

| | | | |
|----------------------|--------------------|---------------------------|-----------------------------|
| 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/fonbusa_fondos.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:** 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 | 341.403,37 | 338.660,23 |
| Nº de partícipes | 170 | 169 |
| 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 | 25.951 | 76,0115 |
| 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 | | |
| 0,63 | | 0,63 | 1,25 | | 1,25 | patrimonio | al fondo |

| Comisión de depositario | | | |
|-------------------------|------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | Base de cálculo |
| Período | | Acumulada | |
| | 0,06 | | 0,12 |
| | | | patrimonio |

| | Período Actual | Período Anterior | Año Actual | Año Anterior |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|--------------|
| Índice de rotación de la cartera (%) | 0,15 | 0,19 | 0,33 | 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 | 3er Trimestre 2016 | 2º Trimestre 2016 | 1er Trimestre 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Rentabilidad | | 4,13 | 2,62 | -0,86 | | | | | |

| Rentabilidades extremas(i) | Trimestre Actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,84 | 02/11/2016 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,96 | 08/12/2016 | | | | |

(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 | 3er Trimestre 2016 | 2º Trimestre 2016 | 1er Trimestre 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 5,61 | 5,67 | 9,03 | | | | | |
| Ibex-35 | | 15,29 | 18,05 | 35,15 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,70 | 0,24 | 0,45 | | | | | |
| BENCHMARK FONBUSA FONDOS | | 3,70 | 4,06 | 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.

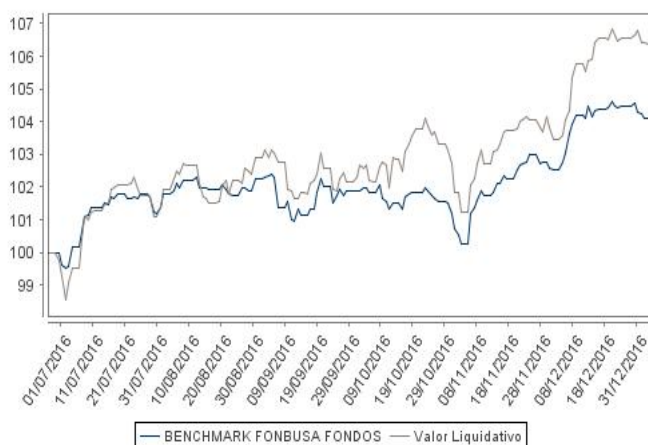
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------|------|------|------|
| | Trimestre Actual | 3er Trimestre 2016 | 2º Trimestre 2016 | 1er Trimestre 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| 2,20 | 0,55 | 0,56 | 0,55 | 0,55 | 2,34 | 2,41 | 2,51 | 2,42 |

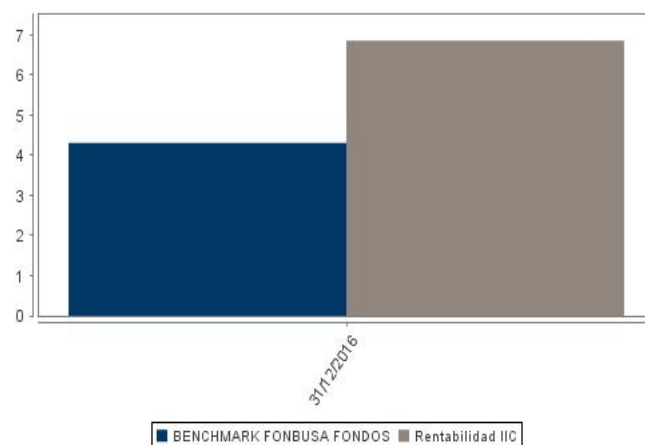
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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.

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 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 | 17.730 | 182 | 1,56 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Euro | 28.412 | 195 | 4,89 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 24.920 | 169 | 6,86 |
| 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 | 71.062 | 546 | 4,75 |

