

<b>Gestora</b>	GESBUSA SGIIC S.A.	<b>Depositorio</b>	CREDIT SUISSE SUCURSAL ESP.
<b>Grupo Gestora</b>	GESBUSA SGIIC SA	<b>Grupo Depositorio</b>	GRUPO CREDIT SUISSE
<b>Auditor</b>	AUREN AUDITORES Y	<b>Rating depositario</b>	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\\_mixto.php](http://www.gesbusa.es/fonbusa_mixto.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:** 20/11/1996

## **1. Política de inversión y divisa de denominación**

### **Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Euro  
Perfil de riesgo: 4. En una escala de 1 a 7

### **Descripción general**

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50%IBEX35 y 50% EONIA.Se invierte un 30-75% de la exposición total en renta variable de emisores y mercados europeos,de cualquier capitalización y sector,y el resto de activos de renta fija pública/privada(incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no,líquidos).Los emisores/mercados de renta fija serán de OCDE,pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en países emergentes.Más del 80% de la exposición a renta fija 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 igual al Reino de España en cada momento.Para emisiones no calificadas,se atenderá al rating del emisor.El resto de la exposición se podrá invertir en emisiones/ emisores de baja calidad(rating inferior BBB-)o,no calificadas.La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean apto,armonizadas o no,pertencientes 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 máx a riesgo de mercados por derivados es el patrimonio neto.

### **Operativa en instrumentos derivados**

De forma directa solo se realizan derivados negociados en mercados organizados de derivados 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	255.706,17	250.953,15
Nº de partícipes	198	195
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	28.676	112,1431
2017	28.868	115,0339
2016	29.013	112,4228
2015	27.701	110,2931

### 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	0,31		0,31	patrimonio	al fondo

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

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,05	0,12	0,05	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,02	0,00	-0,01

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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad	-2,51	-2,51	0,27	-1,68	-0,56	2,32	1,93		

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	06/02/2018	-0,90	06/02/2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	07/02/2018	0,70	07/02/2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,86	5,86	5,37	4,57	4,12	4,52	7,85		
Ibex-35	14,55	14,55	14,35	11,95	14,18	12,99	26,22		
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,15	0,49		
BENCHMARK FONBUSA MIXTO	7,29	7,29	7,19	5,98	6,97	6,47	12,78		
VaR histórico(iii)	5,30	5,30	5,37	5,49	5,71	5,37	6,30		

(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.

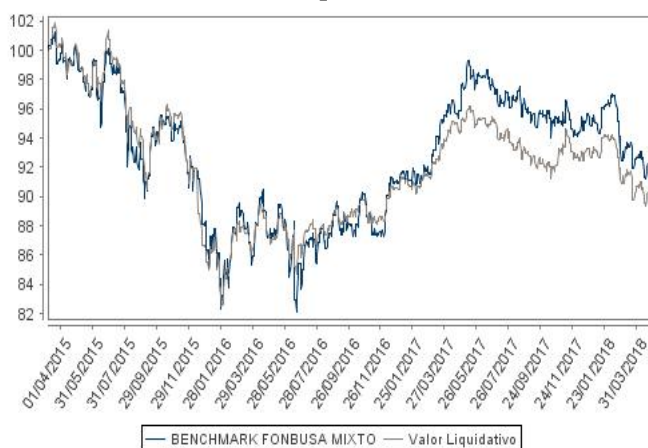
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

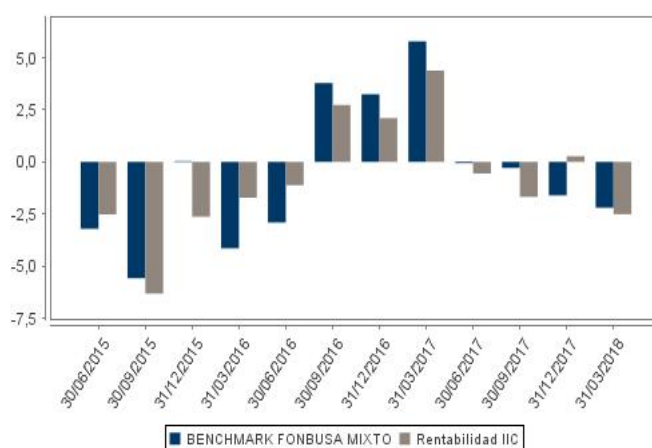
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2017	3er Trimestre 2017	2º Trimestre 2017	2017	2016	2015	2013
0,35	0,35	0,35	0,35	0,35	1,41	1,50	1,40	1,40

