

# **DQ AUDITORES DE CUENTAS**

## **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.**

**CUENTAS ANUALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
E INFORME DE GESTION CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

# DQ AUDITORES DE CUENTAS

## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.**, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Entidad Gestora del Fondo de Inversión (Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A., cuyo Consejo de Administración ha encargado esta auditoría) son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.**, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo de Inversión en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Entidad Gestora de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad Gestora. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.** a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados 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.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Gestora 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 2015. 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

  
**Eugenio Dolado Fidalgo**  
7 de abril de 2016



# **CATALANA OCCIDENTE** **BOLSA MUNDIAL, 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 2015 y 2014.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- **Memoria** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

**BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1 A 4)**  
(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
<b>Deudores-</b>	<b>5</b>	<b>371.470,54</b>	<b>285.487,53</b>
<b>Cartera de inversiones financieras-</b>	<b>6</b>		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		1.049.508,68	982.927,28
Depósitos en EECC		1.210.000,00	950.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		<b>2.259.508,68</b>	<b>1.932.927,28</b>
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		9.285.814,54	7.154.749,64
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		<b>9.285.814,54</b>	<b>7.154.749,64</b>
Intereses de la cartera de inversión		2.591,97	1.100,31
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		<b>11.547.915,19</b>	<b>9.088.777,23</b>
<b>Tesorería</b>	<b>7</b>	<b>1.932.943,19</b>	<b>1.654.893,83</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13.852.328,92</b>	<b>11.029.158,59</b>

BALANCES DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2015	2014
<b>PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:</b>	<b>8</b>		
<b>CLASE 8.ª</b>			
<b>Fondos reembolsables atribuidos a partícipe-</b>			
Partícipes		13.246.265,07	10.108.871,95
Reservas		2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores		(476.154,12)	(476.154,12)
Resultado del ejercicio		488.784,18	1.295.702,30
		<b>13.261.550,46</b>	<b>10.931.075,46</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
		-	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>11</b>		
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		590.778,46	98.083,13
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		-	-
		<b>590.778,46</b>	<b>98.083,13</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>		<b>13.852.328,92</b>	<b>11.029.158,59</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
<b>CUENTAS DE COMPROMISO-</b>			
Compromisos por operaciones largas de derivados		3.300.682,10	3.023.807,38
Compromisos por operaciones cortas de derivados		1.759.130,22	-
		<b>5.059.812,32</b>	<b>3.023.807,38</b>
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN-</b>			
Valores cedidos en préstamo		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC		-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)		-	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>5.059.812,32</b>	<b>3.023.807,38</b>

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (NOTAS 1 A 4)**  
 (Importes en Euros)

	Nota	2015	2014
<b>CLASE B.º</b>			
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		17.380,92	20.049,69
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	12		
Comisión de gestión		(261.532,47)	(212.593,62)
Comisión depositario		(13.080,80)	(10.628,46)
Otros		(5.466,75)	(4.827,46)
		(280.080,02)	(228.049,54)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(262.699,10)</b>	<b>(207.999,85)</b>
Ingresos financieros	12	85.499,17	95.986,61
Gastos financieros		(23.680,23)	(15.711,89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		66.581,40	119.371,53
Por operaciones de la cartera exterior		94.274,58	815.608,26
Resultados por operaciones con derivados		9.766,86	(26.261,04)
Otros		-	-
		170.622,84	908.718,75
Diferencias de cambio		78.430,35	70.285,39
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		-	6.284,44
Por operaciones de la cartera exterior		147.212,70	58.053,43
Resultados por operaciones con derivados		295.263,07	393.173,32
Otros		3.072,60	-
		445.548,37	457.511,19
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>756.420,50</b>	<b>1.516.790,05</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>493.721,40</b>	<b>1.308.790,20</b>
Impuesto sobre beneficios	10	(4.937,22)	(13.087,90)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>488.784,18</b>	<b>1.295.702,30</b>

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (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 2015 Y 2014**

	Nota	2015	2014
<b>A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>488.784,18</b>	<b>1.295.702,30</b>
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>B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO (I+II+III+IV+V)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
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		-	-
<b>C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VI+VII+VIII+IX)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>488.784,18</b>	<b>1.295.702,30</b>

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (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 2015 Y 2014

CLASE 8.ª	Nota	TRES CÉNTIMOS DE EURO		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2013		10.217.373,12	2.655,33	(476.154,12)	897.521,12	10.641.395,45
I. Ajustes por cambios de criterio 2013		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2013		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014		10.217.373,12	2.655,33	(476.154,12)	897.521,12	10.641.395,45
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	1.295.702,30	1.295.702,30
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		797.054,52	-	-	-	797.054,52
2. Participaciones reembolsadas		(1.803.076,81)	-	-	-	(1.803.076,81)
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		897.521,12	-	-	(897.521,12)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2014		10.108.871,95	2.655,33	(476.154,12)	1.295.702,30	10.931.075,46
I. Ajustes por cambios de criterio 2014		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2014		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015		10.108.871,95	2.655,33	(476.154,12)	1.295.702,30	10.931.075,46
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	488.784,18	488.784,18
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		2.999.639,59	-	-	-	2.999.639,59
2. Participaciones reembolsadas		(1.157.948,77)	-	-	-	(1.157.948,77)
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	1.295.702,30	-	-	(1.295.702,30)	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015		13.246.265,07	2.655,33	(476.154,12)	488.784,18	13.261.550,46



OL3475889

**CATALANA OCCIDENTE  
BOLSA MUNDIAL, F.I.**



**CLASE 8.ª**

**MEMORIA**

**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**1. ACTIVIDAD DEL FONDO**

Catalana Occidente BOLSA MUNDIAL, FI (en adelante, el Fondo) se constituyó el 15 de diciembre de 2006, iniciando sus actividades después de su autorización y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 13 de febrero de 2007.