* 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 | 20.770 | 80,04 | 20.537 | 85,25 |
| * Cartera interior | 5.701 | 21,97 | 4.339 | 18,01 |
| * Cartera exterior | 15.069 | 58,07 | 16.198 | 67,24 |
| * 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) | 5.188 | 19,99 | 3.349 | 13,90 |
| (+/-) RESTO | -7 | -0,03 | 204 | 0,85 |
| TOTAL PATRIMONIO | 25.951 | 100,00 | 24.090 | 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) | 24.090 | 25.741 | 25.741 | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 0,83 | 0,25 | 1,09 | 238,27 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 6,64 | -7,03 | -0,25 | -430,30 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,11 | -6,70 | 0,56 | -333,83 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,07 | 0,05 | 0,12 | 51,36 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,05 | 0,00 | -0,06 | 0,00 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 6,67 | -6,19 | 0,63 | -210,36 |
| +/- Otros resultados | 0,41 | -0,56 | -0,14 | -174,83 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,70 | -0,70 | -1,41 | -59,77 |
| - Comisión de gestión | -0,63 | -0,62 | -1,25 | 3,40 |
| - Comisión de depositario | -0,06 | -0,06 | -0,12 | 3,40 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 1,39 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -67,96 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,23 | 0,37 | 0,60 | -36,70 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,23 | 0,37 | 0,60 | -36,70 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 25.951 | 24.090 | 25.951 | |

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

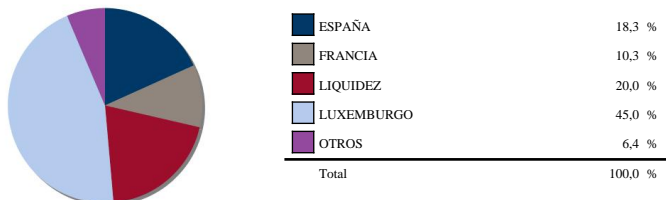
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | | Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|---|------------------|---|--------------------------------------|--------|------------------|---|------------------|--|
| | | 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 | % | | |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 101 | 0,39 | 86 | 0,36 | LU0070992663 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON FUNDS/LUX | USD | 1.057 | 4,07 | 900 | 3,74 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 101 | 0,39 | 86 | 0,36 | LU0075056555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | USD | 319 | 1,23 | 279 | 1,16 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 101 | 0,39 | 86 | 0,36 | LU0093502762 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | EUR | 517 | 1,99 | 471 | 1,96 |
| ES0126547035 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIIC | EUR | 413 | 1,59 | 407 | 1,69 | LU0096450555 - PARTICIPACIONES OYSTER ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 705 | 2,72 | 653 | 2,71 |
| FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR INT. ASSET MNGEMENT SAS | EUR | 957 | 3,69 | 0 | 0,00 | LU0101692670 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG | USD | 291 | 1,12 | 265 | 1,10 |
| ES0111052009 - PARTICIPACIONES ATLAS CAPITAL GESTION SGIIIC | EUR | 91 | 0,35 | 96 | 0,40 | LU0114722738 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA | EUR | 1.189 | 4,58 | 988 | 4,10 |
| ES0111152007 - PARTICIPACIONES ATLAS CAPITAL GESTION SGIIIC | EUR | 66 | 0,25 | 87 | 0,36 | LU0122376428 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A. | USD | 252 | 0,97 | 214 | 0,89 |
| ES0113286035 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIIC | EUR | 1.235 | 4,76 | 1.061 | 4,40 | LU0140363002 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL | EUR | 1.314 | 5,06 | 1.173 | 4,87 |
| ES0116565039 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIIC | EUR | 569 | 2,19 | 500 | 2,08 | LU0167158327 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 585 | 2,25 | 585 | 2,43 |
| ES0124880032 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIIC | EUR | 616 | 2,37 | 587 | 2,44 | LU0167813129 - PARTICIPACIONES OYSTER ASSET MANAGEMENT SA | EUR | 392 | 1,51 | 385 | 1,60 |
| ES0138168036 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIIC | EUR | 910 | 3,51 | 817 | 3,39 | LU0186678784 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER LUXEMBOURG SA | EUR | 254 | 0,98 | 250 | 1,04 |
| ES0138784030 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIIC SA | EUR | 407 | 1,57 | 400 | 1,66 | LU0188172174 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA | USD | 513 | 1,98 | 476 | 1,97 |
| ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIIC SA | EUR | 337 | 1,30 | 298 | 1,24 | LU0210532015 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR | EUR | 1.039 | 4,00 | 902 | 3,74 |
| TOTAL IIC | | 5.601 | 21,58 | 4.253 | 17,66 | LU0212175227 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX | EUR | 564 | 2,17 | 566 | 2,35 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.702 | 21,97 | 4.339 | 18,02 | LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVEST IRELAND | EUR | 506 | 1,95 | 485 | 2,01 |
| US912796KC24 - LETRAS US TREASURY N/B 0,351 2017-01-12 | USD | 105 | 0,40 | 0 | 0,00 | LU0292106753 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS | EUR | 0 | 0,00 | 1.184 | 4,91 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 105 | 0,40 | 0 | 0,00 | LU0323456466 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTM MANAGEMENT | USD | 488 | 1,88 | 447 | 1,86 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 105 | 0,40 | 0 | 0,00 | LU0337330384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR | USD | 1.150 | 4,43 | 1.014 | 4,21 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 105 | 0,40 | 0 | 0,00 | LU0607516175 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX | JPY | 147 | 0,57 | 267 | 1,11 |
| IE00B2899R26 - PARTICIPACIONES SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC IRELA | EUR | 389 | 1,50 | 632 | 2,62 | LU0922333322 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA | EUR | 258 | 0,99 | 232 | 0,96 |
| DE0008490962 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY | EUR | 1.166 | 4,49 | 958 | 3,98 | US74347B4251 - PARTICIPACIONES PROSHARES SHORT | USD | 0 | 0,00 | 1.215 | 5,04 |
| FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP | EUR | 931 | 3,59 | 617 | 2,56 | TOTAL IIC | | 14.965 | 57,65 | 16.197 | 67,23 |
| FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA | EUR | 477 | 1,84 | 458 | 1,90 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 15.070 | 58,05 | 16.197 | 67,23 |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA | EUR | 317 | 1,22 | 315 | 1,31 | TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 20.772 | 80,02 | 20.536 | 85,25 |
| LU0012181748 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS INVEST. PARTNERS L | JPY | 145 | 0,56 | 266 | 1,10 | | | | | | |