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



## 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	15.696	168	-0,56
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	29.088	196	-2,51
Renta Variable Mixta Internacional	27.264	174	-2,44
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
<b>Total fondos</b>	<b>72.048</b>	<b>538</b>	<b>-2,06</b>

\* 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	22.415	78,16	24.929	86,36
* Cartera interior	10.510	36,65	11.108	38,48
* Cartera exterior	11.478	40,03	13.320	46,14
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,33	170	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	331	1,15	331	1,15
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.316	22,02	3.994	13,84
(+/-) RESTO	-54	-0,19	-56	-0,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>28.677</b>	<b>100,00</b>	<b>28.867</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>28.868</b>	<b>28.564</b>	<b>28.868</b>	
+ Suscripciones/reembolsos (neto)	1,90	0,80	1,90	139,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Rendimientos netos	-2,57	0,25	-2,57	3.819,09
(+ Rendimientos de gestión	-2,22	0,61	-2,22	3.742,65
+ Intereses	2,14	0,39	2,14	456,24
+ Dividendos	0,03	0,29	0,03	-88,48
+- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,26	-0,07	-2,26	3.204,48
+- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,99	-0,31	-1,99	532,33
+- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-201,14
+- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,06	-0,11	-0,06	-44,78
+- Otros resultados	-0,07	0,41	-0,07	-116,00
+- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,36	-0,35	76,44
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	-2,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-2,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	29,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	36,65
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	14,24
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>28.676</b>	<b>28.868</b>	<b>28.676</b>	

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

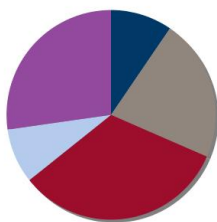
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		

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	%		
ES0313307003 - BONOS BANKIA SA 3,500 2019-01-17	EUR	0	0,00	519	1,80	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.510</b>	<b>36,65</b>	<b>11.108</b>	<b>38,48</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>519</b>	<b>1,80</b>	IT0005285041 - BONOS BUONI POLIENNALI DEL 0,200 2020-10-15	EUR	605	2,11	301	1,04
ES0313307003 - BONOS BANKIA SA 3,500 2019-01-17	EUR	514	1,79	0	0,00	Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		<b>605</b>	<b>2,11</b>	<b>301</b>	<b>1,04</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>514</b>	<b>1,79</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA 0,321 2021-04-12	EUR	606	2,11	607	2,10
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>514</b>	<b>1,79</b>	<b>519</b>	<b>1,80</b>	XS0765295828 - BONOS TEVA PHARM FIN IV BV 2,875 2019-04-15	EUR	0	0,00	915	3,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>514</b>	<b>1,79</b>	<b>519</b>	<b>1,80</b>	XS0832432446 - BONOS SMURFIT KAPPA GROUP 3,171 2020-10-15	EUR	965	3,37	325	1,12
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	15	0,05	17	0,06	XS0972570351 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 6,500 2018-09-18	EUR	628	2,19	632	2,19
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	984	3,43	1.098	3,80	XS1043961439 - BONOS OBRASCON HUARTE LAIN 4,750 2019-03-15	EUR	1.303	4,55	1.273	4,41
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	153	0,53	162	0,56	XS1207309086 - BONOS ACS. ACTIV DE CONST 2,875 2020-04-01	EUR	640	2,23	640	2,22
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	44	0,15	40	0,14	XS1214673722 - BONOS ARCELORMITTAL 3,000 2021-04-09	EUR	735	2,56	746	2,58
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	416	1,45	461	1,60	XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,523 2020-09-14	EUR	305	1,06	306	1,06
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	304	1,06	333	1,15	XS1346650929 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,272 2021-01-19	EUR	305	1,06	305	1,06
ES0113900137 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	447	1,56	462	1,60	XS1642546078 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,121 2021-07-06	EUR	601	2,10	602	2,09
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES SH	EUR	822	2,87	794	2,75	US345397WY53 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 2,597 2019-11-04	USD	966	3,37	1.001	3,47
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	446	1,56	443	1,53	US38148FAB58 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,550 2019-10-23	USD	565	1,97	585	2,03
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	225	0,78	228	0,79	Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		<b>7.619</b>	<b>26,57</b>	<b>7.937</b>	<b>27,50</b>
ES0122060314 - ACCIONES FOMENTO CONSTRU. Y CONTRA(FCC)	EUR	98	0,34	85	0,30	USU2339CBS62 - BONOS DAIMLER INTL FINANCE 1,650 2018-03-02	USD	0	0,00	500	1,73
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	753	2,63	746	2,59	XS0997979249 - BONOS BHARTI AIRTEL INTERN 4,000 2018-12-10	EUR	820	2,86	830	2,87
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	113	0,40	119	0,41	XS1021817355 - BONOS FGA CAPITAL IRELAND 2,875 2018-01-26	EUR	0	0,00	802	2,78
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON HUARTE LAIN SA	EUR	312	1,09	448	1,55	US37045XAU00 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 3,068 2018-04-10	USD	0	0,00	502	1,74
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	642	2,24	694	2,40	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		<b>820</b>	<b>2,86</b>	<b>2.634</b>	<b>9,12</b>
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1.272	4,43	1.452	5,03	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.044</b>	<b>31,54</b>	<b>10.872</b>	<b>37,66</b>
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAC	EUR	295	1,03	235	0,82	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.044</b>	<b>31,54</b>	<b>10.872</b>	<b>37,66</b>
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	1.215	4,24	1.290	4,47	FR0010107953 - PARTICIPACIONES LFP	EUR	2.433	8,48	2.451	8,49
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	195	0,68	215	0,74	<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.433</b>	<b>8,48</b>	<b>2.451</b>	<b>8,49</b>
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	672	2,34	687	2,38	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>11.477</b>	<b>40,02</b>	<b>13.323</b>	<b>46,15</b>
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	573	2,00	580	2,01	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>21.987</b>	<b>76,67</b>	<b>24.431</b>	<b>84,63</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>9.996</b>	<b>34,86</b>	<b>10.589</b>	<b>36,68</b>	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>9.996</b>	<b>34,86</b>	<b>10.589</b>	<b>36,68</b>	PTBENKOM0012 - BONOS BANCO NOVO BANCO 4,000 2019-01-21	EUR	331	1,16	331	1,15