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, (vigente hasta el 13 de noviembre de 2015) y por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores. 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 3.766.

El objeto del Fondo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, estableciéndose el rendimiento del inversor en función de los resultados colectivos, sin participación que permita ejercer una influencia notable 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 Santander Securities Services, S.A. que en octubre de 2014 sustituyó a la anterior depositaria Santander Investment, S.A.

**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.



OL3475890

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.

## 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 supuestos claves, 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 la empresa 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.



OL3475891

### **3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.**

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2015 por importe de 488.784,18 euros, que los Administradores de la Entidad Gestora someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas consistirá en destinar la totalidad del mismo a incrementar la cuenta de partícipes.

Durante el ejercicio 2014 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del beneficio del ejercicio 2013 por importe de 1.295.702,30 euros, destinado en su totalidad a incrementar 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.



OL3475892

### 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:

El Fondo no efectúa inversiones en activos financieros de este tipo.

#### 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.



OL3475893

#### **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.

#### **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 a los resultados del ejercicio, de acuerdo con una estimación razonable de su cuantía. Al 31 de diciembre de 2015 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



OL3475894

#### 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.

**CLASE 8.ª**

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 2015 no se han producido transacciones con partes vinculadas.

### 5. DEUDORES

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de este capítulo de los balances de situación adjuntos, es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
<b>Administraciones Públicas-</b>		
Retenciones soportadas ejercicio 2014	-	19.380,71
Retenciones soportadas ejercicio 2015	17.539,60	-
Retenciones de intereses por doble imposición	1.071,14	1.439,66
	<b>18.610,74</b>	<b>20.820,37</b>
<b>Retenciones por venta de ETF</b>	-	<b>47.322,56</b>
<b>Depósitos en garantía por operaciones de riesgo y compromiso-</b>		
Garantías en BSCH	<b>293.422,58</b>	<b>171.331,71</b>
<b>Otros deudores -</b>		
Márgenes deudores por operaciones a liquidar de futuros y opciones	48.808,95	34.368,48
Retrocesión comisión de gestión	3.251,11	6.449,02
Depósitos garantía pendientes de liquidar	519,67	-
Dividendos acciones extranjeras pendientes liquidar	6.857,49	5.195,39
	<b>59.437,22</b>	<b>46.012,89</b>
	<b>371.470,54</b>	<b>285.487,53</b>

### 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 2015 es el siguiente:



OL3475895

CLASE 8.

	Euros		
	Corto plazo		Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Depósitos en entidades de crédito	
Coste inicial	8.857.238,93	1.210.000,00	10.067.238,93
Plusvalía	1.723.939,91	-	1.723.939,91
Minusvalía	-245.855,62	-	-245.855,62
Intereses	-	2.591,97	2.591,97
<b>Total</b>	<b>10.335.323,22</b>	<b>1.212.591,97</b>	<b>11.547.915,19</b>

Al 31 de diciembre de 2014:

	Euros		
	Corto plazo		Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Depósitos en entidades de crédito	
Coste inicial	6.389.398,91	950.000,00	7.387.028,09
Plusvalía	1.815.629,21	-	1.700.648,83
Minusvalía	-67.351,20	-	-
Intereses	-	1.100,31	1.100,31
<b>Total</b>	<b>8.137.676,92</b>	<b>951.100,31</b>	<b>9.088.777,23</b>

Las plusvalías y minusvalías de la cartera se recogen en el activo del balance de situación, incrementando o minorando respectivamente el valor de las inversiones a las que corresponden, y en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias por la variación experimentada en el ejercicio.

El movimiento de la cartera de inversiones del Fondo durante el ejercicio 2015 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2015
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	8.137.676,92	4.575.987,01	-2.539.196,69	160.855,98	10.335.323,22
Depósitos en entidades de crédito	950.000,00	810.000,00	-550.000,00	-	1.210.000,00
Valores representativos de deuda	-	37.600.000,00	-37.600.000,00	-	-
Intereses devengados	1.100,31	5.620,04	-4.128,38	-	2.591,97
<b>Total Cartera</b>	<b>9.088.777,23</b>	<b>42.991.607,05</b>	<b>-40.693.325,07</b>	<b>160.855,98</b>	<b>11.547.915,19</b>



0L3475896

El movimiento de la cartera de inversiones del Fondo durante el ejercicio 2014 fue el siguiente:

CLASE 8. <sup>a</sup>	Euros				
	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2014
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	9.017.386,29	1.165.745,32	-2.980.434,48	934.979,79	8.137.676,92
Depósitos en entidades de crédito	550.000,00	950.000,00	-550.000,00	-	950.000,00
Valores representativos de deuda	-	57.929.000,71	-57.929.000,71	-	-
Intereses devengados	1.926,05	1.100,31	-1.926,05	-	1.100,31
<b>Total Cartera</b>	<b>9.569.312,34</b>	<b>60.045.846,34</b>	<b>-61.461.361,24</b>	<b>934.979,79</b>	<b>9.088.777,23</b>

Todos los valores integrantes de la cartera de valores del Fondo se encuentran depositados en Santander Securities, S.A. (véase la nota 1) o en trámite de depósito en dicha entidad, no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

El Fondo ha venido operando durante el ejercicio con derivados, 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, indicándose para cada inversión su valoración aplicable al 31 de diciembre de cada año.

### 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.



OL3475897

- 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 invierte 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.

