

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	338.318,23	338.660,23
Nº de partícipes	169	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	24.697	72,9980
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		
0,31		0,31	0,93		0,93	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 (%)	0,04	0,18	0,22	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	2º Trimestre 2016	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad		2,62	-0,86						

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	12/09/2016				
Rentabilidad máxima (%)	0,90	11/07/2016				

(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		5,67	9,03						
Ibex-35		18,05	35,15						
Letra Tesoro 1 año		0,24	0,45						
BENCHMARK FONBUSA FONDOS		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.

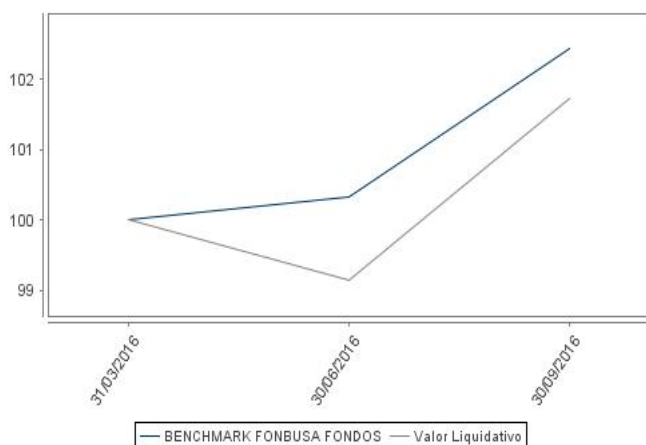
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2016	1er Trimestre 2016	4º Trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
1,66	0,56	0,55	0,55	0,57	2,34	2,41	2,51	2,42

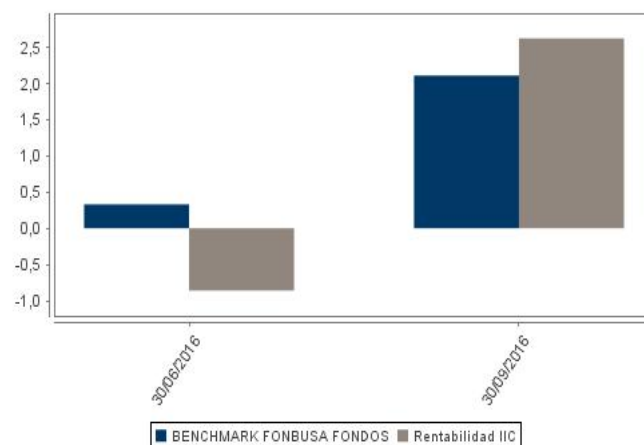
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el 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 trimestral de los últimos 3 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 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	20.962	84,88	20.537	85,25
* Cartera interior	4.522	18,31	4.339	18,01
* Cartera exterior	16.440	66,57	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)	3.752	15,19	3.349	13,90
(+/-) RESTO	-18	-0,07	204	0,85
TOTAL PATRIMONIO	24.696	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	24.348	25.741	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,10	-0,20	0,15	-49,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	2,56	-0,86	-4,42	-605,29
(+ Rendimientos de gestión	2,80	-0,73	-3,85	-563,86
+ 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)	0,02	0,05	0,07	-62,25
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,92	-1,13	-3,22	-361,42
+- Otros resultados	-0,14	0,35	-0,70	-140,19
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-1,05	6,64
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	1,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	1,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	2,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	0,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,11	0,22	0,48	-48,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,22	0,48	-48,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.697	24.090	24.697	

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

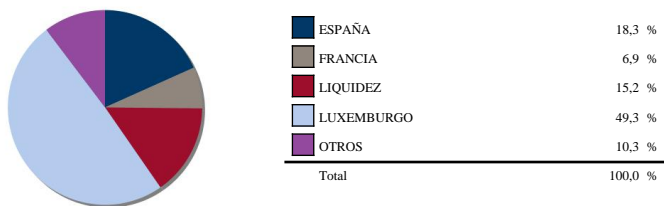
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		

