

DQ AUDITORES DE CUENTAS

CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, F.I.

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

**A los Partícipes de
CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, F.I.:**

Hemos auditado las cuentas anuales de **CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, F.I.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Inversión (Gesuris Asset Management, SGIC, S.A., cuyo Consejo de Administración ha encargado esta auditoría) son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo de Inversión, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, F.I.** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo de Inversión.

DQ AUDITORES DE CUENTAS

Alfonso Queipo Collar
2 de abril de 2013



CATALANA OCCIDENTE **PATRIMONIO, F.I.**

C U E N T A S A N U A L E S

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balances de situación** al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Memoria** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
CLASE 8.ª			
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores -	5	1.200.124,79	1.330.534,56
Cartera de inversiones financieras -	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		1.111.206,87	4.542.664,32
Instrumentos de patrimonio		1.198.840,00	2.293.978,36
Instituciones de inversión colectiva		-	-
Depósitos en EECC		-	1.500.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		2.310.046,87	8.336.642,68
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		2.218.501,07	-
Instrumentos de patrimonio		7.031.770,24	8.756.707,06
Instituciones de inversión colectiva		889.610,40	856.110,88
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		10.139.881,71	9.612.817,94
Intereses de la cartera de inversión		38.459,05	19.588,74
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		12.488.387,63	17.969.049,36
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	4.162.392,50	1.244.359,44
TOTAL ACTIVO		17.850.904,92	20.543.943,36

CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, F.I.
BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)
 (Importes en Euros)

OL3462347

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2012	2011
CLASE 8.^a			
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:	8		
Fondos reembolsables atribuidos a participes-			
Participes		9.995.973,42	22.999.498,41
Reservas		264.250,25	264.250,25
Participaciones propias		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		7.403.167,55	(2.086.975,87)
Otras aportaciones de participes		-	-
Resultado del ejercicio		(161.797,78)	(1.401.523,15)
		17.501.593,44	19.775.249,64
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
PASIVO CORRIENTE	11		
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		110.042,19	118.713,77
Pasivos financieros		-	-
Derivados		239.269,29	649.979,95
Periodificaciones		-	-
		349.311,48	768.693,72
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		17.850.904,92	20.543.943,36
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO-			
Compromisos por operaciones largas de derivados		3.754.405,91	4.508.562,18
Compromisos por operaciones cortas de derivados		5.021.707,14	7.255.105,70
		8.776.113,05	11.763.667,88
OTRAS CUENTAS DE ORDEN-			
Valores cedidos en préstamo		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		8.843.827,30	7.442.304,15
Otros		-	700.000,00
		8.843.827,30	8.142.304,15
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		17.619.940,35	19.905.972,03

Las Notas 1 a 16 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2012



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	2012	2011
CLASE 8.^a Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		564,62	522,31
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación -	12		
Comisión de gestión		(416.511,31)	(470.697,16)
Comisión depositario		(18.511,70)	(20.919,92)
Otros		(69.221,91)	(66.390,77)
		(504.244,92)	(558.007,85)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(503.680,30)	(557.485,54)
Ingresos financieros	12	506.876,48	636.205,32
Gastos financieros		-	(0,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		(549.506,74)	(372.509,24)
Por operaciones de la cartera exterior		(594.188,04)	(2.162.604,44)
Resultados por operaciones con derivados		1.338.898,30	1.673.818,57
Otros		-	-
		195.203,52	(861.295,11)
Diferencias de cambio		(54.300,40)	(8.312,64)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		(82.598,50)	130.364,55
Por operaciones de la cartera exterior		(17.349,80)	59.427,11
Resultados por operaciones con derivados		(205.948,78)	(800.426,83)
Otros		-	-
		(305.897,08)	(610.635,17)
RESULTADO FINANCIERO		341.882,52	(844.037,61)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(161.797,78)	(1.401.523,15)
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(161.797,78)	(1.401.523,15)

Las Notas 1 a 16 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4) (Importes en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CLASE 8ª



	Nota	2012	2011
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(161.797,78)	(1.401.523,15)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
I.-Por la valoración de instrumentos financieros			
Activos Financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
II.- Por Coberturas de flujos de efectivo		-	-
III.- Subvenciones, donaciones y legados		-	-
IV.- Por Ganancias/Pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
V.-Efecto impositivo		-	-
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO (I+II+III+IV+V)		-	-
VI.-Por la valoración de instrumentos financieros			
Activos Financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
VII.- Por Coberturas de flujos de efectivo		-	-
VIII.- Subvenciones, donaciones y legados		-	-
IX.-Efecto impositivo		-	-
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VI+VII+VIII+IX)		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		(161.797,78)	(1.401.523,15)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CLASE 8. ^a	Nota	TRECE CÉNTIMOS DE EURO Participes	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
	A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2010		22.623.187,24	264.250,25	(2.086.975,87)	987.971,39
I. Ajustes por cambios de criterio 2010		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2010		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011		22.623.187,24	264.250,25	(2.086.975,87)	987.971,39	21.788.433,01
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(1.401.523,15)	(1.401.523,15)
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		2.399.257,28	-	-	-	2.399.257,28
2. Participaciones reembolsadas		(3.010.917,50)	-	-	-	(3.010.917,50)
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos		-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto		987.971,39	-	-	(987.971,39)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011		22.999.498,41	264.250,25	(2.086.975,87)	(1.401.523,15)	19.775.249,64
I. Ajustes por cambios de criterio 2011		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012		22.999.498,41	264.250,25	(2.086.975,87)	(1.401.523,15)	19.775.249,64
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(161.797,78)	(161.797,78)
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		459.353,77	-	-	-	459.353,77
2. Participaciones reembolsadas		(2.571.212,19)	-	-	-	(2.571.212,19)
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión obligaciones, condonaciones de deudas)		-	-	-	-	-
4. (-) Distribución de dividendos		-	-	-	-	-
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)		-	-	-	-	-
6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios		-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	3	(10.891.666,57)	-	9.490.143,42	1.401.523,15	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012		9.995.973,42	264.250,25	7.403.167,55	(161.797,78)	17.501.593,44



CLASE 8.ª



0L3462351

CATALANA OCCIDENTE
PATRIMONIO, F.I.

MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

1. ACTIVIDAD DEL FONDO

Catalana Occidente Patrimonio, F.I. (en adelante, el Fondo) se constituyó el 21 de enero de 2003.

La operativa del Fondo se encuentra fundamentalmente sujeta a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y su Reglamento aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, a la Ley 24/1988, de 28 de julio, reguladora del Mercado de Valores, reformada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre y por la Ley 47/2007, de 19 de diciembre. Complementariamente, también resultan de aplicación las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en particular la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de 2008, en cuanto a normas contables, de valoración y presentación de cuentas anuales.

El Fondo fue inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2.689.

El objeto social exclusivo del Fondo es la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros para compensar, con una adecuada composición de sus activos, los riesgos y los tipos de rendimiento, sin participación mayoritaria económica o política en ninguna sociedad.

La dirección, administración y representación del Fondo están encomendadas a Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (en adelante, la Sociedad Gestora).

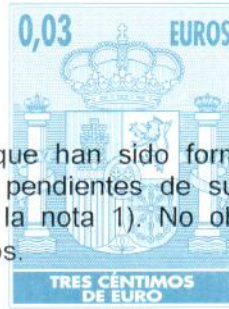
La entidad depositaria del Fondo es el Banco Español de Crédito, S.A. (BANESTO).