## 7. TESORERIA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición del saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos es la siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Cuenta Corriente-</b>		
Banco Santander Securities Services, S.A.		
En Euros	958.520,56	1.123.019,22
En USD	27.649,92	302.013,07
En CHF	156,69	13.876,82
En GBP	28.507,13	27.056,66
	<b>1.014.834,30</b>	<b>1.465.965,77</b>
<b>Otras Cuentas de Tesorería-</b>		
Santander (derivados en USD)	-4.757,63	-14.394,35
Santander (derivados en GBP)	-1.465,38	-2.994,13
RBC Investor Services	924.318,53	199.623,25
CaixaBank	11,92	6.691,30
Caja de Ingenieros	1,45	1,99
	<b>918.108,89</b>	<b>188.928,06</b>
	<b>1.932.943,19</b>	<b>1.654.893,83</b>

El efectivo depositado en Banco Santander Securities Services, S.A., y en otras cuentas de tesorería es de libre disposición.

## 8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 1.207.562,316027 y 1.046.397,321011 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.



OL3475898

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 2015 y 2014:

CLASE 8 <sup>a</sup>	Euros	
	2015	2014
Partícipes	13.246.265,07	10.108.871,95
Reservas	2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores	-476.154,12	-476.154,12
Resultado del ejercicio	488.784,18	1.295.702,30
<b>Total Patrimonio atribuido a partícipes</b>	<b>13.261.550,46</b>	<b>10.931.075,46</b>
Número de participaciones	1.207.562,316027	1.046.397,321011
<b>Valor teórico de la participación</b>	<b>10,982084</b>	<b>10,446391</b>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de partícipes ascendía a 893 y 727 respectivamente.

## 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, recogiendo 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 la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, 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.

La base imponible positiva del ejercicio 2015, coincidente con el resultado contable antes de impuestos, asciende a un importe de 493.721,40 euros.

Al 31 de diciembre de 2014 la base imponible del Fondo coincidió con el resultado contable antes de impuestos del ejercicio que ascendió a 1.308.790,20 euros.



OL3475899

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar para el Fondo

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2015 y 2014 ascienden a cuantías de 17.539,60 y 19.380,71 euros respectivamente, por lo que las cuantías pendientes de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014 ascendían a 12.602,38 y 6.292,81 euros respectivamente.

Si bien el Fondo no ha presentado aún la declaración del impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2015, en su cálculo se han tenido en consideración las diferentes disposiciones legislativas de aplicación.

Los Administradores de la Entidad Gestora estiman que no existe contingencia alguna de importancia con incidencia en las cuentas anuales adjuntas al 31 de diciembre de 2015, 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 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Acreedores:</b>		
Entidad gestora	22.559,59	18.505,98
Entidad depositaria	3.400,33	2.726,47
Acreedores por reembolsos	-	8.949,64
Tasa inspección CNMV	500,00	108,68
Auditoría	3.040,84	3.047,69
Compra de valores	500.010,10	-
Márgenes acreedores en operaciones con derivados	56.330,38	51.656,77
Hacienda pública acreedora por impuesto sobre beneficios	4.937,22	13.087,90
	<b>590.778,46</b>	<b>98.083,13</b>

## 12. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

### a) **Otros gastos de explotación**

Su composición presenta el detalle siguiente:



OL3475900

CLASE 8

	Euros	
	2015	2014
<b>Comisión de Gestión</b>	261.532,47	212.593,62
<b>Comisión depositario</b>	13.080,80	10.628,46
<b>Otros-</b>		
Gastos de auditoría	4.106,25	4.106,25
Servicios bancarios	-	-
Tasa y gastos registro CNMV	1.300,00	599,31
Otros gastos	60,50	121,90
	<b>5.466,75</b>	<b>4.827,46</b>
	<b>280.080,02</b>	<b>228.049,54</b>

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% anual. Dicha comisión se calcula sobre el patrimonio diario del Fondo y se abona mensualmente.

La entidad depositaria del Fondo (Santander Securities Services, 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 2015 y 2014 ascienden a 25.959,92 y 21.232,45 euros respectivamente, y 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 correspondientes a los ejercicios 2015 y 2014, por importe de 4.106,74 euros en cada ejercicio, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.

## b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
<b>Intereses de-</b>		
Adquisición temporal activos	3,38	475,18
Cuentas corrientes bancarias	45,85	1,19
Depósitos en entidades de crédito	5.616,66	7.644,26
	<b>5.665,89</b>	<b>8.120,63</b>
<b>Dividendos de participaciones</b>	78.544,70	87.858,43
<b>Otros ingresos</b>	1.288,58	7,55
	<b>85.499,17</b>	<b>95.986,61</b>



OL3475901

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

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

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.

**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 2015, 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 2015, el Fondo no mantenía saldos deudores ni acreedores de significación con entidades vinculadas, no habiéndose efectuado transacciones con éstas en el ejercicio 2015 cuyo efecto hubiera sido significativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3475902

ANEXOS

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL F.I.  
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

