

Gestora	GESBUSA SGIIC S.A.	Depositorio	CREDIT SUISSE SUCURSAL ESP.
Grupo Gestora	GESBUSA SGIIC SA	Grupo Depositorio	GRUPO CREDIT SUISSE
Auditor	AUREN AUDITORES Y	Rating depositario	A (STANDARD & POOR'S)

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http://www.gesbusa.es/productos/producc_archivos/prodfij.htm.

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/mercados 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, 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 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 negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, aunque indirectamente, podrán utilizarse derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, como cobertura e inversión. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura e inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de 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	106.622,91	106.560,64
Nº de partícipes	183	178
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	17.599	165,0543
2015	17.647	165,6020
2014	17.101	175,2272
2013	13.632	167,3218

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 (%)	0,16	0,00	0,16	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 2016	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	3er Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	-0,33	-0,14	-0,20	-2,59	-3,47				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,28	13/06/2016	-0,54	07/01/2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	28/04/2016	0,59	11/03/2016		

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	3er Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,75	2,08	3,29	6,40	3,77				
Ibex-35	33,14	35,15	31,14	20,64	26,19				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,45	0,46	0,35	0,18				
BENCHMARK FONBUSA	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00				
VaR histórico(iii)	4,15	4,15	4,56						

(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.

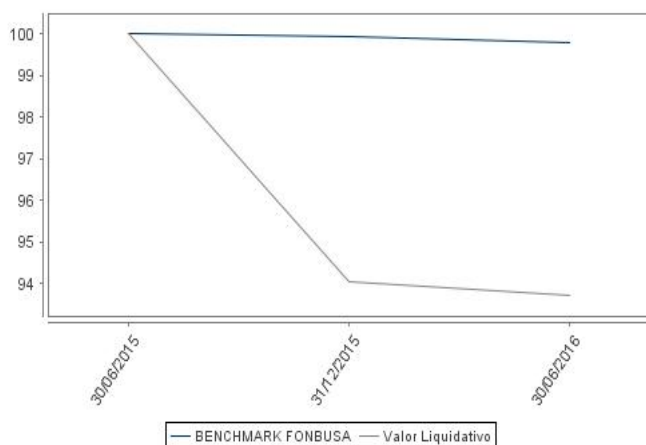
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

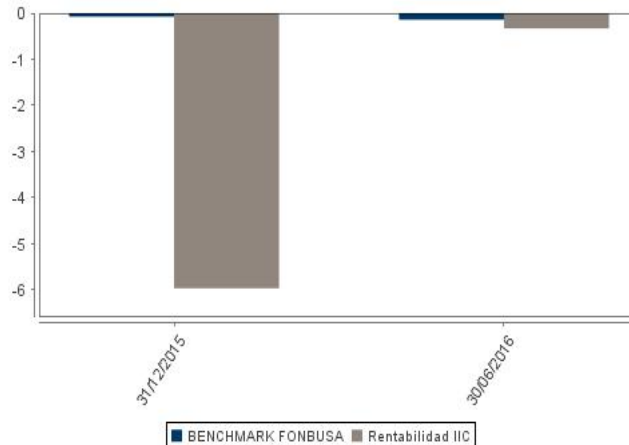
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	3er Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
0,70	0,35	0,35	0,35	0,35	1,40	1,40	1,41	1,40

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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 06 de Febrero de 2015. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe

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 a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	17.714	178	-0,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	27.220	192	-2,82
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	44.934	370	-1,84

* 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	14.159	80,45	14.413	81,68
* Cartera interior	5.586	31,74	1.945	11,02
* Cartera exterior	8.299	47,16	12.187	69,06
* Intereses de la cartera de inversión	116	0,66	281	1,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	158	0,90	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.502	19,90	3.300	18,70
(+/-) RESTO	-62	-0,35	-67	-0,38
TOTAL PATRIMONIO	17.599	100,00	17.646	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.647	17.995	17.647	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	0,05	4,11	0,05	-98,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-0,31	-5,97	-0,31	443,82
(+) Rendimientos de gestión	0,38	-5,27	0,38	388,53
+ Intereses	0,51	1,31	0,51	-63,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,88	-6,61	0,88	-112,60
+- 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)	-0,16	-0,02	-0,16	521,27
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,69	-0,22	-0,69	200,43
+- Otros resultados	-0,16	0,27	-0,16	-157,38
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,70	-0,69	55,29
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-6,20
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-6,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	72,10
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.599	17.647	17.599	