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. IMAGEN FIEL

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de 2008, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y en la restante normativa específica de las Instituciones de Inversión Colectiva, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel del Fondo, se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable e influencia de tal proceder sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Fondo.



OL3462352

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por la Junta General de Accionistas de esta última (véase la nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

CLASE 8ª 2.2. PRINCIPIOS CONTABLES

Para mostrar la imagen fiel, no ha habido razones excepcionales que justifiquen la falta de aplicación de algún principio contable obligatorio.

No se han aplicado otros principios contables no obligatorios, para mostrar la imagen fiel.

2.3. ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

No se han puesto de manifiesto ningún supuesto clave, ni datos sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleven asociado un riesgo importante, o puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos.

No hay cambios en las estimaciones contables que sean significativos y afecten al ejercicio actual, o se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.

La administración del Fondo no es consciente de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Fondo siga funcionando normalmente.

2.4. COMPARACION DE LA INFORMACION

No ha sido necesaria la adaptación de la estructura e importes de los estados financieros del ejercicio precedente a los efectos de su presentación en el ejercicio corriente para facilitar la correspondiente comparación.

2.5. AGRUPACION DE PARTIDAS

No hay ningún desglose de partidas que hayan sido objeto de agrupación en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, o en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

2.6. ELEMENTOS RECOGIDOS EN VARIAS PARTIDAS

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar que estén registrados en dos o más partidas del balance de situación.

2.7. CORRECCIÓN DE ERRORES

No se han producido ajustes por corrección de errores durante el ejercicio.



OL3462353

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2012 por importe de 161.797,78 euros, que los Administradores de la Entidad Gestora someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en aplicar su saldo a la cuenta de partícipes.

Durante el ejercicio 2012 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del resultado negativo del ejercicio 2011 por importe de 1.401.523,15 euros, destinado en su totalidad a disminuir el saldo de la cuenta de partícipes.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.

Los criterios contables aplicados a las distintas partidas son los siguientes:

4.1. DEUDORES

Inicialmente se registran por su valor razonable, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se efectúa a su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados, aplicando el método de interés efectivo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se efectúa la corrección valorativa necesaria cuando el valor del activo incluido en esta categoría se ha deteriorado, lo que origina una reducción o retraso temporal en los flujos de efectivo estimados futuros. Esta corrección se reconoce como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras del Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, en las categorías partidas a cobrar o de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Partidas a cobrar

Los activos financieros integrantes de esta categoría se valoran inicialmente por el importe de la contraprestación efectivamente entregado, incluyendo los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se efectúa a su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados, aplicando el método de interés efectivo, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Se efectúa la corrección valorativa necesaria cuando el valor del activo incluido en esta categoría se ha deteriorado, lo que origina una reducción o retraso temporal en los flujos de efectivo estimados futuros. Esta corrección se reconoce como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.



OL3462354

Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los activos integrantes de esta categoría se registran inicialmente por su precio de adquisición, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y, excluido, en su caso, el importe de los intereses explícitos devengados en el momento de su adquisición.

En su valoración posterior, estos activos se valoran por su valor razonable, sin deducción de los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. La diferencia de esta valoración con respecto al coste efectivamente registrado, incluyendo en su caso, los intereses explícitos devengados y no vencidos, se imputa en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por valor razonable se entiende:

Instrumentos de patrimonio:

- a) cotizados: cotización oficial de cierre del día de la valoración, si existe, o el inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.
- b) no cotizados: se determina, de acuerdo con los criterios de máxima prudencia, aplicando criterios valorativos racionales admitidos en la práctica.

Valores representativos de deuda:

- a) cotizados: cotización oficial de cierre del día de la valoración. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se determina con el precio de la transacción más reciente, siempre que se mantengan las mismas circunstancias económicas, en caso contrario, el valor se ajusta utilizando como referencia tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que no existiese mercado activo, se aplican técnicas de valoración de general aceptación y que incluyen la situación actual de los tipos de interés y el riesgo de crédito del emisor.
- b) no cotizados: si el plazo de vencimiento es superior a seis meses a partir de la fecha de valoración, el valor razonable equivaldrá al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras a dichos valores, incrementado en una prima o margen en función de las características del emisor o del título.

Si el plazo de vencimiento es inferior a seis meses, el valor razonable, se asimila al precio de adquisición (una vez deducido, en su caso, el cupón corrido a la fecha de compra) incrementado en los intereses devengados y no vencidos correspondientes, calculados de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de la mencionada inversión.



0L3462355

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS

Depósitos en entidades de crédito y Adquisición Temporal de Activos:

Su valor razonable se calculará de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o riesgo de crédito de la entidad.

Participaciones en instituciones de inversión colectiva:

Su valor razonable es el último valor liquidativo de la participación disponible a la fecha de valoración.

Instrumentos financieros derivados:

Su valor razonable será el valor de mercado, que será el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado regulado se determina su valor razonable mediante métodos de valoración generalmente aceptados siguiendo las condiciones establecidas en la normativa aplicable a las instituciones de inversión colectiva.

4.3. COBERTURAS CONTABLES

No se han producido operaciones de cobertura durante el ejercicio.

4.4. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando los tipos de cambio medios oficiales (fixing) del mercado de divisas al contado a la fecha de valoración o en su defecto, los del último día hábil anterior a dicha fecha.

Las diferencias que surgen al comparar este tipo medio con el cambio histórico, se han registrado de la siguiente forma:

- En el caso de partidas monetarias, considerando como tales las de tesorería, los valores representativos de deuda y los créditos y débitos ajenos a la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe "Diferencias de cambio".
- Se considerarán partidas no monetarias las no incluidas en el apartado anterior, y en particular, los instrumentos de patrimonio y los instrumentos financieros derivados, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de su valoración.



0L3462356

4.5. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

El gasto por el impuesto sobre beneficios representa la suma del gasto o ingreso por el impuesto corriente del ejercicio y el gasto o ingreso por impuesto diferido.

El gasto por impuesto corriente sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio, después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, el derecho a compensar las pérdidas fiscales y otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente.

El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales.

4.6. INGRESOS Y GASTOS

Los diversos conceptos de ingresos, costes y gastos se reconocen contablemente en función de sus períodos de devengo aplicables.

El registro de las operaciones sociales ha sido efectuado teniendo en cuenta la correlación existente entre los ingresos generados y sus correspondientes costes y gastos.

4.7. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Las responsabilidades probables o ciertas de cualquier naturaleza, con origen en litigios en curso, reclamaciones, avales, garantías, indemnizaciones y obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, se provisionan con cargo los resultados del ejercicio, de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía. Al 31 de diciembre de 2012 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.

4.8. ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

La actividad medioambiental es aquella cuyo objetivo consiste en prevenir, reducir o reparar el daño que se produzca sobre el medioambiente.

Las actividades del Fondo, por su naturaleza, no tienen impacto medioambiental. No existen por tanto elementos de esta naturaleza.

4.9. GASTOS DE PERSONAL

El Fondo no cuenta con personal propio.

4.10. TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Durante el ejercicio 2012 no se han producido transacciones con partes vinculadas.