OL3475903

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										
<b>OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):</b>																						
FUT. FTSEMIB INDEX (10/03/16)	Euro	16/03/2016	2		217.050,00	214.420,00	-	-	(2.630,00)	214.420,00												
FUT. MONIEP CAC-40 (15/01/16)	Euro	15/01/2016	6		283.440,00	278.310,00	-	-	(5.130,00)	278.310,00												
FUT. EUX MINI DAX (18/03/16)	Euro	18/03/2016	2		108.650,00	107.720,00	-	-	(930,00)	107.720,00												
FUT. CME MINI S&P 500 (18/03/16)	USD	18/03/2016	10		953.099,02	939.933,11	-	-	(13.165,91)	939.933,11												
FUT. EUX DAX (18/03/16)	Euro	18/03/2016	1		270.075,00	269.300,00	-	-	(775,00)	269.300,00												
FUT. CME MINI NASDAQ 100 (18/03/16)	USD	18/03/2016	4		344.197,30	338.957,64	-	-	(5.239,66)	338.957,64												
FUT. EUX EUROSTOXX (18/03/16)	Euro	18/03/2016	24		798.000,00	787.680,00	-	-	(10.320,00)	787.680,00												
FUT. LIFFE FTSE 100 (18/03/16)	GBP	18/03/2016	4		335.260,43	341.162,88	-	-	5.902,45	341.162,88												
FUT. CME EUR/USD (16/03/16)	USD	16/03/2016	-14		(1.756.514,39)	(1.751.164,30)	-	-	5.450,09	(1.751.164,30)												
					1.553.157,36	1.526.319,33	-	-	11.352,54	(38.190,57)	1.526.319,33											
<b>CARTERA INTERIOR:</b>																						
<b>Participaciones en instituciones de inversión colectiva-</b>																						
CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI	Euro		54.785,212410	400.000	300.000,00	515.226,19	-	215.226,19	-	515.226,19		4,46								2,98		
METAYALOR, FI	Euro		272.449695	560.000	100.000,00	135.032,97	-	35.032,97	-	135.032,97		1,17								0,99		
GESIURIUS EURO EQUITIES, FI	Euro		9.667,346406	250.000	150.000,00	192.428,78	-	42.428,78	-	192.428,78		1,87								1,49		
GESIURIUS FIXED INCOME SHORT TERM FI	Euro		2.411,746188	200.000	200.000,00	206.820,74	-	6.820,74	-	206.820,74		1,79								1,99		
					750.000,00	1.049.508,68	-	299.508,68	-	1.049.508,68		9,09									7,45	
<b>Depósitos en Entidades de Crédito-</b>																						
IPF B.SANTANDER 0,55% 05/06/16	Euro	05/06/2016		400.000	400.000,00	400.000,00	2.356,28	-	-	402.356,28		3,48								3,97		
IPF LA CAIXA 0,20% 20/10/16	Euro	20/10/2016		560.000	560.000,00	560.000,00	223,39	-	-	560.223,39		4,85								5,56		
IPF B.MARCH 0,20% 23/12/16	Euro	23/12/2016		250.000	250.000,00	250.000,00	12,30	-	-	250.012,30		2,16								2,48		
					1.210.000,00	1.210.000,00	2.591,97	-	-	1.212.591,97		10,50									12,02	
<b>TOTAL CARTERA INTERIOR</b>					1.960.000,00	2.259.508,68	2.591,97	299.508,68	-	2.262.100,65		19,59									19,47	
<b>CARTERA EXTERIOR:</b>																						
<b>Participaciones en instituciones de inversión colectiva-</b>																						
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (Alemania)	Euro		4.000,0000		106.492,56	132.380,00	-	25.887,44	-	132.380,00		1,15									3,06	
THREADDNEEDLE EUROPEAN SMALLER CO RN ACC	Euro		21,235,0541		165.000,00	168.827,17	-	3.827,17	-	168.827,17		1,46									1,64	
MELLON NEWTON UK EQUITY FUND - GBP	GBP		13.224,7184		78.184,84	146.429,91	-	68.245,07	-	146.429,91		1,27									0,78	
INVESCO KOREAN EQUITY FUND - C DISTR	USD		9.112,9000		276.502,32	295.317,69	-	18.815,37	-	295.317,69		2,56									2,75	
LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOM	Euro		1.267,3750		172.439,47	187.203,97	-	14.765,50	-	187.203,97		1,62									1,71	
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED ETF	Euro		10.160,0000		406.895,62	456.285,80	-	49.389,98	-	456.285,80		3,95									4,04	
