campaña de verano 2021.

No olvidemos que a la tasa de desempleo ya establecida hay que sumar 600.000 trabajadores en ERTE que aún no saben si pasarán definitivamente al paro cuando se acaben dichos ERTES.

En lo que a renta fija se refiere los tipos de interés (rentabilidad) del bono a 10 años en España es del 0'33% - 0'40% anual, frente a Alemania del -0'30% / -0'40% y el 1'30% - 1'40% de EEUU.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La combinación de renta fija y variable, teniendo en cuenta los tipos cero de la fija y las dudas surgidas acerca de la recuperación económica que se ha reflejado en un descenso de más de 700 puntos en el IBEX ha repercutido en el valor liquidativo del fondo a pesar de mantener una elevadísima liquidez.

Este aspecto no nos preocupa en demasía por que entendemos que es pasajero ya que se avecina una subida de tipos y los datos de la presentación de resultados que iremos conociendo no son malas, si bien es cierto que el rebrote de la pandemia COVID al que está más expuesta dibuja un escenario de dudas en la recuperación del turismo, hoteles, restauración y transporte aéreo, causa que explica las caídas del IBEX de las últimas semanas.

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 51,39% y 39,36%, respectivamente y a cierre del mismo de 42,55% en renta fija y 45,73% 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 debajo de la rentabilidad del 4'50% del índice de referencia.

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

Accs. LABORATORIOS ROVI: 54.09%

Accs. ARCELOR-MITTAL: 36.92%

Accs. APERAM: 26.57%

Accs. REPSOL: 20.40%

Accs. ACS: -16.80%

Durante el periodo, el tracking error del Fondo ha sido 4'14%.

A la fecha de referencia (30/6/21) el fondo mantiene una duración de cartera de 2'1111 años.

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

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha aumentado un 4,15%, el patrimonio ha aumentado hasta los 28.642.371,94 euros y los partícipes se han reducido hasta 177 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.

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: -0'15%

FONBUSA MIXTO FI: 1'70%

FONBUSA FONDOS FI: 3'52%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales adquisiciones llevadas a cabo en el periodo fueron: ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA, LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA, CAIXABANK SA, INTL CONSOLIDATED AIRLINE, SACYR SA - JUN/21.TELEFÓNICA, BONOS BANCO SABADELL, REPSOL, SANTANDER,INDRA y SACYR Las principales ventas llevadas a cabo en el periodo fueron: TOMRA SYSTEMS ASA, POWERCELL SWEDEN AB, CIE AUTOMOTIVE SA, QUABIT INMOBILIARIA SA, UMICORE SA.y NEINOR

Las mayores aportaciones al fondo por parte de los valores en cartera han sido:

Accs. FERROVILA

Accs. REPSOL

Accs. INDITEX

B. REPSOL INTL FINANCE

Accs. LABORATORIOS ROVI

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A 30 de junio de 2021, 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: 0,00%

El grado de cobertura en el periodo ha sido de: 0,00% Con fecha 30 de junio de 2021, el Fondo tenía contratado una operación simultánea a día con el Banco BNP Paribas, por un importe de 6.890.000,00 euros a un tipo de interés del -0,61%.

Durante el periodo la remuneración de la cuenta corriente en Euros ha sido del -0'5 % sobre el exceso que supere los 500.000 euros.

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de junio de 2021, el Fondo tiene en cartera activos denominados como High Yield en un 11,40% del patrimonio.

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

El Fondo mantiene a 30 de junio de 2021 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. 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 2021 la siguiente estructura:

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 2021, su VaR histórico ha sido 6'2427%.

Asimismo, la volatilidad del año del Fondo, a 30 de junio de 2021, ha sido 5,65%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,18%, y la de su índice de referencia de 6'55%.

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.

En el fondo aprovecharemos las caídas para tomar posiciones en treinta variable y mantendremos la liquidez de la renta fija para aprovechar el repunte de tipos y la consiguiente caída de precios.

En el futuro próximo seguiremos la misma política. Nos alejaremos de aquellas posiciones que consideremos agotadas y cambiaremos por otras nuevas con especial preferencia por bolsas europeas, no tanto por la española que está muy castigada por las dudas de recuperación.