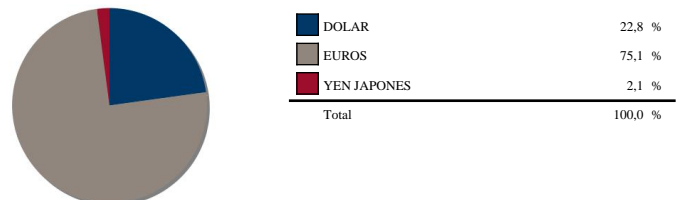
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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 9.673.015,46 euros que supone el 37,27% 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 105.683,85 euros, suponiendo un 0,42% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

h.) Credit Suisse AG, Sucursal en España, en el ejercicio 2016, ha percibido ingresos como remuneración por su actividad de comercialización de instituciones de inversión colectiva en las que ha invertido el Fondo que han supuesto un 0,083 por ciento del patrimonio medio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

*Anexo explicativo del informe periódico.-

Ha finalizado el año 2016 con la misma tendencia del trimestre anterior; una cierta debilidad en los mercados de Renta Variable debido a los problemas económicos que aún perduran en las economías europeas, falta de crecimiento económico, paro anormalmente elevado en algunos países (España es el de mayor nivel de paro de toda Europa) y problemas en el sector bancario de media Europa.

Italia con un volumen de activos tóxicos de unos 300.000 millones de euros Alemania con sus Cajas y el propio Deutsche Bank, y España con las cláusulas suelo, etc...

Además han incidido los problemas políticos, tanto en Europa como en EEUU, en la primera el Brexit y sus desconocidas consecuencias y las elecciones futuras en Francia, Holanda y Alemania y en USA el presidente Trump y sus desconocidas políticas que pueden complicar bastante las cosas.

Todo ello ha producido la debilidad de la renta variable que unido a los tipos cero en la renta fija ha producido un entorno tremendamente complicado al mundo de la gestión y de la inversión.

En nuestro fondo hemos mantenido una política similar a la de Fonbusa FI y Mixto, es decir, espectativa respecto al comportamiento de los mercados, prudencia a la hora de aumentar cartera, tanto en nuevos valores como de incrementar posiciones ya existentes. No obstante hemos variado la previsión de compra y venta, así que hemos vendido 34.000 título de ETF PROSHARES SHORT y 63.000 títulos de DBX TRACKERS.

A cambio hemos comprado 10.430 títulos de LIXOR ETF IBEX y 110.000 títulos de UST Bill.

En definitiva hemos sido conservadores y seguimos manteniendo liquidez o cuasi liquidez muy importante a la espera de una subida de tipos (y bajada de precios) y de un mejor comportamiento de la Renta Variable, europea principalmente.