UBS LUX EQUITY FUND - CANADA P	CAD		588,2760		325.227,22	333.808,44	-	8.581,22	-	333.808,44		2,89									3,23	
CANDRIAM EQUITIES L SWITZERLAND - C	CHF		423,1010		326.999,77	312.541,55	-	-	(14.458,22)	312.541,55		2,71									3,25	
SCHRÖDER ISF EURO EQUITY C ACC	Euro		7.932,3100		300.009,96	301.507,10	-	1.497,14	-	301.507,10		2,61									2,98	
HSBC GIF CHINESE EQUITY - IC	USD		4.863,1620		450.567,57	410.878,63	-	-	(39.708,74)	410.878,63		3,56									4,48	
HSBC GIF ASIA EX JAPAN EQUITY - AC USD	USD		4.975,9170		271.662,51	216.618,68	-	-	(55.043,83)	216.618,68		1,88									2,70	
PART-SCHRÖDER ISF JAPAN EQUITY C EUR HDG	USD		4.663,3100		500.010,10	505.735,97	-	5.725,87	-	505.735,97		4,38									4,97	
ALLIANZ EURLAND EQUITY GROWTH AT EUR	Euro		164,999,97		167.453,38	167.453,38	-	2.453,41	-	167.453,38		1,45									1,64	
FIDELITY FUNDS NORDIC - A SEK ACC	SEK		835,0540		184.999,97	184.999,97	-	-	-	184.999,97		2,02									1,53	
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP		26.054,2800		154.194,11	233.703,63	-	79.509,52	-	233.703,63		3,11									2,88	
FRANK TEMPLETON EM MKTS SMALLER OIES EUR	Euro		9.473,7300		118.611,10	132.731,74	-	8.611,09	-	132.731,74		1,03									1,38	
FIDELITY EMERG. EUROPE MID.EAST AFRICA-A	Euro		9.010,9800		139.405,44	132.731,74	-	-	(6.673,70)	132.731,74		1,15									1,38	
PART. FIDELITY AMERICA FUND Y ACC USD	USD		34.285,7200		547.305,53	571.753,26	-	4.447,73	-	571.753,26		4,78									5,44	
BD X-TRACKERS S&P / ASX 200 UCITS ETF	Euro		8.910,0000		281.552,15	278.081,10	-	-	(3.471,05)	278.081,10		2,41									2,80	
PART. FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUAT Y AC	USD		12.248,6900		177.986,21	170.051,79	-	-	(7.934,42)	170.051,79		1,47									1,77	
GOLDMAN SACHS N-11 SM EQUITY PORTFOLIO	USD		14.975,7790		108.638,05	114.878,98	-	6.240,94	-	114.878,98		0,99									1,08	
PART. FIDELITY EMERG ASIA FUND Y ACC USD	USD		7.943,4900		177.986,16	167.469,79	-	-	(10.516,37)	167.469,79		1,45									1,77	
FRANK TEMPLETON FRONTIER MARKETS EUR-CA	Euro		11.851,3800		56.000,00	45.171,59	-	-	(10.828,41)	45.171,59		0,39									0,56	
PART FIDELITY GLOB DEMOGRAPHICS-Y AC USD	USD		16.850,5370		180.000,00	170.755,02	-	-	(92,98)	170.755,02		1,48									1,68	
HSBC GIF LATIN AMERICAN EQUITY - I EUR	Euro		695,3490		55.713,69	54.875,72	-	-	(837,97)	54.875,72		0,85									1,59	
HSBC GIF FRONTIER MARKETS - AC USD	USD		1.899,6440		287.457,12	268.831,05	-	-	(18.626,07)	268.831,05		2,33									2,86	
PART PARVEST EQ US SMALL CAP CLASSIC CAP	USD		4.039,0000		425.380,20	761.802,55	-	336.422,35	-	761.802,55		6,60									4,23	
ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD		1.025,0000		19.724,01	13.824,57	-	-	(5.899,44)	13.824,57		0,12									0,20	
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	USD		6.250,0000		94.735,34	85.101,73	-	-	(9.633,61)	85.101,73		0,74									0,94	
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	USD		7.410,0000		801.760,87	1.390.790,55	-	589.029,68	-	1.390.790,55		12,04									7,96	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD		3.965,0000		505.446,18	635.122,77	-	129.676,59	-	635.122,77		5,50									5,02	
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF	USD						-		-													
<b>TOTAL CARTERA EXTERIOR</b>					8.107,238,93	9.285.614,54	-	1.424.431,23	-	9.285.614,54		80,41									80,53	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>					10.067,238,93	11.545.923,22	2.591,97	1.723.939,91	-	11.547.915,19		100,00										100,00