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

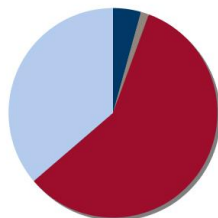
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		

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	%		
ES0000101446 - BONOS/COMUNIDAD DE MADRID[6,213]2016-06-21	EUR	0	0,00	307	1,74	XS1017790178 - BONOS/BPE FINANCIACIONES SA[2,500]2017-02-01	EUR	0	0,00	203	1,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	307	1,74	XS1021817355 - BONOS/FGA CAPITAL IRELAND[2,875]2018-01-26	EUR	518	2,94	518	2,94
ES0313307003 - BONOS/BANKIA SA[3,500]2019-01-17	EUR	427	2,42	421	2,39	XS1043961439 - BONOS/OBRASCON HUARTE LAIN[2,375]2022-03-15	EUR	675	3,84	832	4,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		427	2,42	421	2,39	XS1051696398 - BONOS/BANCA MONTE DEI PASCHI S[3,625]2019-04-01	EUR	0	0,00	524	2,97
ES0313860613 - BONOS/BANCO SABADELL SA[2,500]2016-12-05	EUR	709	4,03	714	4,05	XS1084838496 - BONOS/TURKIYE GARANTI BANKASI[3,375]2019-07-08	EUR	0	0,00	800	4,53
ES0340609140 - BONOS/LA CAIXA (CAIXABANK)[3,250]2016-01-22	EUR	0	0,00	502	2,85	XS1111324700 - BONOS/EDP FINANCE BV[2,625]2022-01-18	EUR	316	1,80	299	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		709	4,03	1.216	6,90	XS1207309086 - BONOS/ACS. ACTIV DE CONST[2,875]2020-04-01	EUR	298	1,69	283	1,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.136	6,45	1.944	11,03	XS1214673722 - BONOS/ARCELORMITTAL[3,000]2021-04-09	EUR	1.076	6,11	867	4,91
ES00000128E2 - REPO/BNP REPOS[0,420]2016-07-01	EUR	4.450	25,29	0	0,00	XS1321956333 - BONOS/BMW FINANCE NV[0,875]2020-11-17	EUR	208	1,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.450	25,29	0	0,00	XS1346315200 - BONOS/BBVA[1,000]2021-01-20	EUR	203	1,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.586	31,74	1.944	11,03	US345397WY53 - BONOS/FORD MOTOR CRED[1,298]2019-11-04	USD	369	2,09	363	2,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.586	31,74	1.944	11,03	US37045XAU00 - BONOS/GENERAL MOTORS FINAN[0,407]2018-04-10	USD	153	0,87	155	0,88
XS0133144898 - BONOS/ITALY GOVERNMENT[5,750]2016-07-25	EUR	631	3,59	633	3,59	US38148FAB58 - BONOS/GOLDMAN SACHS GROUP[1,275]2019-10-23	USD	185	1,05	185	1,05
XS0829125847 - BONOS/INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL[4,500]2016-0	EUR	0	0,00	201	1,14	US89114QAZ19 - BONOS/TORONTO-DOMINION BAN[0,812]2018-03-13	USD	209	1,19	212	1,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		631	3,59	834	4,73	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.351	36,07	9.509	53,88
PTBENKOM0012 - BONOS/BANCO NOVO BANCO[4,000]2019-01-21	EUR	0	0,00	88	0,50	XS0993306603 - BONOS/BPE FINANCIACIONES SA[2,875]2016-05-19	EUR	0	0,00	605	3,43
PTBITIOM0057 - BONOS/BANCO COMERCIAL PORTUGUES[3,375]2017-02-2	EUR	0	0,00	602	3,41	XS1017790178 - BONOS/BPE FINANCIACIONES S[2,500]2017-02-01	EUR	202	1,15	0	0,00
USU2339CBS62 - BONOS/DAIMLER INTL FINANCE[0,825]2018-03-02	USD	136	0,77	137	0,77	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	1,15	605	3,43
XS0412842857 - BONOS/RWE AG[6,500]2021-08-10	EUR	257	1,46	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.184	40,81	10.948	62,04
XS0677389347 - BONOS/KONINKLIJKE KPN NV[4,500]2021-10-04	EUR	242	1,38	0	0,00	TOTAL RENTA FIJA		7.184	40,81	10.948	62,04
XS0927581842 - BONOS/PORTUGAL TELECOM INT FIN[4,625]2020-05-08	EUR	0	0,00	336	1,90	FR0010107953 - PARTICIPACIONES/LFP	EUR	1.116	6,34	1.238	7,02
XS0972570351 - BONOS/TELEFONICA EUROPE BV[6,500]2018-09-18	EUR	861	4,89	851	4,82	TOTAL IIC		1.116	6,34	1.238	7,02
XS0982711631 - BONOS/PETROBRAS GLOBAL FINANCE[2,750]2018-01-15	EUR	0	0,00	735	4,17	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.300	47,15	12.186	69,06
XS0982774399 - BONOS/REN FINANCE BV[4,750]2020-10-16	EUR	0	0,00	362	2,05	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.886	78,89	14.130	80,09
XS0997979249 - BONOS/BHARTI AIRTEL INTERN[4,000]2018-12-10	EUR	645	3,66	642	3,64						
XS1017435782 - BONOS/BANCO NAC.DESENVOL.ECONOMICO[3,625]2019-0	EUR	0	0,00	515	2,92						
						Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
						PTBENKOM0012 - BONOS/BANCO NOVO BANCO[4,000]2019-01-21	EUR	158	0,90	0	0,00

