

Gestora	GESBUSA SGIIC S.A.	Depositario	CREDIT SUISSE SUCURSAL ESP.
Grupo Gestora	GESBUSA SGIIC SA	Grupo Depositario	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/prodfon.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:** 22/01/1999**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de Fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional
Perfil de riesgo: 5. En una escala de 1 a 7

Descripción general

El fondo invertirá un mínimo del 50% de su patrimonio total a través de IICs financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no, al grupo de la gestora. Este fondo tiene la vocación de ser un mixto con preponderancia de la renta variable mundial hasta los límites establecidos. El fondo tendrá entre un 30 y el 75% de su exposición total en valores de renta variable sin que exista predeterminación en cuanto a los mercados en los que se invierte (mercados OCDE, no OCDE y mercados emergentes), sectores, tipo de emisor ni nivel de capitalización de los valores. Los activos de renta fija en los que invierta el fondo tendrán una mediana y alta calidad crediticia siendo, el rating mínimo de BBB- por Standard & Poor's o equivalentes.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice 50% MSCI World y 50% EONIA Capitalización Index Capital. La duración media de la cartera de RF no será superior a 5 años.

La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por Entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo de divisa podrán superar el 30%

Operativa en instrumentos derivados

El Fondo directamente no realiza operaciones con instrumentos financieros derivados, si bien las IIC en las que puede invertir el Fondo si pueden utilizar dichos instrumentos financieros. Se podrá operar con instrumentos financieros

derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión

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	338.660,23	337.933,86
Nº de partícipes	169	166
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	24.090	71,1336
2015	25.741	76,1712
2014	24.732	71,5903
2013	22.352	68,0091

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	0,61	0,19	0,63
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		-0,86							

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,05	24/06/2016				
Rentabilidad máxima (%)	1,46	13/04/2016				

(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		9,03							
Ibex-35		35,15							
Letra Tesoro 1 año		0,45							
BENCHMARK FONBUSA FONDOS		7,26							
VaR histórico(iii)									

(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
1,10	0,55	0,55	0,57	0,58	2,34	2,41	2,50	2,42

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.

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.

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Febrero de 2016. 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
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 período

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	20.537	85,25	20.488	79,59
* Cartera interior	4.339	18,01	4.365	16,96
* Cartera exterior	16.198	67,24	16.123	62,64
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.349	13,90	5.281	20,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	204	0,85	-28	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	24.090	100,00	25.741	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)	25.741	26.379	25.741	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	0,25	-0,54	0,25	-143,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-7,03	-1,92	-7,03	84,79
(+) Rendimientos de gestión	-6,70	-1,55	-6,70	-122,53
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	-0,15	0,05	-130,19
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,06	0,00	0,00
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	-6,19	-1,79	-6,19	224,99
+ Otros resultados	-0,56	0,45	-0,56	-217,33
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,68	-0,70	194,47
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-7,03
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-7,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	212,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,37	0,31	0,37	12,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,37	0,31	0,37	12,85
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.090	25.741	24.090	

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

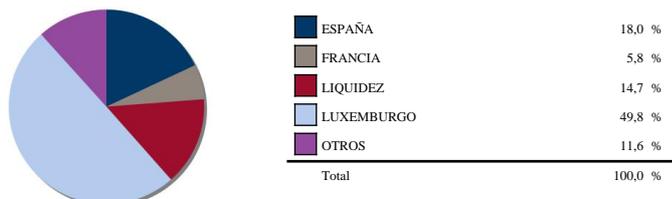
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	86	0,36	76	0,29	LU0096450555 - PARTICIPACIONES OYSTER ASSET MANAGEMENT SA	EUR	653	2,71	697	2,71
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		86	0,36	76	0,29	LU0101692670 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	USD	265	1,10	261	1,01
TOTAL RENTA VARIABLE		86	0,36	76	0,29	LU0114722738 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	988	4,10	1.106	4,30
ES0126547035 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	407	1,69	405	1,57	LU0122376428 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	214	0,89	192	0,74
ES0111052009 - PARTICIPACIONES ATLAS CAPITAL GESTION SGIIC	EUR	96	0,40	100	0,39	LU0140363002 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	1.173	4,87	1.323	5,14
ES0111152007 - PARTICIPACIONES ATLAS CAPITAL GESTION SGIIC	EUR	87	0,36	109	0,42	LU0159201655 - PARTICIPACIONES LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH	EUR	0	0,00	474	1,84
ES0113286035 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	1.061	4,40	1.207	4,69	LU0167158327 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	585	2,43	584	2,27
ES0116565039 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIC	EUR	500	2,08	574	2,23	LU0167813129 - PARTICIPACIONES OYSTER ASSET MANAGEMENT SA	EUR	385	1,60	378	1,47
ES0124880032 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIC	EUR	587	2,44	600	2,33	LU0186678784 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER LUXEMBOURG SA	EUR	250	1,04	449	1,74
ES0138168036 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIC	EUR	817	3,39	892	3,46	LU0188172174 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	USD	476	1,97	472	1,83
ES0138784030 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIC SA	EUR	400	1,66	402	1,56	LU0210532015 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	902	3,74	1.008	3,92
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	298	1,24	0	0,00	LU0212175227 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	EUR	566	2,35	564	2,19
TOTAL IIC		4.253	17,66	4.289	16,65	LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVEST IRELAND	EUR	485	2,01	524	2,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.339	18,02	4.365	16,94	LU0292106753 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	1.184	4,91	0	0,00
IE00B2899R26 - PARTICIPACIONES SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC IRELA	EUR	632	2,62	814	3,16	LU0323456466 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTM MANAGEMENT	USD	447	1,86	441	1,71
DE0008490962 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	958	3,98	1.089	4,23	LU0337330384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	USD	1.014	4,21	1.128	4,38
FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP	EUR	617	2,56	686	2,67	LU0607516175 - PARTICIPACIONES INVESTCO MANAGEMENT SA LUX	JPY	267	1,11	278	1,08