Las Notas 1 a 15 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo

(1) Gestionados a través de Santander Securities Services, S.A.

**CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL F.I.**  
**ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Nominal	Importes en Euros				% sobre				
					Efectivo de compra	Valor actual excupción	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión	
<b>OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):</b>													
FUT. CME MINI S&P 500 (20/03/15)	USD	20/03/2015	14		1.144.114,63	1.169.216,00	-	25.101,37	-	1.169.216,00			
FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/15)	USD	20/03/2015	5		189.571,39	194.886,17	-	5.314,78	-	194.886,17			
FUT. CME MINI NASDAQ 100 (20/03/15)	USD	20/03/2015	5		338.512,50	344.442,21	-	5.929,71	-	344.442,21			
FUT. CME NIKKEI 225 (12/03/15)	USD	12/03/2015	3		201.662,54	208.695,31	-	7.032,77	-	208.695,31			
FUT. EUX EUROSTOXX (20/03/15)	Euro	20/03/2015	28		873.320,00	877.240,00	-	3.920,00	-	877.240,00			
FUT. LIFFE FTSE 100 (21/03/15)	GBP	21/03/2015	3		241.409,43	249.545,69	-	8.136,26	-	249.545,69			
					<b>2.988.590,49</b>	<b>3.044.025,38</b>	-	<b>55.434,89</b>	-	<b>3.044.025,38</b>			
<b>CARTERA INTERIOR:</b>													
<b>Participaciones en Instituciones de Inversión colectiva-</b>													
METAVALOR FI	Euro		272.449695		100.000,00	115.289,92	-	15.289,92	-	115.289,92	1,27	1,36	
GESIURIS EURO EQUITIES FI	Euro		9.667.346406		150.000,00	178.838,07	-	28.838,07	-	178.838,07	1,97	2,04	
GESIURIS FXED INCOME SHORT TERM FI	Euro		2.411.746188		200.000,00	203.501,19	-	3.501,19	-	203.501,19	2,24	2,73	
CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI	Euro		54.765.210000		300.000,00	485.298,10	-	185.298,10	-	485.298,10	5,34	4,09	
					<b>750.000,00</b>	<b>982.927,28</b>	-	<b>232.927,28</b>	-	<b>982.927,28</b>	<b>10,81</b>	<b>10,22</b>	
<b>Depósitos en Entidades de Crédito-</b>													
IPF B.SANTANDER 0,55% 05/06/16	Euro	05/06/2016		400.000	400.000,00	400.000,00	162,30	-	-	400.162,30	4,40	5,45	
IPF LA CAIXA 0,75% 10/10/15	Euro	10/10/2015		550.000	550.000,00	550.000,00	938,01	-	-	550.938,01	6,06	7,48	
					<b>950.000,00</b>	<b>950.000,00</b>	<b>1.100,31</b>	-	-	<b>951.100,31</b>	<b>10,46</b>	<b>12,94</b>	
<b>TOTAL CARTERA INTERIOR</b>					<b>1.700.000,00</b>	<b>1.932.927,28</b>	<b>1.100,31</b>	<b>232.927,28</b>	-	<b>1.934.027,59</b>	<b>21,28</b>	<b>23,16</b>	
<b>CARTERA EXTERIOR:</b>													
<b>Participaciones en Instituciones de Inversión colectiva-</b>													
ISHARES EURO STOXX 50 ETF (Alemania)	Euro		4.000.000000		106.492,56	126.960,00	-	20.467,44	-	126.960,00	1,40	1,45	
MELLON NEWTON UK EQUITY FUND - GBP	GBP		13.224.718400		78.184,84	129.368,99	-	51.184,15	-	129.368,99	1,42	1,07	
ROYCE SMALLER COMPANIES FUND A AC DOLLAR	USD		2.415.585000		159.945,76	281.680,15	-	127.734,39	-	281.680,15	3,19	2,10	
LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOM	Euro		3.307.375000		449.999,94	513.139,20	-	63.139,26	-	513.139,20	5,65	5,13	
ISHARES MSCI JPN EUR HEDGED ETF	Euro		7.100.000000		272.971,85	292.271,50	-	19.299,65	-	292.271,50	3,22	3,72	
UBS LUX EQUITY FUND - CANADA P	CAD		589.278000		325.227,22	374.681,14	-	49.453,92	-	374.681,14	4,12	4,33	
FRANK TEMPLETON CHINA - AACCC	USD		19.406.054000		353.098,28	366.835,93	-	13.737,65	-	366.835,93	4,04	4,81	
CALLANDER FUND JAPAN NEW GROWTH CI	JPY		1.898.185000		179.999,96	159.531,83	-	-	(20.468,13)	159.531,83	1,76	2,45	
FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH - A	USD		13.112.249000		281.853,11	378.243,16	-	96.390,05	-	378.243,16	4,16	3,84	
FIDELITY FUNDS NORDIC - A SEK ACC	SEK		26.054.290000		154.194,11	217.338,41	-	63.144,30	-	217.338,41	2,39	2,10	
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP		40.000.000000		290.183,50	346.932,47	-	56.768,97	-	346.932,47	3,82	3,95	
FRANK TEMPLETON EM MKTS SMALLER CIES EUR	Euro		9.475.730000		110.000,01	113.211,07	-	3.211,06	-	113.211,07	1,25	1,50	
FIDELITY EMERG. EUROPE MIDEAST AFRICA-A	Euro		9.010.980000		139.405,44	141.111,95	-	1.706,51	-	141.111,95	1,55	1,90	
BO X-TRACKERS S&P / ASX 200 UCITS ETF	Euro		8.910.000000		281.552,15	273.626,10	-	-	(7.926,05)	273.626,10	3,01	3,84	
GOLDMAN SACHS N-11 SM EQUITY PORTFOLIO	USD		50.933.687000		369.387,05	421.412,75	-	52.025,70	-	421.412,75	4,64	5,03	
FRANK TEMPLETON FRONTIER MARKETS EUR-CA	Euro		4.744.915000		58.000,00	53.285,40	-	-	(2.714,60)	53.285,40	0,59	0,76	
HSBC GIF LATIN AMERICAN EQUITY - I EUR	Euro		16.350.537000		160.000,00	132.112,34	-	-	(27.887,66)	132.112,34	1,45	2,18	
HSBC GIF FRONTIER MARKETS - AC	USD		695.349000		55.713,69	54.688,22	-	-	(1.025,47)	54.688,22	0,60	0,76	
UBS-ETF SMI	CHF		5.015.000000		378.871,27	378.871,27	-	127.581,69	-	378.871,27	4,17	3,42	
ISHARES CHINA LARGE CAP ETF (NYSE)	USD		2.120.000000		59.433,35	72.930,03	-	13.496,68	-	72.930,03	0,80	0,81	
ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD		4.039.000000		425.380,20	630.621,09	-	205.240,89	-	630.621,09	7,60	5,80	
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	USD		1.924.011		12.394,72	12.394,72	-	-	(7.329,29)	12.394,72	0,14	0,27	
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD		7.410.000000		801.780,87	1.258.876,22	-	457.095,35	-	1.258.876,22	13,85	10,92	
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF	USD		2.480.000000		263.601,43	364.625,70	-	101.024,27	-	364.625,70	4,01	3,59	
<b>TOTAL CARTERA EXTERIOR</b>					<b>5.639.398,91</b>	<b>7.154.749,64</b>	-	<b>1.582.701,93</b>	-	<b>9.088.777,23</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	
<b>TOTAL CARTERA DE INVERSIONES</b>					<b>7.339.398,91</b>	<b>9.087.676,92</b>	<b>1.100,31</b>	<b>1.815.629,21</b>	-	<b>9.088.777,23</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

(1) Gestionados a través de Santander Securities Services, S.A.

Las Notas 1 a 15 incluidas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este Anexo

OL3475904





CLASE 8.<sup>a</sup>



0L3475905

**CATALANA OCCIDENTE**  
**BOLSA MUNDIAL, F.I.**

INFORME DE GESTION  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015**



CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI



OL3475906

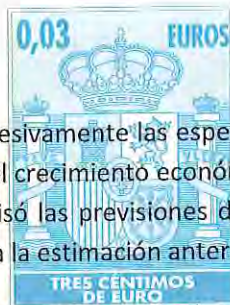
## Informe de gestión correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 .