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	4,3 %
DE 6 A 12 MESES	1,2 %
HASTA 3 MESES	58,2 %
MÁS DE 12 MESES	36,3 %
Total	100,0 %

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
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 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 8.556.484,80 euros que supone el 48,62% sobre el patrimonio de la IIC.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 920.093,12 euros, suponiendo un 5,19% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el segundo trimestre del año han surgido hechos que son muy importantes para el devenir de los mercados financieros. Cuando ya atisbábamos unos indicios de recuperación económica que auguraban una salida ordenada de la crisis económica que ha sufrido Europa y España en particular, el referéndum británico de autoexclusión de la UE ha vuelto a complicar la situación, ha generado un período de dudas que, se supone, será largo (más de dos años) y que augura un menor crecimiento económico del previsto con un impacto en casi todos los sectores económicos.

Esto supondrá una fuente de inestabilidad para los mercados de valores, una revisión de los precios objetivos de muchos de ellos y una cierta paralización de proyectos de inversión hasta que la visibilidad económica no mejore.

Mientras tanto nos hemos instalado en unos tipos de interés históricamente los más bajos que se conocen, con tipos negativos en el bono alemán, y un desconocido 1'30%-1'50% del español a 10 años.

Esta situación es especialmente grave para el sector financiero y en particular para la banca que no ve como rentabilizar su negocio y cuyas repercusiones en las cotizaciones de sus títulos las estamos viendo en bolsa desde hace mucho tiempo.

En lo que a nuestro FONBUSA FI se refiere hemos potenciado la liquidez en cartera ante un panorama de inestabilidad en los mercados; seguimos esperando que se vea con mayor claridad el fondo del mercado para no correr riesgos adicionales a los inherentes al propio mercado, aunque debemos destacar que nuestra vocación y preocupación es reconstruir una cartera hasta un 80% de inversión como mínimo.

Respecto a la actuación previsible en el próximo trimestre esperamos que se estabilicen los tipos de interés actuales antes de la previsible subida que, empezando por EEUU, se producirá, probablemente, después del verano.

Ello nos dará mayor visibilidad del potencial que la renta fija, pública y privada, puede tener y nos permitiría ampliar la duración de cartera y una paulatina reducción de la liquidez.