OL3462357

5. DEUDORES

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Euros	
	2012	2011
Administraciones Públicas-		
Retenciones de intereses y dividendos ejercicio 2010	-	104.131,84
Retenciones de intereses y dividendos ejercicio 2011	79.150,36	80.146,57
Retenciones de intereses y dividendos ejercicio 2012	72.292,49	-
Retenciones por doble imposición	44.858,20	27.037,12
	196.301,05	211.315,53
Depósitos en garantía por operaciones de riesgo y compromiso-		
Garantías en BSCH	485.520,75	1.110.623,66
Márgenes deudores por garantías de futuros extranjeros	4.967,21	-
	490.487,96	1.110.623,66
Otros deudores-		
Dividendos pendientes de cobro	1.280,50	3.227,49
Retrocesión comisión de gestión	235,05	-
Depósitos por ventas pendientes de liquidar	511.820,23	5.367,88
	513.335,78	8.595,37
	1.200.124,79	1.330.534,56

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

Los activos financieros integrantes de la cartera de inversiones financieras del Fondo se clasifican en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Su detalle al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Euros			
	Corto plazo		Largo Plazo	Total cartera de inversiones financieras
	Instrumentos de patrimonio y participaciones en fondos de inversión	Valores de deuda	Valores de deuda	
Coste inicial	12.816.245,26	620.730,19	3.435.355,66	16.872.331,11
Plusvalía	209.830,72	726,99	-	210.557,71
Minusvalía	-3.905.855,34	-	-688.645,85	-4.594.501,19
Total	9.120.220,64	621.457,18	2.746.709,81	12.488.387,63



OL3462358

Al 31 de diciembre de 2011:

CLASE 8	Euros				
	Corto plazo			Largo plazo	Total cartera de inversiones financieras
	Instrumentos de patrimonio y participaciones en fondos de inversión	Valores de deuda	Depósitos en entidades de crédito	Valores de deuda	
Coste inicial	16.367.122,55	2.474.137,85	1.510.208,10	2.413.919,79	22.765.388,29
Plusvalía	272.424,43	-	-	-	272.424,43
Minusvalía	-4.732.750,68	-1.524,29	-	-334.488,39	-5.068.763,36
Total	11.906.796,30	2.472.613,56	1.510.208,10	2.079.431,40	17.969.049,36

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2012 se detalla a continuación:

	Importes en Euros				
	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2012
Instrumentos de patrimonio	11.050.685,42	8.415.805,68	-9.386.408,28	-1.849.472,58	8.230.610,24
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	856.110,88	-	-1.094.376,09	1.127.875,61	889.610,40
Valores representativos de deuda	11.906.796,30	8.415.805,68	-10.480.784,37	-721.596,97	9.120.220,64
Depósitos en entidades de crédito	4.542.664,32	253.743.771,22	-254.534.629,79	-422.097,81	3.329.707,94
Intereses devengados	1.500.000,00	500.000,00	-2.000.000,00	-	-
Valores representativos de deuda	9.380,64	38.459,05	-9.380,64	-	38.459,05
Depósitos en entidades de crédito	10.208,10	-	-10.208,10	-	-
	19.588,74	38.459,05	-19.588,74	-	38.459,05
Total Cartera	17.969.049,36	262.698.035,95	-267.035.002,90	-1.143.694,78	12.488.387,63



0L3462359

El movimiento de las inversiones durante el ejercicio 2011 se detalla a continuación:

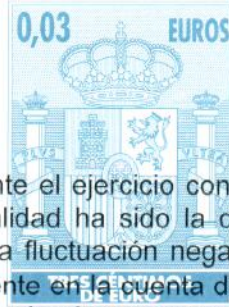
CLASE 8. ^a	Importes en Euros				Saldo 31/12/2011
	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Retiros	Revalorización	
Instrumentos de patrimonio	12.466.040,20	9.206.879,85	-8.548.147,97	-2.074.086,66	11.050.685,42
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	1.059.294,68	1.944.272,59	-1.904.812,70	-242.643,69	856.110,88
Valores representativos de deuda	13.525.334,88	11.151.152,44	-10.452.960,67	-2.316.730,35	11.906.796,30
Depósitos en entidades de crédito	4.598.562,67	804.472.950,00	-804.593.445,00	64.596,65	4.542.664,32
Intereses devengados	2.025.165,88	1.500.000,00	-2.025.165,88	-	1.500.000,00
Valores representativos de deuda	9.961,05	9.380,64	-9.961,05	-	9.380,64
Depósitos en entidades de crédito	10.257,40	10.208,10	-10.257,40	-	10.208,10
	20.218,45	19.588,74	-20.218,45	-	19.588,74
Total Cartera	20.169.281,88	817.143.691,18	-817.091.790,00	-2.252.133,70	17.969.049,36

Los vencimientos por años de los valores representativos de deuda a largo plazo presentan el detalle siguiente:

Año	Euros					
	2012			2011		
	Coste	Intereses	Total	Total	Intereses	Total
2014	1.603.801,08	27.576,81	1.631.377,89	-	-	-
2015	-	-	-	461.063,29	(1.113,39)	459.949,90
2016	571.210,15	2.282,44	573.492,59	834.101,60	4.117,83	838.219,43
2049	539.996,72	1.842,61	541.839,33	776.943,72	4.318,35	781.262,07
	2.715.007,95	31.701,86	2.746.709,81	2.072.108,61	7.322,79	2.079.431,40

Las plusvalías y minusvalías de la cartera, se recogen en el activo del balance de situación, corrigiendo el valor de las inversiones a las que corresponden, con cargo al epígrafe variación del valor razonable en instrumentos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias por la variación experimentada en el ejercicio.

Todos los valores integrantes de la cartera de inversiones del Fondo se encuentran depositados en Banco Español de Crédito, S.A. (véase la nota 1) o en trámite de depósito en dicha entidad, no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones, a excepción de la inversión en participaciones de instituciones de inversión colectiva, que se gestiona a través de la agencia de valores Tressis, A.V., S.A.



OL3462360

El Fondo ha venido operando durante el ejercicio con derivados sobre los principales índices bursátiles internacionales, cuya finalidad ha sido la de complementar la rentabilidad de sus inversiones de la cartera exterior. La fluctuación negativa o positiva en el valor razonable de estos derivados se imputa directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, reconociéndose el correspondiente cargo o abono, teniendo su contrapartida en la correspondiente cuenta de derivados del pasivo o del activo del balance de situación.

En los Anexos I y II se incluye el detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Gestión de Riesgos

La gestión global de los riesgos de las entidades financieras tiene como principal objetivo proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de la eficacia y eficiencia de las operaciones, la fiabilidad de la información financiera así como el cumplimiento de las leyes y normas aplicables. En el caso del Fondo, la gestión de estos riesgos se enmarca dentro de los mecanismos y estructura organizativa establecidos por la dirección de su entidad gestora (véase la nota 1).

Los riesgos financieros, son aquellos característicos del área financiera y se desglosan en riesgos de mercado, de tipo de interés, de crédito y de liquidez.