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	400	1,40	401	1,46
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2023-12-15	EUR	99	0,35	100	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		499	1,74	501	1,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		499	1,74	501	1,82
ES0000012F84 - REPO BNP REPOS 0,610 2021-07-01	EUR	6.890	24,06	0	0,00
ES00000128E2 - REPO BNP REPOS 0,620 2021-01-04	EUR	0	0,00	6.890	24,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.890	24,06	6.890	24,99
TOTAL RENTA FIJA		7.389	25,80	7.391	26,81
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	17	0,06	13	0,05
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	940	3,28	859	3,11
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	154	0,54	112	0,41
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	91	0,32	83	0,30
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA	EUR	104	0,36	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	397	1,38	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	221	0,80
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	0	0,00	41	0,15
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	495	1,73	261	0,95
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	103	0,36	108	0,39
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	851	2,97	417	1,51
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	499	1,74	436	1,58
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	470	1,64	279	1,01
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO CONSTRU.Y CONTRA(FCC)	EUR	97	0,34	87	0,32
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	497	1,73	444	1,61
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	307	1,07	335	1,22
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	102	0,36	90	0,33
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	233	0,82	0	0,00
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	125	0,44	117	0,43
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.505	5,26	1.713	6,21
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1.486	5,19	1.302	4,72
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS R.	EUR	847	2,96	550	1,99
ES0167050915 - ACCIONES ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	79	0,28	95	0,34
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.274	4,45	1.333	4,83
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	167	0,58	174	0,63
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	830	2,90	525	1,90
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATE AIR	EUR	445	1,55	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	703	2,46	407	1,48
ES0182870198 - ACCIONES SACYR SA	EUR	3	0,01	0	0,00
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	270	0,94	127	0,46
ES06670509J8 - DERECHOS ACS. ACTIV DE CONST Y SERV	EUR	4	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.097	45,73	10.131	36,74
TOTAL RENTA VARIABLE		13.097	45,73	10.131	36,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.486	71,52	17.522	63,55
DE000A11QR73 - BONOS BAYER AG 3,750 2024-07-01	EUR	321	1,12	322	1,17
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2024-07-04	EUR	327	1,14	326	1,18
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2025-03-25	EUR	330	1,15	331	1,20
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 3,000 2023-09-04	EUR	313	1,09	309	1,12
XS1812903828 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,250 2022-01-15	EUR	0	0,00	611	2,22
XS1888179477 - BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2023-10-03	EUR	316	1,10	312	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1982682673 - BONOS SACYR SA 3,750 2022-04-25 *	EUR	313	1,09	297	1,08
XS2243636219 - BONOS GAZPROM (GAZ CAPITAL) 3,897 2025-10-26	EUR	312	1,09	311	1,13
XS2310945048 - BONOS BANCO SABADELL SA 5,750 2026-09-15	EUR	212	0,74	0	0,00
US37045XCE40 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 1,134 2023-01-05	USD	171	0,60	164	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.613	9,12	2.983	10,82
DE000DL19T18 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,375 2021-01-18	EUR	0	0,00	597	2,17
FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA 0,144 2021-04-12	EUR	0	0,00	601	2,18
XS1214673722 - BONOS ARCELORMITTAL 3,000 2021-04-09	EUR	0	0,00	692	2,51
XS1346650929 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,093 2021-01-19	EUR	0	0,00	300	1,09
XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,461 2021-07-27	EUR	601	2,10	603	2,19
XS1642546078 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,000 2021-07-06	EUR	600	2,10	601	2,18
XS1812903828 - BONOS TEVA PHARM FNC NL II 3,250 2022-01-15	EUR	608	2,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.809	6,32	3.394	12,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.422	15,44	6.378	23,13
TOTAL RENTA FIJA		4.422	15,44	6.378	23,13
NO0005668905 - ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	0	0,00	202	0,73
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	0	0,00	324	1,17
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE	EUR	0	0,00	196	0,71
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	722	2,62
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	722	2,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.422	15,44	7.099	25,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.908	86,96	24.621	89,30
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2050-01-21	EUR	331	1,16	331	1,20

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

Los productos estructurados suponen un 1,09% 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