Hemos comprado bonos BMW Finance, bonos de RWE, BBVA y bonos de KPN con un vencimiento medio de unos tres años. Las compras han sido efectuadas el 26 de mayo con un comportamiento muy satisfactorio.

GESBUSA, S.G.I.I.C., S.A., tiene establecida una política para la selección de intermediarios, atendiendo a los intereses de los inversores, de forma que se asegure el cumplimiento de los principios de mejor ejecución así como la calidad de los servicios de análisis que dichos intermediarios pueden prestar. Para la selección se tendrán en cuenta los siguientes factores:

- Ejecución

- Coste

- Calidad de los servicios de análisis prestados por el intermediario.

No obstante, en nuestro caso ninguno de nuestros fondos soporta coste alguno por dicho análisis.

Respecto a las variables más significativas de FONBUSA FI tenemos que:

a) Es un fondo de renta fija internacional con un perfil de riesgo de 3 en una escala de 1 a 7.

b) El valor liquidativo a 30 de junio de 2016 es de 165,0593 Euros.

c) El número de partícipes es de 183.

d) La rentabilidad del trimestre es del -0,14%

Desde primeros de año -0,33%

La rentabilidad de los últimos 12 meses -6,39%

e) El volumen de patrimonio a la fecha es de 17.599 (miles de euros).

f) En lo que a análisis de VAR se refiere tenemos:

Nivel de confianza 95%:

A un día 0'0817%

A una semana 0'2148%

A un mes 0'4022%

Nivel de confianza 99%:

A un día 0'2120%

A una semana 0'3871%

A un mes 0'6404%

g) Histórico VAR. (Con un nivel de confianza del 99% y en el plazo de un mes de los últimos tres años)

30/06/16 0,6404%

30/06/15 0.6462%

30/06/14 1.3580%

h)

La adquisición temporal de activos (Repo) es de 25'29%.

La Renta Fija Privada Cotizada Interior a más de un año es el 2'42%.

La Renta Fija Privada Cotizada Interior a menos de un año es del 4'03%.

La Deuda Pública Cotizada Exterior a menos de un año es del 3'59%.

La Renta Fija Privada Cotizada Exterior a más de un año es del 36'07%.

La Renta fija Privada Cotizada exterior a menos de un año es del 1'15%

La inversión en IIC's es del 6'34%

i) En cuanto a la distribución de inversiones financieras por duración tenemos:

-de 3 a 6 meses 4'3%

-de 6 a 12 meses 1'2%

-hasta 3 meses 58'2%

-mas de 12 meses 36'3%

j) La duración de la cartera de renta fija es de 2'3976 años.

k) Respecto a la relación con el Bechmark, Fonbusa FI toma como referencia 50% AFI repo 50% EONIA

Variación del índice de referencia BENCHMARK del trimestre 0'0201

La variación de Fonbusa FI en el trimestre actual es del -0'1354%

Así mismo la volatilidad del periodo del fondo, a 30 de junio de 2016, ha sido de 2'1046 % y la del BENCHMARK del fondo 0'0898%.

La volatilidad de las Letras Tesoro durante el trimestre actual ha sido del 0'45 y el acumulado 2016 0'46.

Las mayores aportaciones al fondo han sido por parte de:

BONO ARCELOR MITTAL

BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC

Y EL BONO NOVO BANCO que se ha apreciado un 10'71%

Evolución de patrimonio y partícipes:

31/3/16 30/6/16

Patrimonio 18.004 17.599

Partícipes 178 183

Rentabilidad -0'20 -0'14

Respecto a los rendimientos en el trimestre de los fondos gestionados por GESBUSA:

FONBUSA FI -0'14%

FONBUSA MIXTO FI -1'12%

FONBUSA FONDOS FI -0'86%

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 2015, 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.

El ratio de gastos es el siguiente:

Acumulado 2016 0.70

Segundo trimestre 2016 0.35

Primer trimestre 2016 0'35

Cuarto trimestre 2015 0.35

Tercer trimestre 2015 0.35

Año 2015: 1'40

Año 2014: 1'40

Año 2013: 1'41

Año 2011: 1'40