- En lo referido a los riesgos de mercado y de tipo de interés, se realiza un análisis de los flujos derivados de estos activos financieros y los previstos, así como de la evolución de los tipos de interés y de la situación de las bolsas de valores. Además, se contempla el posible riesgo que conlleva el hecho de que carezcan de mercado que asegure la liquidez y valoración de las inversiones efectuadas por las instituciones de inversión colectiva en las que a su vez invierta el Fondo.
- Respecto a los riesgos de crédito y liquidez, se analizan y monitorizan de forma regular. Cualquier inversión por debajo de los niveles mínimos de rating aprobados requiere de una aprobación expresa. Se contempla también el análisis de los sistemas de control interno de las instituciones de inversión colectiva en las que se invierte, con la finalidad de evitar el fraude que se produciría como consecuencia de la sustracción de sus activos. Adicionalmente, y en cuanto al riesgo de liquidez, se evalúa el efecto que tendría invertir en otras instituciones de inversión colectiva en las que la periodicidad de cálculo de su valor liquidativo fuese distinta a la del Fondo.



OL3462361

7. TESORERIA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos era la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Cuenta Corriente-		
Banco Español de Crédito, S.A.		
En EUROS	2.624.932,40	234.861,54
En USD	1.527.361,08	491.387,08
En JPY	0,02	0,02
	4.152.293,50	726.248,64
Otras Cuentas de Tesorería-		
Santander (derivados en USD)	-	1.486,02
Banco Santander	-	6.499,78
BBVA	10.099,00	510.125,00
	10.099,00	518.110,80
	4.162.392,50	1.244.359,44

El efectivo depositado en Banco Español de Crédito, S.A., y en otras cuentas de tesorería es de libre disposición.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 1.237.951,178911 y 1.384.584,687973 participaciones, respectivamente, de iguales características, representadas por certificados nominativos, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

La determinación del valor teórico o liquidativo de cada participación, calculado conforme a lo dispuesto en la circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores presenta el detalle siguiente al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	Euros	
	2012	2011
Participes	9.995.973,42	22.999.498,41
Reservas	264.250,25	264.250,25
Resultados de ejercicios anteriores	7.403.167,55	-2.086.975,87
Resultado del ejercicio	-161.797,78	-1.401.523,15
Total Patrimonio atribuido a participes	17.501.593,44	19.775.249,64
Número de participaciones	1.237.951,178911	1.384.584,687973
Valor teórico de la participación	14,137547	14,282441



OL3462362

9. MONEDA EXTRANJERA

El Fondo mantiene parte de sus inversiones en monedas distintas del euro. En los Anexos I y II se detallan estas inversiones, así como su valoración. Las fluctuaciones de los tipos de cambio en las distintas divisas son tratadas de forma conjunta con las diferencias que se producen en su valoración, recogándose en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma conjunta (véase la nota 4.4).

10. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a los últimos cuatro ejercicios.

De acuerdo con lo dispuesto en el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, el Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en dicha normativa. Sus principales características son las siguientes:

- El tipo de gravamen para el impuesto sobre sociedades será el 1%.
- No existirá derecho a deducción alguna de la cuota.
- Cuando el importe de las retenciones realizadas sobre los ingresos del sujeto pasivo, supere la cuantía de la cuota calculada aplicando el tipo de gravamen del 1%, la Administración Tributaria procederá a devolver de oficio el exceso.

Las bases imponibles negativas de los ejercicios 2012 y 2011 son coincidentes con los resultados negativos del ejercicio y se compensarán con las bases imponibles de ejercicios futuros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el fondo dispone de bases imponibles negativas pendientes de compensación cuyo detalle, antes de la compensación efectuada en la correspondiente declaración impositiva, es el siguiente:

Descripción	Euros	
	2012	2011
Resultado negativo del ejercicio 2008	7.442.304,15	7.442.304,15
Resultado negativo del ejercicio 2011	1.401.523,15	-
	8.843.827,30	7.442.304,15

Siguiendo el criterio indicado en la Circular 3/2008, el derecho a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas del presente, no da lugar al reconocimiento de ningún activo por impuesto diferido, y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando la Sociedad genere resultados positivos. El plazo de compensación de las bases imponibles negativas que generen dichas pérdidas es de 18 años.

El importe de las retenciones practicadas y pagos a cuenta durante los ejercicios 2012 y 2011 ascendió a cuantías de 72.292,49 y 79.150,36 euros respectivamente.

Si bien el Fondo no ha presentado aún la declaración del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2012, en su cálculo se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.



0L3462363

Los Administradores del Fondo estiman que no existe contingencia alguna de importancia con incidencia en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2012, tomadas en su conjunto, que pudiera derivarse de la inspección de los años no prescritos, debido a posibles diferentes interpretaciones, en su caso, acerca de la normativa fiscal aplicable a las operaciones del Fondo.

11. PASIVO CORRIENTE

El detalle de la composición de los epígrafes integrantes de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Acreeedores:		
Entidad gestora	33.636,75	37.383,39
Entidad depositaria	1.494,99	1.661,49
Depósitos en Garantía pendientes de liquidar	52.542,94	55.141,70
Partícipes por reembolsos	8.000,00	11.061,18
Márgenes a liquidar derivados	11.505,02	10.500,00
Tasa inspección CNMV	181,65	212,02
Auditoría	2.680,84	2.753,99
	110.042,19	118.713,77
Derivados:		
Opciones vendidas (ver operaciones de riesgo y compromiso en anexos)-	239.269,29	649.979,95
	349.311,48	768.693,72

12. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Comisión de Gestión	416.511,31	470.697,16
Comisión depositario	18.511,70	20.919,92
Otros-		
Gastos de auditoría	3.773,46	3.774,10
Servicios bancarios	501,75	270,47
Retenciones dividendos cartera exterior	44.518,10	47.407,56
Tasa permanencia CNMV	737,52	839,06
Otros gastos	19.691,08	14.099,58
	69.221,91	66.390,77
	504.244,92	558.007,85



OL3462364

Según se indica en la nota 1, la dirección y gestión del Fondo están encomendadas a Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. Por este servicio el Fondo paga una comisión del 2,25% anual. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario del Fondo y se abona mensualmente.

La entidad depositaria del Fondo (Banco Español de Crédito, S.A.) ha percibido una comisión del 0,10% anual calculada sobre el patrimonio custodiado del Fondo durante el ejercicio, que se satisface mensualmente.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos al 31 diciembre de 2012 y 2011 ascienden a importes de 35.131,74 y 39.044,88 euros respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del capítulo de Pasivo Corriente del balance de situación.

Incluido en el saldo del apartado otros gastos del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo de los ejercicios 2012 y 2011, por importes de 3.946 y 3.888 euros respectivamente, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido para cada uno de los ejercicios.

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Intereses de-		
Adquisición temporal activos	2.489,18	28.503,50
Valores representativos de deuda	53.420,30	85.407,58
Cuentas corrientes bancarias	311,35	5.205,17
Depósitos a plazo	35.062,69	62.382,75
	91.283,52	181.499,00
Ingresos por dividendos-		
Cartera exterior	362.284,56	344.838,33
Cartera interior	53.308,40	105.276,40
	415.592,96	450.114,73
Otros ingresos financieros	-	4.591,59
	506.876,48	636.205,32

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Las actividades del Fondo no generan impactos medioambientales negativos, cumpliendo todas las normativas aplicables, por lo que no se estima necesaria la dotación de ninguna provisión ni gasto adicional para posibles contingencias por este motivo. Asimismo, tampoco existen equipos, instalaciones u otros sistemas significativos incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente.