*Política de inversión futura.- En el futuro más próximo incrementaremos cartera y, a ser posible, duración de la misma siempre que tengamos claro el comportamiento 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 31 de diciembre es 76'0115 euros.

c) El número de partícipes es de 170

d) Rentabilidades:

| | |
|------------------------|--------|
| -Trimestral actual | 4'13% |
| -Desde primeros de año | -0'21% |
| -Los últimos 12 meses | -0'21% |

e) El patrimonio del fondo se sitúa en 25.951 (miles de euros)

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

Nivel de confianza 95%:

| | |
|--------------|---------|
| A un día | 1'0745% |
| A una semana | 2'4948% |
| A un mes | 4'9215% |

Nivel de confianza 99%:

| | |
|--------------|---------|
| A un día | 2'0600% |
| A una semana | 3'9017% |
| A un mes | 7'2226% |

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

| | |
|----------|--------|
| 31/12/16 | 7.223% |
| 31/12/15 | 7.041% |
| 31/12/14 | 3.823% |

h) La distribución de la inversión por divisas es:

| | |
|--------|-------|
| -Dólar | 22'8% |
| -Euro | 75'1% |
| -Yen | 2'1% |

i) La distribución por zona geográfica es:

| | |
|-------------|-------|
| -Liquidez | 20'0% |
| -España | 18'3% |
| -Francia | 10'3% |
| -Luxemburgo | 45'0% |
| -Otros | 6'4% |

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 2'5118%

Fonbusa Fondos FI trimestre actual 4'1283%

Así mismo la volatilidad del periodo del fondo, a 31 de diciembre de 2016, ha sido de 9'3521 % y la del BENCHMARK del fondo 5'8736%

La volatilidad de las Letras Tesoro durante el trimestre actual ha sido del 0'70 y el acumulado 2016 0'49.

El porcentaje invertido en otras IICs es del 57'65%. 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:

| | |
|----------------------------|-------|
| FRANK. MUT. EUROP. MFDA-CC | 5'06% |
| CREDIT SUISSE BOLSA | 4'76% |
| FIDELITY FUND GLOBAL FI | 4'58% |
| DWS DEUTCHSLAND | 4'49% |
| JPM EUROPE SELECT EQ-A USD | 4'43% |

El ratio sintético de gastos es:

Ratio de gastos directos: 1'37%

Ratio de gastos indirectos: 0'58%

Ratio total de gastos: 1'95%

Evolución de patrimonio y partícipes:

30/09/16 31/12/16

Patrimonio 24.697 25.951

Partícipes 169 170

Rentabilidad 2'62 4'13

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

FONBUSA FI 0'95%

FONBUSA MIXTO FI 2'10%

FONBUSA FONDOS FI 4'13%

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.

El ratio de gastos es el siguiente:

Acumulado 2016 2.20
Cuarto trimestre 2016 0.55
Tercer trimestre 2016 0.56
Segundo trimestre 2016 0.55
Primer trimestre 2016 0.55
Año 2015: 2.34
Año 2014: 2.41
Año 2013: 2.51
Año 2011: 2.42

Descripción de la Política Retributiva.

La política retributiva dependerá de las distintas funciones que los trabajadores de GESBUSA S.A. S.G.I.I.C desempeñan, fundamentalmente en lo que a la parte variable de la retribución se refiere.

Como norma general la retribución fija de la plantilla se mantiene en un 20% inferior a la media del sector compensando la diferencia con una retribución variable que se fijará cada año en función de dos variables que son:

- e) La existencia de un beneficio antes de impuestos suficiente para cubrir el fortalecimiento financiero de la Entidad y la retribución al Capital que viene siendo el triple de la rentabilidad de un activo sin riesgo y en segundo lugar
- f) El grado de cumplimiento de los objetivos que por su función tienen todo empleado.

En este segundo aspecto diferenciamos:

- b.1) Equipo de Gestión y
- b.2) Personal de Back Office.

En lo que a b.1 se refiere la retribución variable dependerá de la revalorización de los Fondos gestionados en contraposición con los Índices Bursátiles y Benchmarks adoptados generales de los mercados y seguido del grado de satisfacción de los partícipes de los Fondos gestionados medido a través de las posibles quejas planteadas al defensor del partícipe, así mismo tendremos en cuenta la calificación que nuestros fondos tienen en clasificadores internacionales como Morning Star.

En lo que al personal de Back Office se refiere la fijación de la parte variable de retribución dependerá de:

- 1º. Errores cometidos en el desempeño de la función asignada a cada trabajador.
- 2º.- Reclamación de partícipes consecuencia de esos posibles errores.
- 3º.- Fallos detectados por los órganos de supervisión control, auditoría, etc.

La retribución total del personal de GESBUSA S.G.I.I.C. se divide en dos colectivos el de Gestión y Dirección y el de Administración, en el primer colectivo la retribución fija asciende a 249.627,42 euros y la variable a 151.500 euros y en el segundo colectivo la retribución fija asciende a 97.483,52 euros y la variable a 78.498,00.

La retribución variable anual se hará siempre que no comprometa la solvencia y viabilidad de la Sociedad y no existiendo en ningún caso una remuneración variable garantizada.