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

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI es un Fondo de Fondos de Renta Variable Internacional, siendo su objetivo a batir el índice MSCI All Countries World denominado en euros. El fondo estará invertido un mínimo del 75% en valores de Renta Variable y la inversión en moneda no euro será como mínimo de un 30%, en condiciones normales este último porcentaje será de un 85%. El resto del patrimonio podrá estar invertido en valores de Renta Fija, de países miembros de la OCDE, como valores refugio y principalmente en Deuda Pública del Estado.

El primer trimestre fue muy positivo para la renta variable mundial, si bien se produjo un comportamiento desigual entre las distintas zonas geográficas. Destacar el buen comportamiento de los mercados europeos, (Eurostoxx +17,5%, Dax +22%, Ibex +12% en el trimestre), mientras que en EEUU el índice SP500 finalizó el trimestre con un ligero +0,44% y +1,91% para el MSCI Emerging markets. Esta disparidad de comportamiento a favor de la renta variable europea, que no se producía desde hacía tiempo, respondió a la divergencia de políticas monetarias que han estado implementando los Bancos Centrales de ambas zonas. A nivel emergente siguió el comportamiento desigual entre zonas, destacando el arranque positivo de la zona asiática aupada, también, por expectativas de estímulos monetarios por parte del PBOC (Bco. Central de China).

El anuncio a finales del mes de enero, de un importante Programa de estímulos monetarios por parte del Banco Central Europeo consiguió contrarrestar la incertidumbre política que se vivió con las negociaciones entre la UE/FMI y Grecia, y los episodios bélicos en el conflicto entre Rusia y Ucrania con los que empezó el año. Las medidas anunciadas superaron las expectativas que estaban manejando los analistas desde el año anterior y mostraron un claro compromiso en su lucha contra los bajos niveles de inflación, a la vez que buscaba la reactivación económica de la zona Euro. La autoridad monetaria europea se comprometió a realizar compras de Deuda Pública y Privada por un importe de hasta 60.000 mill. de € mensuales, (entre marzo del presente año y hasta setiembre 2016), que suponían un importe que supera el 10% del PIB de la Eurozona. Al mismo tiempo, también se comprometió a rebajar los costes de financiación en las subastas de liquidez (TLTRO). A principios de marzo, el BCE comenzó las compras de deuda pública anunciadas, (40.000 M€ en bonos soberanos), y realizó la tercera subasta de liquidez a largo plazo (TLTRO) en la que adjudicó 97.800M€. Todo ello provocó que los tipos de interés de los bonos de máxima calidad crediticia se situaran en mínimos históricos (p.ej. 10 años alemán al 0,20%). Además, revisó al alza las previsiones de crecimiento económico para la eurozona, quedando en el +1,5% para el 2015 (vs. +1% anterior) y +1,9% para 2016. Las políticas expansivas del BCE siguieron presionando a la baja la cotización del Euro contra la mayoría de cruces, hasta los 1,07 en el caso del €/\$, y acumuló una caída del -11% en el trimestre. La revalorización del USD\$ tuvo sus implicaciones negativas en la evolución del precio de los commodities y también petróleo.



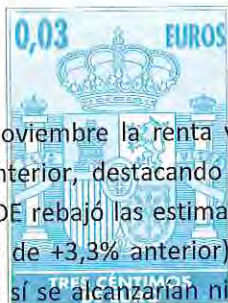
OL3475907

Por su parte, la FED fue aplazando sucesivamente las esperadas subidas de tipos de interés a la espera de un mayor asentamiento del crecimiento económico dado que, a pesar de la buena evolución del mercado de trabajo, revisó las previsiones de crecimiento en un intervalo que oscila entre +2,3/+2,6% del PIB, frente a la estimación anterior de +2,6%/+3%.

La volatilidad regresó a los mercados de renta variable durante el inicio del segundo trimestre y ésta se mantuvo durante todo el año. A nivel europeo la atención siguió centrada en la evolución de los acontecimientos en Grecia, donde la falta de acuerdos entre gobierno y acreedores siguió tensionando la salida de depósitos del país y obligó a la adopción de medidas excepcionales tanto por parte del nuevo gobierno, así como por parte del BCE. Al final del semestre, las caídas fueron de mayor cuantía en Europa, tras un nuevo fracaso en las negociaciones entre Grecia y sus acreedores, y por el desafío que supuso la convocatoria para el mes siguiente de un referéndum de consulta en el que el gobierno heleno traspasó a su electorado la decisión de aceptar, o no, las medidas de ajuste que proponía la Troika. En el espectro emergente siguieron viéndose divergencias de indicadores y políticas monetarias; mientras las cifras mostraban una desaceleración gradual del crecimiento económico (China +7% vs. 7,3% anterior), Brasil aumentó los tipos de interés tras el repunte de la inflación y, en Rusia, la estabilización del Rublo permitió una rebaja de 150p. de los tipos oficiales. Las previsiones del FMI vinieron a confirmar estas disparidades, si bien fueron revisadas al alza las previsiones globales de crecimiento (+3,5% en 2015 y 3,8% en 2016), no se espera un comportamiento uniforme a nivel global: en EEUU se revisaron a la baja (3,1% vs 3,6% anterior), al alza en la Eurozona, (1,5% vs 1,2% anterior), al igual que en la zona asiática emergente (principalmente en India y China).

Cabe destacar, en contraste con el largo período vivido en los últimos años, el comportamiento negativo de los mercados de renta fija mundiales desde inicios del segundo trimestre. La caída de precios/subida de rentabilidades añadió dosis de volatilidad en la renta variable. La mejora generalizada de los datos de actividad en la Eurozona, unido a un ligero repunte de las tasas de inflación mundiales, (en Europa se abandonó la tasa negativa en abril), redujeron la demanda de esta clase de activo.