El Fondo no está incluido en ninguno de los supuestos que obligan a proporcionar información detallada acerca de la emisión de gases de efecto invernadero.



0L3462365

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Los Administradores de la Entidad Gestora informan de que, a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales y desde el cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales.

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2012 y 2011 cuyo efecto hubiera sido significativo.

16. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A LOS PROVEEDORES DURANTE EL EJERCICIO DISPOSICION ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACION" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

Los pagos realizados a todos los proveedores del Fondo durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a importes de 442.797,14 y 490.933,99 euros respectivamente.

Ninguno de los pagos realizados a los proveedores durante los ejercicios 2012 y 2011 han excedido los límites legales de aplazamiento.

No existe ningún saldo a 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 pendiente de pago a los proveedores que supere el plazo legal de pago.



CLASE 8.^a
S. 1978-1984



OL3462366

ANEXOS

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Importes en Euros					% sobre				
				Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión	
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):													
FUT. CME EUR/USD (18/03/13)	USD	18/03/2013	30	3.750.000	3.728.775,74	3.762.705,53	-	33.929,79	-	-	3.792.705,53	4,59	5,34
FUT. EUX EUROSTOXX (15/03/13)	Euro	15/03/2013	(70)	(700)	(1.847.300,00)	(1.830.500,00)	-	16.800,00	-	-	(1.830.500,00)	4,34	6,35
					1.881.475,74	1.932.205,53	-	50.729,79	-	-	1.932.205,53	8,93	10,69
CALL CBOE SLB US 70 (19/01/13)	USD	19/01/2013	50	50	22.743,72	5.609,25	-	17.134,47	-	-	6.609,25	1,84	0,04
CALL CBOE S&P 1350 (16/03/13)	USD	16/03/2013	10	10	42.263,75	68.902,79	-	-	(26.639,04)	-	68.902,79	0,06	0,31
CALL CBOE AAPL US 500 (19/01/13)	USD	19/01/2013	22	22	212.049,49	65.170,36	-	146.879,13	-	-	65.170,36	0,33	0,42
CALL CBOE AAPL US 560 (16/03/13)	USD	16/03/2013	10	10	27.377,38	17.153,69	-	10.223,69	-	-	17.153,69	0,47	0,31
CALL CBOE IBM US 170 (19/01/13)	USD	19/01/2013	50	50	123.235,92	82.433,20	-	40.802,72	-	-	82.433,20	0,06	0,04
					427.670,26	239.269,29	-	215.040,01	-	(26.639,04)	239.269,29	1,84	1,66
CARTERA INTERIOR-													
<u>Valores representativos de deuda-</u>													
<u>Coste de deuda privada-</u>													
CAIXA D'ESTALVIS MANRESA FRN (05/05/16)	Euro	05/05/2016	9	900.000	899.172,00	571.210,15	2.282,44	-	(327.961,85)	-	573.492,59	4,59	5,34
CAJA CASTILLA MANCHA FRN (31/12/49)	Euro	02/11/2016	9	900.000	900.000,00	539.896,72	1.842,61	-	(360.003,28)	-	541.339,33	4,34	6,35
					1.799.172,00	1.111.206,87	4.125,05	-	-	(687.965,13)	1.118.331,92	8,93	10,69
<u>Instrumentos de patrimonio-</u>													
<u>Acciones con cotización oficial-</u>													
REPSOL SA	Euro		15.000	15.000	279.438,78	230.025,00	-	-	(49.413,78)	-	230.025,00	1,84	1,66
REPSOL SA DERECHOS DIC-12	Euro		15.000	15.000	7.257,35	6.930,00	-	-	(327,35)	-	6.930,00	0,06	0,04
BANCO POPULAR	Euro		100.000	10.000	52.751,36	58.600,00	-	5.848,64	-	-	58.600,00	0,47	0,31
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	Euro		3.000	900	71.233,69	41.310,00	-	-	(29.923,69)	-	41.310,00	0,33	0,42
UNION EUROPEA DE INVERSIONES	Euro		27.500	150.040	794.017,30	203.225,00	-	-	(590.792,30)	-	203.225,00	1,63	4,72
CEMENTOS MOLINS SA	Euro		85.000	25.500	1.720.907,79	658.750,00	-	-	(1.062.157,79)	-	658.750,00	5,27	10,22
					2.925.606,27	1.198.840,00	-	5.848,64	-	(1.732.614,91)	1.198.840,00	9,60	17,38
TOTAL CARTERA INTERIOR					4.724.778,27	2.310.046,87	4.125,05	5.848,64	(2.420.580,04)	(2.420.580,04)	2.314.171,92	18,53	28,07