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

#### Sector Económico



FINANCIERO	9,5 %
LIQUIDEZ	22,0 %
OTROS	32,8 %
PARTICIPACIONES FONDOS	8,5 %
R.F. PAISES UME	27,2 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

### 3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. ABENGOA CLASE B (ABG/PSM)	Compra Opcion ACCS. ABENGOA CLASE B (ABG/P	0	Inversión
<b>Total subyacente renta variable</b>		<b>0</b>	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	

#### 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 9.861.805,28 euros que supone el 34,39% 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 1.262.055,31 euros, suponiendo un 4,34% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre del año, en lo que a mercados se refiere, ha sido una prolongación del último trimestre del año anterior; las bolsas se han movido con una lateralidad que ha hecho que IBEX se mantenga en negativo a estas fechas en lo que va de año, así como las principales bolsas europeas e incluso la americana que a estas fechas está con una subida de décimas en el SP500.

En la Renta Fija los tipos de interés están prácticamente a cero, con cierta subida de tipos en EEUU pero no en Europa donde no se espera subida en lo que queda de año 2018. Si bien se ha anunciado el fin del programa de recompra de activos por parte del BCE de forma progresiva en la medida en que la evolución de la economía y la inflación lo permitan.

De todo este escenario se deduce que la actividad de gestión se hace extremadamente complicada y que en el afán de buscar rentabilidades positivas se pueden correr riesgos de quiebras en emisiones de papel de segundo nivel o de "hygh Yield" que ante subidas de tipos de interés no pueda cumplir con sus obligaciones financieras.

En este trimestre en FONBUSA MIXTO FI hemos realizado las siguientes compra-ventas:

V 600.000 DAIMLER 02,03,18

V 600.000 GENERAL MOTORS 10,04,18

C 600.000 BONOS SMURFIT KAPPA FLOAT 15/10/20

C 300.000 TEVA 2,8755 15,04,19

C 300.000 BUONI POLIENNA DEL TES 0,2 15,10,20

Durante el período, la rentabilidad del Fondo ha sido del -2,51. El patrimonio a final de trimestre es de 28.675.673,21 euros y los partícipes aumentan hasta 198 al final del período.