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	%		
FR0010148981 - PARTICIPACIONES/CARMIGNAC GESTION SA	EUR	458	1,90	467	1,82	LU0922333322 - PARTICIPACIONES/FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	232	0,96	894	3,47
FR0010149120 - PARTICIPACIONES/CARMIGNAC GESTION SA	EUR	315	1,31	311	1,21	US74347B4251 - PARTICIPACIONES/PROSHARES SHORT	USD	1.215	5,04	0	0,00
LU0012181748 - PARTICIPACIONES/BNP PARIBAS INVEST. PARTNERS L	JPY	266	1,10	294	1,14	TOTAL IIC		16.197	67,23	16.122	62,62
LU0070992663 - PARTICIPACIONES/HENDERSON HORIZON FUNDS/LUX	USD	900	3,74	964	3,75	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.197	67,23	16.122	62,62
LU0075056555 - PARTICIPACIONES/BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	279	1,16	203	0,79	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.536	85,25	20.487	79,56
LU0093502762 - PARTICIPACIONES/BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	471	1,96	521	2,02						

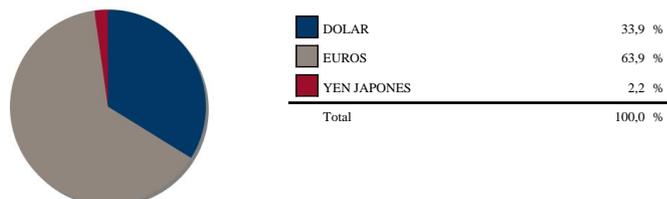
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Países



Divisas



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 8.766.681,38 euros que supone el 36,39% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 526.378,82 suponiendo un 2,16% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo 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 renta fija se refiere la visión y la previsión es igual para Fonbusa FI como para el tramo de renta fija de Fonbusa Fondos. En este caso, además de aumentar cartera y alargar duración ampliaremos la exposición a renta variable después del verano, cuando creemos que se vislumbre más claramente la tendencia de cara a finales de año de los mercados de renta fija y renta variable.

En lo que a nuestro fondo se refiere hemos vendido una parte de fondos de Italia, CS Corto Plazo, LO Funds Convertible, Fidelity Italy Funds y Julius Absolute Return.

Hemos comprado Intervalor Bolsa y hemos comprado un ETF proshares short y otro ETF dbx eurostok 50. Todo ello para reducir la exposición a renta variable ante las incertidumbres del mercado

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 nuestro fondo FONBUSA FONDOS FI las variables más significativas son:

a) Es un fondo de renta variable mixta internacional con un perfil de riesgo de 5 en una escala de 1 a 7.

b) El valor liquidativo a 30 de junio es 71'1336 euros.

c) El número de partícipes es de 169

d) Rentabilidades:

-Trimestral actual -0'86%

-Desde primeros de año -6'61%

-Los últimos 12 meses -8'36%

e) El patrimonio del fondo se sitúa en 24.090 (miles de euros)

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

Nivel de confianza 95%:

A un día 1'2963%

A una semana 2'8546%

A un mes 5'6889%

Nivel de confianza 99%:

A un día 2'1655%

A una semana 4'4496%

A un mes 8'3385%

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 8.3385%

30/06/15 4.3202%

30/06/14 6.1626%

h) La distribución de la inversión por divisas es:

-Dólar 33'9%

-Euro 63'9%

-Yen 2'2%

i) La distribución por zona geográfica es:

-Liquidez 14'7%

-España 18'0%

-Francia 5'8%

-Luxemburgo 49'8%

-Otros 11'6%

j) Respecto a la relación con el Benchmark, Fonbusa Fondos FI toma como referencia 50% MSCI World 50% EONIA

Variación del índice de referencia BENCHMARK del trimestre 0´4201%

Fonbusa Fondos FI trimestre actual -0´8643%

Así mismo la volatilidad del periodo del fondo, a 30 de junio de 2016, ha sido de 9´1124 % y la del BENCHMARK del fondo 7´4553%

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

El porcentaje invertido en otras IICs es del 67´23%. Siendo las principales gestoras en las que se invierte Fidelity, Franklin Templeton, DWS, Credit Suisse, J.P.Morgan, Pictet, Robeco, Oyster y UOB.

Las mayores aportaciones al fondo han sido por parte de:

BGF WORLD MINING FUNDS A-2 USD

JPMIF INCOME OPPORT AU\$DA

BGF WORLD ENERGY FUNDS SA-2

El ratio sintético de gastos es:

Ratio de gastos directos: 0´71%

Ratio de gastos indirectos: 0´29%

Ratio total de gastos: 1´00%

Evolución de patrimonio y partícipes:

31/03/16 30/06/16

Patrimonio 24.348 24.090

Partícipes 169 169

Rentabilidad -5´80 -6´61

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 1.10

Segundo trimestre 2016 0.55

Primer trimestre 2016 0´55

Cuarto trimestre 2015 0.57

Tercer trimestre 2015 0.58

Año 2015: 2´34

Año 2014: 2´41

Año 2013: 2´50

Año 2011: 2´42