

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	106.519,75	106.622,91
Nº de partícipes	183	183
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	17.687	166,0451
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		
0,31		0,31	0,94		0,94	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,03		0,09
			patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,06	0,00	0,23	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	2º Trimestre 2016	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad	0,27	0,60	-0,14	-0,20	-2,59				

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	01/08/2016	-0,54	07/01/2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	04/07/2016	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	2º Trimestre 2016	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,42	1,58	2,08	3,29	6,40				
Ibex-35	28,90	18,05	35,15	31,14	20,64				
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,24	0,45	0,46	0,35				
BENCHMARK FONBUSA	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01				
VaR histórico(iii)	3,80	3,80	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.

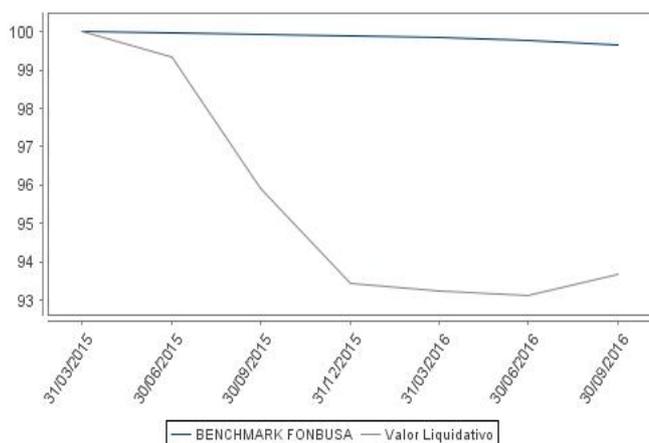
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

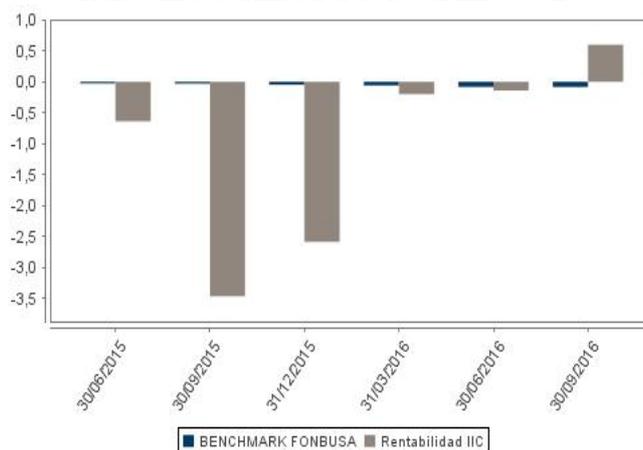
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2016	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
1,05	0,35	0,35	0,35	0,35	1,40	1,40	1,41	1,40

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 trimestral de los últimos 3 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	17.687	183	0,60
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	28.226	195	2,73
Renta Variable Mixta Internacional	24.610	169	2,62
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 trimestral media**
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
Total fondos	70.522	547	2,16

* 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	14.231	80,46	14.159	80,45
* Cartera interior	6.435	36,38	5.586	31,74
* Cartera exterior	7.564	42,77	8.299	47,16
* Intereses de la cartera de inversión	94	0,53	116	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	138	0,78	158	0,90
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.519	19,90	3.502	19,90
(+/-) RESTO	-63	-0,36	-62	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	17.687	100,00	17.599	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)	17.599	18.004	17.647	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,10	-2,14	-0,05	-95,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,61	-0,12	0,28	-3.186,34
(+) Rendimientos de gestión	0,95	0,22	1,33	-3.187,40
+ Intereses	0,33	0,35	0,84	-6,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,83	-0,03	1,71	-2.870,46
+/- 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)	0,00	0,00	-0,16	-104,17
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,12	-0,29	-0,81	-58,19
+/- Otros resultados	-0,09	0,19	-0,25	-148,57
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,34	-1,05	1,06
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,94	-0,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	-0,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,00
- 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)	17.687	17.599	17.687	