El fondo mantiene una liquidez del 22'02% sobre patrimonio y una inversión global del 78'16% del patrimonio total.

Hemos acabado el trimestre con un 34'86% de renta variable frente al 36'68% del trimestre anterior y una renta fija total del 31'54% frente al 37'66% del trimestre anterior respecto al total de la cartera.

El Fondo no ha invertido en activos del artículo 48.1.j

El fondo mantiene a 31 de marzo de 2018 un porcentaje poco significativo del patrimonio en activos dudosos o en litigio. Dichos activos son los siguientes: BONO BANCO ESPIRITU SANTO 4% 21/01/2019.

En la actualidad seguimos interponiendo demanda ante el Banco Central de Portugal, así como ante los tribunales portugueses tendentes a lograr el reconocimiento de la deuda que Novo Banco tiene contraída con nuestros fondos o su correspondiente resarcimiento, bien pactado o bien por sentencia judicial.

El Fondo no mantiene actualmente ninguna estructura.

El impacto total de gastos soportados por el Fondo se describe seguidamente:

Acumulado 2018 0.35

Primer trimestre 2018 0'35

Cuarto trimestre 2017 0.35

Tercer trimestre 2017 0.35

Segundo trimestre 2017 0.35

Año 2017: 1'41

Año 2016: 1'50

Año 2015: 1'40

Año 2013: 1'40

\*Política de inversión futura.- En el capítulo de política de inversiones pensamos que si se consolidan los actuales niveles de renta variable (IBEX 9.800) deberíamos incrementar posiciones en esta área. Creemos que, si se confirman las cifras de crecimiento de PIB españolas y no surgen asuntos de política mundial que pongan nerviosos a los inversores las bolsas deberían subir entre un 5 y un 10, que en el caso del IBEX se correspondería con un 10.500 a finales de año.

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 MIXTO FI las variables más significativas son:

a) Es un fondo de renta variable mixta internacional con un perfil de riesgo de 4 en una escala de 1 a 7.

b) El valor liquidativo a 31 de marzo es 112'1431 euros.

c) El número de partícipes es 198

d) Rentabilidades:

-Trimestral actual -2'51%

-Desde primeros de año -2'51%

-Los últimos 12 meses -4'43%

e) El patrimonio del fondo se sitúa en 28.676 (miles de euros)

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

Nivel de confianza 95%:

A un día 0'7353%

A una semana 1'6636%

A un mes 3'4797%

Nivel de confianza 99%:

A un día 1'1878%

A una semana 2'6922%

A un mes 5'1271%

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

31/03/18 5.1271%

31/03/17 1.6178%

31/03/16 7.3601%

h)

La Renta Fija Privada Cotizada Interior a menos de un año es del 1'79%.

La Renta Variable Cotizada es del 34'86%

La Renta Fija Pública Cotizada a más de un año 2'11%

La Renta fija Privada Cotizada Exterior a más de un año es del 26'57%

La Renta fija Privada Cotizada Exterior a menos de un año es del 2'86%

La inversión en IIC's es del 8'48%

La duración de la cartera de renta fija es de 1'1310 años.

Respecto a la relación con el Benchmark, Fonbusa Mixto toma como referencia 50% IBEX 50% EONIA

Variación del índice de referencia BENCHMARK del trimestre -2'8650%

Fonbusa Mixto FI trimestre actual -2'51%

Así mismo la volatilidad del periodo del fondo, a 31 de marzo de 2018, ha sido de 0'3048%, y la del BENCHMARK del fondo 0'3542%.

La volatilidad de las Letras Tesoro durante el trimestre actual ha sido del 0'18 y el acumulado 2018 0'18.

Las mayores aportaciones al fondo han sido por parte de:

ACCS. EUROPAC 10'35%

ACCS. GRIFOLS S.A. 6'89%

ACCS. INDITEX 7'13%

ACCS. GAS NATURAL 4'01%

ACCS. TELEFONICA 0'76%

Evolución de patrimonio y partícipes:

31/12/17 31/03/18

Patrimonio 28.868 28.676

Partícipes 195 198

Rentabilidad 0'27 -2'51

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

FONBUSA FI -0'56%

FONBUSA MIXTO FI -2'51%

FONBUSA FONDOS FI -2'44%

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.. En estos supuestos se ha delegado el voto en el Consejo de Administración de las entidades correspondientes sin indicación expresa del sentido del mismo.