OL3462367

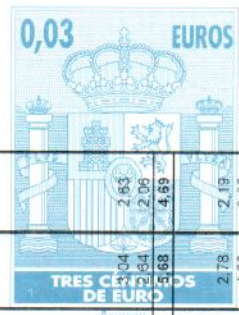
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Nominal	Importes en Euros					% sobre			
					Efectivo de compra	Valor actual excupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión	
CARTERA EXTERIOR:													
Valores representativos de deuda-													
Coste de deuda privada-													
BAT HOLDINGS 4.375% 15/09/14	Euro	15/09/2014	150	150.000	159.540,00	159.487,36	1.532,44	-	(52,64)	161.019,80			
HEINEKEN HEIANA 5 04/11/13	Euro	04/11/2013	100	100.000	105.378,00	105.826,54	(1.452,72)	448,54	-	104.373,82			
GOLDMAN SACHS 3.95% 28/02/14	Euro	28/02/2014	510	510.000	523.363,20	522.917,05	6.068,27	-	(446,15)	528.985,32			
WURTH 4.75 12/06/14	Euro	12/06/2014	870	870.000	921.578,60	921.396,67	19.976,10	-	(181,93)	941.372,77	7,54	5,47	
GE 3.50 14/02/13	Euro	14/02/2013	500	500.000	508.595,00	508.873,45	8.209,91	278,45	-	517.083,36	4,14	3,02	
Instrumentos de patrimonio-					2.218.454,80	2.218.501,07	34.334,00	726,99	(680,72)	2.252.835,07	11,68	8,50	
Acciones con cotización oficial-													
CORNING INC	USD		20.000	10.000	270.924,32	191.320,83	-	-	(79.603,49)	191.320,83	1,53	1,61	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Euro		55.000	55.000	615.819,13	472.725,00	-	-	(144.094,13)	472.725,00	3,79	3,66	
FRANCE TELECOM AGXETR	USD		8.000	8.000	147.760,48	66.552,00	-	25.442,27	-	66.552,00	0,53	0,88	
FRANCE TELECOM SBF	Euro		20.000	20.000	369.294,81	166.780,00	-	-	(202.514,81)	166.780,00	1,34	2,19	
VIVENDI	Euro		8.266	45.463	159.991,42	140.108,70	-	-	(19.882,72)	140.108,70	1,32	0,95	
SANOFI	Euro		2.500	5.000	125.360,38	178.475,00	-	52.114,62	-	178.475,00	1,43	0,75	
EXXON MOBIL CORPORATION	USD		4.000	4.000	236.979,56	262.421,83	-	25.442,27	-	262.421,83	2,10	1,41	
PETROLEO BRASILEIRO SA-ADR	USD		15.000	15.000	415.604,95	221.375,78	-	-	(194.229,17)	221.375,78	1,77	2,47	
SCHLUMBERGER LTD	USD		9.000	9.000	510.555,39	472.759,07	-	-	(37.796,32)	472.759,07	3,79	3,03	
TOTAL FP	Euro		10.000	13.750	419.451,11	390.100,00	-	44.400,00	(29.351,11)	390.100,00	3,42	2,49	
ALLIANZ SE-REG	Euro		3.000	3.000	270.000,00	314.400,00	-	-	(45.615,22)	314.400,00	2,52	1,60	
ALSTOM FP	Euro		2.500	17.500	120.952,72	75.337,50	-	32.426,02	(15.525,00)	75.337,50	0,60	0,72	
GENERAL ELECTRIC CO	USD		600	600	126.579,53	159.105,55	-	-	(15.525,00)	159.105,55	1,27	0,75	
PHILIPS ELECTRONICS NV AMSE	Euro		5.000	1.000	115.000,00	99.475,00	-	-	-	99.475,00	0,80	0,88	
SCHNEIDER ELECTRIC	Euro		1.000	4.000	53.750,00	54.830,00	-	1.080,00	-	54.830,00	0,44	0,32	
NEWMONT MINING CORP NYSE	USD		11.590	11.590	451.020,73	334.417,28	-	-	(116.603,45)	334.417,28	2,68	2,68	
APPLE INC	USD		2.800	2.800	1.256.442,29	1.129.493,58	-	-	(126.948,71)	1.129.493,58	9,04	7,48	
CISCO SYSTEMS INC	USD		14	14	202.646,47	178.732,46	-	-	(23.914,01)	178.732,46	1,43	1,20	
INTEL CORP	USD		16	16	287.142,87	250.081,49	-	-	(37.061,38)	250.081,49	2,00	1,71	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD		5.000	5.000	805.718,98	725.980,67	-	-	(79.738,31)	725.980,67	5,81	4,79	
MICROSOFT CORP	USD		12.000	12.000	245.324,90	242.953,50	-	-	(2.371,40)	242.953,50	1,95	1,48	
SAP AG	Euro		3.500	3.500	163.895,83	212.415,00	-	48.519,17	(305.705,27)	380.430,00	3,05	4,08	
E.ON AG	Euro		27.000	27.000	686.135,27	380.430,00	-	-	(268.500,00)	311.500,00	2,49	3,45	
GDF SUEZ	Euro		20.000	20.000	580.000,00	311.500,00	-	-	(1.810.662,98)	7.031.770,24	56,31	51,32	
Participaciones en instituciones de inversión colectiva-					8.638.451,14	7.031.770,24	-	203.982,08	(1.810.662,98)	7.031.770,24	64,25	64,25	
BNY MELLON VIETNAM INDIA & CHINA - A EUR	Euro		154.754,24		250.000,00	194.897,49	-	-	(55.102,51)	194.897,49	1,58	1,49	
ISHARES MSCI JAPAN INDEX ETF	USD		94.000,00		1.002.187,85	694.712,91	-	-	(307.474,94)	694.712,91	5,58	5,98	
TOTAL CARTERA EXTERIOR					1.252.187,85	889.610,40	-	-	(362.577,45)	889.610,40	7,12	7,43	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					12.109.093,79	10.139.881,71	34.334,00	204.709,07	(2.173.921,15)	10.174.215,71	75,11	67,25	
					16.833.872,06	12.449.928,58	38.459,05	210.557,71	(4.594.501,19)	12.488.387,63	100,00	100,00	

Las notas 1 a 16 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo

(1) Gestionados a través de Gaesco Bolsa

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Nominal	Efectivo de compra	Valor actual exención	Importes en Euros devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	% sobre Inversión
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):												
FUT. EUX EUROSTOXX (19/03/12)	Euro	19/03/2012	(35)	(350)	(786.100,00)	(807.800,00)	-	-	(21.700,00)	(807.800,00)		
CALL EUX BMW GR 58 (16/03/12)	Euro	16/03/2012	40	40	6.678,00	5.780,00	-	918,00	-	5.780,00		
CALL EUX ALV GR 80 (16/03/12)	Euro	16/03/2012	70	70	19.596,50	22.120,00	-	-	(2.523,50)	22.120,00		
CALL EUX MUV2 GR 100 (16/03/12)	Euro	16/03/2012	41	41	9.837,95	11.603,00	-	-	(1.765,05)	11.603,00		
CALL EUX EUROSTOXX 2250 (20/01/12)	Euro	20/01/2012	120	120	74.395,00	123.480,00	-	-	(48.085,00)	123.480,00		
CALL EUX EUROSTOXX 2350 (20/01/12)	Euro	20/01/2012	85	85	26.103,75	39.100,00	-	-	(12.996,25)	39.100,00		
PUT EUX BMW GR 80 (16/03/12)	Euro	16/03/2012	90	90	75.145,50	82.530,00	-	-	(7.384,50)	82.530,00		
PUT EUX EUROSTOXX 2350 (20/01/12)	Euro	20/01/2012	100	100	102.699,00	84.000,00	-	18.699,00	-	84.000,00		
CALL CBOE PBR US 25 (21/04/12)	USD	21/04/2012	100	100	12.209,26	14.813,90	-	-	(2.604,64)	14.813,90		
CALL CBOE WFC US 28 (21/01/12)	USD	21/01/2012	100	100	11.273,25	5.478,06	-	5.795,19	-	5.478,06		
CALL CBOE INTC US 22,50 (21/01/12)	USD	21/01/2012	80	80	4.649,34	12.159,74	-	-	(7.510,40)	12.159,74		
PUT CBOE PBR US 36 (21/01/12)	USD	21/01/2012	280	280	92.959,08	231.158,57	-	-	(138.199,49)	231.158,57		
PUT CBOE WFC US 28 (21/01/12)	USD	21/01/2012	200	200	40.081,37	16.974,26	-	23.107,11	-	16.974,26		
PUT CBOE INTC US 22,50 (21/01/12)	USD	21/01/2012	80	80	8.929,19	802,42	-	8.126,77	-	802,42		
CARTERA INTERIOR-					484.557,19	643.979,95	-	56.646,07	(222.068,83)	643.979,95		
Valores representativos de deuda-												
Coste de deuda pública-												
GENCAT FLOAT (30/03/15)	Euro	30/03/2015	500	500.000	507.425,00	461.063,29	(1.113,39)	-	(46.361,71)	459.949,90	3.04	2,83
L01202172 DEUDA DEL ESTADO	Euro	17/02/2012		400.000	398.700,00	398.699,64	124,81	-	(0,36)	398.824,45	2,61	2,06
					906.125,00	859.762,93	(988,58)	-	(46.362,07)	858.774,35	5,68	4,89
Coste de deuda privada-												
BANKIA FLOAT 12	Euro	24/01/2012	5	500.000	498.980,00	496.856,07	1.901,10	-	(1.523,93)	498.757,17	2,78	2,19
CAIXA D'ESTALVIS MANRESA FRN (05/05/16)	Euro	05/05/2016	9	900.000	899.172,00	834.101,60	4.117,83	-	(65.070,40)	838.219,43	4,66	3,95
CAJA CASTILLA MANCHA FRN (31/12/49)	Euro	02/11/2016	10	1.000.000	1.000.000,00	776.943,72	4.318,35	-	(223.056,28)	781.292,07	4,35	4,40
					2.397.652,00	2.107.901,39	10.337,28	-	(289.650,61)	2.118.238,67	11,79	10,54
Adquisición temporal de activos-												
1166-O DEUDA ESTADO	Euro	02/01/2012		1.467.000	1.575.000,00	1.575.000,00	31,94	-	-	1.575.031,94	8,77	6,92
Total valores representativos de deuda					4.878.677,00	4.542.664,32	9.380,64	-	(336.012,68)	4.552.044,96	26,23	22,15