Al inicio del segundo semestre, si bien a nivel europeo se consiguió “aparcar” la incertidumbre generada por Grecia, la inestabilidad vino por casos específicos de compañías como Volkswagen y Glencore. Además, el índice norteamericano SP500 corrigió un -6,9% durante el tercer trimestre, en lo que supuso su mayor retroceso desde el año 2011. A nivel emergente, siguieron sucediéndose fuertes oscilaciones en la mayoría de plazas, al son de la inestabilidad del mercado de valores de China y el descenso generalizado del precio de las materias primas. En medio de este contexto, la Reserva Federal norteamericana decidió aplazar de nuevo el esperado aumento de los tipos de interés oficiales, generando mayor inestabilidad de la que seguramente se pretendía evitar. Desde los inicios de octubre hubo un importante movimiento de recuperación de la mayoría de Bolsas mundiales, al calor de la política monetaria expansiva que siguieron anunciando los principales Bancos Centrales. A medida que fueron conociéndose datos de actividad junto con los resultados empresariales del 3er. trim., los temores que habían mostrado los inversores durante el verano se mostraron exagerados ya que, si bien sí que existe cierto enfriamiento en el ritmo de crecimiento económico mundial, las valoraciones de la renta variable mundial siguieron viéndose soportadas por el contexto mundial de bajos



OL3475908

tipos de interés. Durante el mes de noviembre la renta variable mundial continuó con las recuperaciones iniciadas en el mes anterior, destacando la mejor evolución de las plazas europeas. Y ello, a pesar de que la OCDE rebajó las estimaciones de crecimiento mundial del presente año, (+2,9% vs. la estimación de +3,3% anterior), aunque anunció que espera una mejoría para el próximo año en el que sí se alcanzarían niveles del +3,3%. Entre las grandes economías destacar la entrada en “recesión técnica” de Japón, después de acumular el segundo trimestre consecutivo de descenso (-0,8% trim.) del PIB. A pesar de que hubo un incremento de los riesgos geopolíticos (atentados de París, conflicto Turquía-Rusia por el derribo de un avión en la frontera con Siria), tuvieron poco impacto sobre la renta variable, así como tampoco sobre los precios del petróleo (-10% mensual) que continuaron presionados a la baja por la fortaleza del usd% y los aumentos de inventarios. Las reuniones de diciembre de los dos principales Bancos Centrales siguió mostrando la divergencia de política monetaria entre Europa vs. EEUU y, mientras el Banco Central Europeo anuncio nuevas medidas de estímulo monetario (-0,10% los tipos de facilidad de depósito y ampliación hasta marzo 2017 del Programa de compra de activos), EEUU acometió la primera subida de sus tipos de interés oficiales (+0,25%) desde 2006. Sin embargo, la peor evolución fue para las Bolsas de la zona Euro que tuvieron fuertes recortes mensuales (Eurostoxx -6,8% mensual, +3,85% anual) y mitigaron buena parte de las ganancias acumuladas por la mayoría de índices en la primera mitad del año. El S&P500 registró un descenso mensual del -1,75% y finalizó el año con una rentabilidad negativa de -0,7%. También fue negativa la evolución mensual de las principales plazas emergentes, finalizando el MSCI Emerging usd\$ con un descenso del -17% anual.

El Fondo ha finalizando el año con un rendimiento positivo de +5,13% ligeramente por debajo de su índice de referencia, aunque ha seguido manteniendo menores niveles de volatilidad (19,81% vs. 21,75% de su benchmark) . El peor comportamiento de las plazas europeas en el último semestre, en las que el Fondo ha estado sobreponderado a lo largo de todo el año, han acabado penalizando el rendimiento del mismo modo que también lo han hecho las zonas emergentes. La rentabilidad acumulada en el período ha sido del 5,13%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 96,02% . Recordemos que el IBEX 35 ha obtenido una rentabilidad del -7,15 %, el DJ EuroStoxx-50, del 3,85 %, el Nikkei 225, del 9,07 %, el S&P 500 del -0,73 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 0,63 %.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 16,9%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 21,6 %, el DJ EuroStoxx-50, del 22,95 %, el Nikkei 225, del 21,03 %, el S&P 500 del 15,37 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 0,24 %.

El resultado anual del Fondo en operativa con instrumentos derivados ha sido de 295.503,47 €

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 1.207.562,32 participaciones. El número de partícipes era de 893, y el valor teórico de cada acción ascendía a 10,982084 €. El patrimonio total a esa fecha era de 13.261.550,46 €, experimentado una variación del 21,32% respecto el existente a principios de período.

#### **Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio**

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.



0L3475909

**Investigación y desarrollo**

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

**Adquisición de participaciones propias**

No aplicable





0L3475910

CLASE 8.<sup>a</sup>

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, 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 31 de marzo de 2016, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2015, que junto a esta diligencia están extendidas en 27 folios de papel timbrado, clase 8.<sup>a</sup>, números 0L3475884 a 0L3475910, ambos incluidos.

Firmantes

D Jordi Viladot Pou  
Presidente

Seguros Catalana Occidente, S.A.  
D<sup>a</sup> Elena Nabal Vicuña  
Vocal

Grupo Catalana Occidente, S.A.  
D. Joan Closa Cañellas  
Vocal

Cartera de Inversiones, CM, S.A.  
D. Joaquin M. Molins Gil  
Vocal

D. Javier Puig Pla  
Vocal