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	91	0,37	86	0,36	LU0093502762 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	EUR	493	2,00	471	1,96
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		91	0,37	86	0,36	LU0096450555 - PARTICIPACIONES OYSTER ASSET MANAGEMENT SA	EUR	683	2,77	653	2,71
TOTAL RENTA VARIABLE		91	0,37	86	0,36	LU0101692670 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS LUXEMBOURG	USD	292	1,18	265	1,10
ES0126547035 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIIC	EUR	410	1,66	407	1,69	LU0114722738 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	1.048	4,25	988	4,10
ES0111052009 - PARTICIPACIONES ATLAS CAPITAL GESTION SGIIIC	EUR	92	0,37	96	0,40	LU0122376428 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	218	0,88	214	0,89
ES0111152007 - PARTICIPACIONES ATLAS CAPITAL GESTION SGIIIC	EUR	72	0,29	87	0,36	LU0140363002 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLET INT SERV SARL	EUR	1.218	4,93	1.173	4,87
ES0113286035 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIIC	EUR	1.132	4,58	1.061	4,40	LU0167158327 - PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGEMENT SA	EUR	586	2,37	585	2,43
ES0116565039 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIIC	EUR	537	2,17	500	2,08	LU0167813129 - PARTICIPACIONES OYSTER ASSET MANAGEMENT SA	EUR	391	1,58	385	1,60
ES0124880032 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTION, SGIIIC	EUR	603	2,44	587	2,44	LU0186678784 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER LUXEMBOURG SA	EUR	253	1,02	250	1,04
ES0138168036 - PARTICIPACIONES GESTIFONSA SGIIIC	EUR	863	3,50	817	3,39	LU0188172174 - PARTICIPACIONES AXA FUND MANAGEMENT SA	USD	479	1,94	476	1,97
ES0138784030 - PARTICIPACIONES GESBUSA SGIIIC SA	EUR	403	1,63	400	1,66	LU0210532015 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	EUR	1.021	4,13	902	3,74
ES0155853031 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIIC SA	EUR	319	1,29	298	1,24	LU0212175227 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS ASSET MNGT LUX	EUR	566	2,29	566	2,35
TOTAL IIC		4.431	17,93	4.253	17,66	LU0256839274 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVEST IRELAND	EUR	503	2,04	485	2,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.522	18,30	4.339	18,02	LU0292106753 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	1.111	4,50	1.184	4,91
IE00B2899R26 - PARTICIPACIONES SKANDIA GLOBAL FUNDS PLC IRELA	EUR	337	1,36	632	2,62	LU0323456466 - PARTICIPACIONES JP MORGAN INVESTM MANAGEMENT	USD	453	1,83	447	1,86
DE0008490962 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT SA GERMANY	EUR	1.062	4,30	958	3,98	LU0337330384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN A.MANAG. EUROPE SAR	USD	1.057	4,28	1.014	4,21
FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP	EUR	908	3,68	617	2,56	LU0607516175 - PARTICIPACIONES INVESCO MANAGEMENT SA LUX	JPY	140	0,57	267	1,11
FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	470	1,90	458	1,90	LU0922333322 - PARTICIPACIONES FIL INVEST MANAGEMENT LUX SA	EUR	235	0,95	232	0,96
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION SA	EUR	317	1,28	315	1,31	US74347B4251 - PARTICIPACIONES PROSHARES SHORT	USD	1.152	4,67	1.215	5,04
LU0012181748 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS INVEST. PARTNERS L	JPY	139	0,56	266	1,10	TOTAL IIC		16.440	66,55	16.197	67,23
LU0070992663 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON FUNDS LUX	USD	1.011	4,09	900	3,74	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.440	66,55	16.197	67,23
LU0075056555 - PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG S.A.	USD	297	1,20	279	1,16	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.962	84,85	20.536	85,25

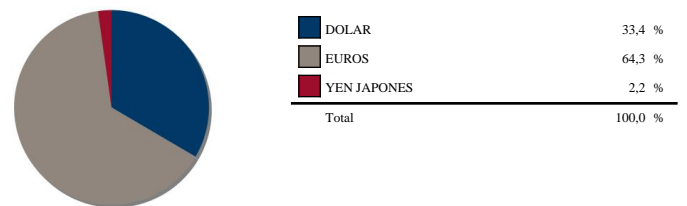
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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 8.996.447,89 euros que supone el 36,43% 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 los mercados internacionales se mantiene el tono de poco crecimiento de los trimestres anteriores con incógnitas políticas en EEUU y a más plazo en Europa, Brexit incluido que van a provocar una cierta atonía de mercados. En lo que va de año prácticamente todos los europeos están en negativo, España peor que Francia y Alemania, aunque pensamos que despejadas las dudas políticas que han atezado a España en todo lo que va de año habría una reacción, a corto plazo, más favorable para la renta variable española.

El sector bancario seguirá sumido en una crisis particular, adelgazando estructuras y expulsando trabajadores del sector, al tiempo que cerrando oficinas. En el trimestre hemos vendido participaciones de: Scandia Global Japan Eq. Invesco Japan Eq. Parvest Japan Eq. Y como medida de precaución ante caídas de mercado hemos tomado posiciones en LFP Protectaux.

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 septiembre es 72'9980 euros.

c) El número de partícipes es de 169

d) Rentabilidades: -Trimestral actual 2'62% -Desde primeros de año -4'17% -Los últimos 12 meses 0'19%

e) El patrimonio del fondo se sitúa en 24.697 (miles de euros)

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

Nivel de confianza 95%:

A un día 1'0538%

A una semana 2'3424%

A un mes 4'6610%

Nivel de confianza 99%:

A un día 1'8003%

A una semana 3'6848%

A un mes 6'8532%

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 6.8532%

30/09/15 4.6745%

30/09/14 4.0451%

h) La distribución de la inversión por divisas es:

-Dólar 33'4%

-Euro 64'3%

-Yen 2'2%

i) La distribución por zona geográfica es:

-Liquidez 15'2%

-España 18'3%

-Francia 6'9%

-Luxemburgo 49'3%

-Otros 10'3%

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

Variación del índice de referencia BENCHMARK del trimestre 1'4591%

Fonbusa Fondos FI trimestre actual 2'6209%

Así mismo la volatilidad del periodo del fondo, a 30 de septiembre de 2016, ha sido de 0'2954 % y la del BENCHMARK del fondo 0'2166%

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

El porcentaje invertido en otras IICs es del 66'55%. 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:

JP MORGAN F EUROPE TECH-A

HENDERSON HORIZ-GLBL TECH

DWS DEUTCHSLAND

PICTECT-DIGTL. COMUNICATION

CARTERA VARIABLE FI

INTERVALOR BOLSA FI

CREDIT SUISSE BOLSA

BGF WORLD MINING FUND

El ratio sintético de gastos es:

Ratio de gastos directos: 1'04%

Ratio de gastos indirectos: 0'61%

Ratio total de gastos: 1'65%

Evolución de patrimonio y partícipes:

	30/06/16	30/09/16
Patrimonio	24.090	24.697
Partícipes	169	169
Rentabilidad	-0'86	2'62

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	1.66	
Tercer trimestre 2016	0.56	
Segundo trimestre 2016	0.55	
Primer trimestre 2016	0'55	
Cuarto trimestre 2015	0.57	
Año 2015:	2'34	
Año 2014:	2'41	
Año 2013:	2'51	
Año 2011:	2'42	