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	%		

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 8.607.850,54 euros que supone el 48,67% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el tercer trimestre del año 2016 la característica principal de los mercados financieros ha sido la lateralidad de los precios. Las bolsas se han movido planas, en el caso del IBEX entre los 8.000 y los 8.700 y con unos tipos de interés que en el bono alemán ha sido prácticamente cero y en el bono español a 10 años alrededor del 1%. Todo ello ha provocado una atonía de mercados que ha influido en que el número de operaciones haya sido el mínimo imprescindible al no haber tendencia clara que se pudiese aprovechar. El crecimiento de la zona euro sigue siendo escaso o casi nulo y el español se mantiene como el más alto de la zona con algo superior al 3% para lo que va de año. Esta situación es poco halagüeña para el sector financiero por cuanto hace casi imposible que tenga margen financiero suficiente en las operaciones de activo.

Esta nefasta situación esperamos que se mantenga en los próximos trimestres, lo cual no augura un futuro muy halagüeño para la banca como sector económico más expuesto a esta situación.

Seguimos manteniendo unos niveles elevados de liquidez por no ver recorrido en la renta variable española ni mejoría en la situación de la renta fija que dé para oportunidades de actuación, incluso con una potencial burbuja de precios de los bonos que en algún momento pensamos que se tendrían que desinflar.

La previsión en los próximos meses de política de inversiones pasa por reducir los niveles de liquidez que mantenemos e incrementar la cartera con activos de duración media-corta que aporten rentabilidad global, con calidad suficiente, según el propio reglamento, la máxima prudencia. En el trimestre vencido hemos comprado participaciones de LFP Protectaux y hemos vendido la posición de bonos de KPN y la posición de bonos de BMW Finance.

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 septiembre de 2016 es de 166,0451 Euros.

c) El número de partícipes es de 183.

d) La rentabilidad del trimestre es del 0,60% Desde primeros de año 0,27% La rentabilidad de los últimos 12 meses -2,32%

e) El volumen de patrimonio a la fecha es de 17.687 (miles de euros).

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

Nivel de confianza 95%:

A un día 0'0960%

A una semana 0'2262%

A un mes 0'4554%

Nivel de confianza 99%:

A un día 0'1914%

A una semana 0'4173%

A un mes 0'7228%

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

30/09/16 0,7228%

30/09/15 0,6666%

30/09/14 1.1536%

h) La adquisición temporal de activos (Repo) es de 29'97%.

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 3'99%.

La Renta Fija Privada Cotizada Exterior a más de un año es del 33'00%.

La Renta fija Privada Cotizada exterior a menos de un año es del 1'14%

La inversión en IIC's es del 8'62%

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

-de 3 a 6 meses 1'3%

-hasta 3 meses 59'7%

-mas de 12 meses 39'0%

j) La duración de la cartera de renta fija es de 2'5460 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 -0'2128

La variación de Fonbusa FI en el trimestre actual es del 0'6003%

Así mismo la volatilidad del periodo del fondo, a 30 de septiembre de 2016, ha sido de 0'0823 % y la del BENCHMARK del fondo 0'0116%.

La volatilidad de las Letras Tesoro durante el trimestre actual ha sido del 0'24 y el acumulado 2016 0'40.

Las mayores aportaciones al fondo han sido por parte de:

BONO ARCELOR MITTAL

BONO OBRASCON HUARTE

BONO TELEFONICA

BONO BHARTI AIRTEL

BONO BANCO SABADELL

Evolución de patrimonio y partícipes:

	30/6/16	30/9/16
Patrimonio	17.599	17.687
Partícipes	183	183
Rentabilidad	-0'14	0'60

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

FONBUSA FI 0'60%

FONBUSA MIXTO FI 2'73%

FONBUSA FONDOS FI 2'62%

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	1.05	
Tercer trimestre 2016	0.35	
Segundo trimestre 2016	0.35	
Primer trimestre 2016	0'35	
Cuarto trimestre 2015	0.35	
Año 2015:	1'40	
Año 2014:	1'40	Año
2013:	1'41	
Año 2011:	1'40	