OL3462369

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Nominal	Efectivo de compra	Valor actual excupion	Importes en Euros Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	% sobre Inversión
Instrumentos de patrimonio-												
Acciones con cotización oficial-												
TELEFONICA SA	Euro		30.000	30.000	481.704,14	401.550,00	-	-	(80.154,14)	401.550,00	2,23	2,12
REPSOL YPF SA	Euro		15.000	15.000	302.189,92	356.025,00	-	53.835,08	-	356.025,00	1,98	1,33
BBVA	Euro		82.252	30.502	547.849,75	415.843,36	-	-	(132.006,39)	415.843,36	2,31	2,41
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	Euro		3.000	900	71.233,69	36.810,00	-	-	(34.423,69)	36.810,00	0,20	0,31
UNION EUROPEA DE INVERSIONES	Euro		27.500	150.040	802.620,51	247.500,00	-	-	(555.120,51)	247.500,00	1,38	3,53
CEMENTOS MOLINS SA	Euro		85.000	25.500	1.720.907,79	697.850,00	-	-	(1.023.057,79)	697.850,00	3,88	7,57
GRIFOLS SA	Euro		10.000	10.000	110.863,74	130.000,00	-	19.136,26	-	130.000,00	0,72	0,49
GRIFOLS SA - CLASE B	Euro		1.000	1.000	11.254,55	8.400,00	-	-	(2.854,55)	8.400,00	0,05	0,05
					4.048.624,09	2.293.978,36		72.971,34	(1.827.617,07)	2.293.978,36	12,77	17,90
Deposito en entidades de crédito-												
IPF B SABADELL 03/06/12 3.35%	Euro	03/06/2012		500.000	500.000,00	500.000,00	9.677,78	-	-	509.677,78	2,84	2,20
IPF B SANTANDER VTO 30/09/12 3,20%	Euro	30/09/2012		500.000	500.000,00	500.000,00	87,70	-	-	500.087,70	2,78	2,20
IPF INGENIEROS 23/12/12 3,60%	Euro	23/12/2012		500.000	500.000,00	500.000,00	442,62	-	-	500.442,62	2,79	2,20
					1.500.000,00	1.500.000,00	10.208,10			1.510.208,10	8,40	5,59
TOTAL CARTERA INTERIOR					10.427.301,09	8.336.642,68	19.588,74	72.971,34	(2.163.629,75)	8.356.231,42	47,40	46,55
CARTERA EXTERIOR:												
Titulos de renta variable-												
CORNING INC	USD		15.000	7.500	221.816,38	150.222,21	-	-	(71.594,17)	150.222,21	0,84	0,98
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Euro		85.800	85.800	962.237,85	750.617,00	-	-	(201.620,85)	750.617,00	4,23	4,23
FRANCE TELECOM AGXETR	Euro		8.000	8.000	147.760,48	96.080,00	-	-	(51.680,48)	96.080,00	0,53	0,55
FRANCE TELECOM SBF	Euro		25.000	25.000	461.618,51	303.375,00	-	-	(158.243,51)	303.375,00	1,69	2,03
VIVENDI	Euro		8.000	44.000	160.000,00	135.360,00	-	-	(24.640,00)	135.360,00	0,75	0,70
PORSCHE	Euro		5.500	5.500	263.285,00	237.425,00	-	-	(35.860,00)	237.425,00	1,27	1,16
SAVOFI	Euro		8.000	16.000	404.353,22	454.000,00	-	49.646,78	-	454.000,00	2,53	1,78
EXXON MOBIL CORPORATION	USD		6.000	6.000	319.778,47	392.383,19	-	72.604,72	-	392.383,19	2,18	1,41
PETROLEO BRASILEIRO SA-ADR	USD		15.000	15.000	413.217,30	297.597,99	-	-	(125.619,31)	297.597,99	1,60	1,82
TOTAL FP	Euro		21.000	41.250	880.847,35	829.500,00	-	-	(51.347,35)	829.500,00	4,62	3,87
ALLIANZ SE-REG	Euro		7.000	7.000	735.000,00	517.370,00	-	-	(217.630,00)	517.370,00	2,88	3,23
BNP PARIBAS	Euro		14.000	14.000	352.000,00	212.450,00	-	-	(179.550,00)	212.450,00	1,18	1,72
GOLDMAN SACHS	USD		2.000	20	202.950,32	139.543,86	-	-	(63.416,46)	139.543,86	0,78	0,89
MUENCHENER RUECKVER REG	Euro		4.100	4.100	449.332,71	388.598,00	-	-	(60.734,71)	388.598,00	2,16	1,98
ALSTOM FP	Euro		5.000	35.000	241.905,44	117.150,00	-	-	(124.755,44)	117.150,00	0,65	1,06
GENERAL ELECTRIC CO	USD		29.000	1.740	367.370,64	400.739,15	-	33.368,51	-	400.739,15	2,23	1,62
PHILIPS ELECTRONICS NV AMSE	Euro		40.000	8.000	920.000,00	651.200,00	-	-	(268.800,00)	651.200,00	3,62	4,04
SCHNEIDER ELECTRIC	Euro		10.000	40.000	575.000,00	406.800,00	-	-	(168.200,00)	406.800,00	2,26	2,53
CISCO SYSTEMS INC	USD		22.000	24	371.518,54	306.894,64	-	-	(64.623,90)	306.894,64	1,71	1,63
HEWLETT PACKARD CO	USD		10.000	100	303.857,31	198.753,16	-	-	(104.904,15)	198.753,16	1,11	1,34
INTEL CORP	USD		20.000	20	330.372,22	374.205,30	-	43.833,08	-	374.205,30	2,08	1,45
MICROSOFT CORP	USD		20.000	20.000	408.874,82	400.592,56	-	-	(8.282,26)	400.592,56	2,23	1,80
E.ON AG	Euro		35.000	35.000	889.434,61	583.450,00	-	-	(305.984,61)	583.450,00	3,25	3,91
GDF SUEZ	Euro		20.000	20.000	580.000,00	422.400,00	-	-	(157.600,00)	422.400,00	2,35	2,55
					11.002.341,17	8.756.707,06		199.453,09	(2.445.087,20)	8.756.707,06	48,73	48,37
Participaciones en instituciones de inversión colectiva-												
ISHARES MSCI JAPAN NYSE	USD		100.000,00		1.066.157,29	702.888,71	-	-	(363.268,58)	702.888,71	3,91	4,69
BNY MELLON VIETNAM INDIA & CHINA CLAS A	Euro		154.754,24		250.000,00	153.222,17	-	-	(96.777,83)	153.222,17	0,85	1,10
					1.316.157,29	856.110,88			(460.046,41)	856.110,88	4,76	5,79
TOTAL CARTERA EXTERIOR					12.318.498,46	9.612.817,94		199.453,09	(2.905.133,61)	9.612.817,94	53,50	54,16
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					22.745.799,55	17.949.460,62	19.588,74	272.424,43	(5.068.763,36)	17.969.049,36	100,00	100,00

(1) Gestionados a través de GaeSCO Bolsa



OL3462370



CLASE 8.^a
CORRESPONDIENTE



0L3462371

CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012



CO PATRIMONIO, FI



OL3462372

Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 . CLASE 8.^a

Evolución de los negocios (mercados), situación del Fondo y evolución previsible.

CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI es un fondo de inversión global, con sesgo hacia la Renta Variable. Puede invertir en valores de Renta Variable y de Renta Fija, nacional e internacional, de emisores públicos o privados de cualquier país, denominados en moneda euro o distinta al euro.

El año 2012 fue nuevamente un periodo convulso des del punto de vista político, económico y, como consecuencia, para los mercados financieros.

Buena parte de la primera mitad de año estuvo marcada por el temor a una rotura del euro, la falta de coordinación y determinación política en este sentido y un sentimiento de duda generalizado en lo referente la evolución del cuadro macroeconómico, especialmente en los países periféricos del sur de Europa. En este entorno de elevadísima incertidumbre, las bolsas cerraron un mal primer semestre y el capital fluyó hacia mercados refugio como el de deuda de los países centrales del área euro. Contrariamente, los mercados de renta fija gubernamental de los países con mayores problemas de endeudamiento evidenciaron una fuerte tensión de tipos con elevaciones de las primas de riesgo en los principales tramos de la curva, provocando en determinadas fases de la primera mitad de año serias dudas acerca de la necesidad de un rescate, especialmente de la economía española.

La segunda mitad de 2012 fue, contrariamente, un excelente periodo para la renta variable tanto doméstica como internacional, lo que permitió cerrar el ejercicio 2012 con alzas en las principales plazas bursátiles a excepción de la española, que consolidó una pérdida del 4,66%, a pesar del buen segundo semestre, al cierre del cual alcanzó una ganancia del 15%. La clave del buen comportamiento de la renta variable durante la segunda mitad del ejercicio fue sin duda la actuación en defensa del euro por parte del Presidente del BCE, Mario Draghi, y las inyecciones de liquidez desde la FED de los EEUU y del mismo BCE, cuyos efectos positivos fueron más poderosos que el pesimismo que se derivó de un entorno de claro deterioro macroeconómico y microeconómico. La liquidez en los mercados financieros pudo con la tendencia a la baja de los resultados empresariales y las dudas que suscitó la crisis de deuda que, desde finales de año además se ha instalado en los EEUU. Hay que recordar que, antes de finales de febrero, EEUU deberá decidir si abre su techo de endeudamiento.

Un factor determinante adicional en las alzas bursátiles de la segunda mitad de año fue la caída de las primas de riesgo de economías periféricas como España e Italia. El compromiso del BCE de recompra de deuda de los países que decidan acogerse a un rescate formal, escenificado con un contundente discurso de su Presidente Mario Draghi, marcó el inicio de una caída de las primas de riesgo de países periféricos des de julio, como consecuencia de un doble efecto: la subida de los bonos periféricos y la moderación de los precios del bono alemán, refugio durante la peor parte del temporal de la crisis de deuda europea de la primera mitad de año. Así, a modo de ejemplo, en España los tipos a diez años alcanzaron en julio un tipo máximo del 7,75%, mientras que cerraron el año en torno al 5,25%.



OL3462373

De forma coherente con el desarrollo macroeconómico del segundo semestre, los sectores económicos más alcistas desde julio fueron los sectores normalmente más expuestos a balances fuertemente endeudados así como a los propios bancos. Capítulo aparte vivió la banca española, cuyo rescate ligado al Memorandum del sector financiero conllevó su saneamiento a través de intervenciones del FROB, recapitalizaciones y nuevas operaciones de consolidación de un sector que probablemente haya tocado fondo durante 2012.

A pesar de las fuertes incertidumbres todavía existentes en la economía mundial (rescate español, deuda países periféricos, crecimiento en emergentes y deuda norteamericana, entre otros), las bolsas, en general, han iniciado el ejercicio 2013 con impulso alcista, especialmente en países como España e Italia. El hecho de que sean índices altamente ponderados por el sector bancario, además completa la justificación del buen inicio de año. Durante el ejercicio 2013, en los mercados financieros debería trasladarse la atención desde los aspectos políticos, que han dominado buena parte del ejercicio 2013, hacia aspectos de tipo macro y microeconómicos. Por lo tanto, la prima de riesgo debería ser progresivamente un actor de menor importancia para dejar paso a nuevos actores tradicionales como el ciclo económico y las propias variables empresariales determinantes para valorar activos.

Finalmente, en términos de divisa, cabe comentar dos movimientos durante 2012. El primero, de devaluación del yen nipón, especialmente agresivo durante el último tramo de 2012 y, el segundo, de ida y vuelta del euro frente al dólar. Si bien a mitad de ejercicio el dólar vivió un nivel de máxima apreciación frente al euro (cerca de los 1,20 \$/eur), a finales de 2012, al cambio volvió a niveles de máximos vistos durante el primer semestre, en torno a 1,35 \$/eur. Durante la primera mitad de año Mario Draghi ha actuado un tanto inesperadamente frenando el rally del euro frente al dólar amenazando con intervenciones para frenar su apreciación. Parece pues que durante 2013, se vivirá un nuevo episodio de la batalla de las principales divisas y de sus principales bancos centrales por mantener niveles adecuados para aportar competitividad a las correspondientes zonas económicas de referencia.

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del -1,01%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 58,33%. Recordemos que el IBEX 35 ha obtenido una rentabilidad del -4,66 %, el DJ EuroStoxx-50, del 13,79 %, el Nikkei 225, del 22,94 %, el S&P 500 del 13,41 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 4,67 %.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 11,15%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 27,72 %, el DJ EuroStoxx-50, del 20,55 %, el Nikkei 225, del 16,13 %, el S&P 500 del 12,77 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 2,47 %.

El resultado anual del Fondo en operativa con instrumentos derivados ha sido de 1.113.272,82 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 1.237.951,18 participaciones. El número de partícipes era de 1.394, y el valor teórico de cada participación ascendía a 14,137547 €. El patrimonio total a esa fecha era de 17.501.593,44 €, experimentado una variación del -11,5% respecto el existente a principios de período.



0L3462374

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Ajuste de la calificación crediticia de los folletos a la del Reino de España

Investigación y desarrollo

Dado su **CLASE 8.ª** objeto social, el Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

Adquisición de participaciones propias

No aplicable



CLASE 8.^a
WINDY



0L3462375

CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las Cuentas Anuales

Los administradores de Gesiuris Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. en su reunión del Consejo de Administración celebrada el día 22 de marzo de 2013, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2012, que junto a esta diligencia están extendidas en 30 folios de papel timbrado, clase 8.^a, números 0L3462346 a 0L3462375, ambos incluidos.

Firmantes:

D. Jordi Viladot Pou
Presidente

Cartera de Inversiones, CM, S.A.

D. Joaquín M. Molins Gil

Vocal

Grupo Catalana Occidente, S.A.

D. Joan Closa Cañellas

Vocal

Seguros Catalana Occidente, S.A.

D.^a Elena Nabal Vicuña

Vocal

D. Javier Puig Pla

Vocal