

DQ AUDITORES DE CUENTAS

CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, 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 EMERGENTES, F.I.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de **CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, 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 EMERGENTES, 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 EMERGENTES, 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.

Otras cuestiones

El Fondo de Inversión se constituyó el 21 de mayo de 2015, quedando autorizado y registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 19 de junio de 2015, por lo que sus cuentas anuales adjuntas recogen únicamente sus actividades desde esta última fecha, no presentando saldos comparativos.

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 **EMERGENTES, F.I.**

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

Forman una unidad los documentos siguientes:

- **Balance de situación** al 31 de diciembre de 2015.
- **Cuenta de pérdidas y ganancias** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- **Memoria** correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, F.I.

0M3132716

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2015
CLASE 8.^a		
ACTIVO CORRIENTE:		
Deudores -	5	5.846,71
Cartera de inversiones financieras -	6	
Cartera interior-		
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de inversión colectiva		-
Depósitos en EECC		-
Derivados		-
Otros		-
Cartera exterior-		
Valores representativos de deuda		-
Instrumentos de patrimonio		-
Instituciones de inversión colectiva		742.279,75
Depósitos en EECC		-
Derivados		-
Otros		-
		742.279,75
Intereses de la cartera de inversión		-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-
		742.279,75
Periodificaciones		-
Tesorería	7	119.622,77
TOTAL ACTIVO		867.749,23



CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, F.I.

0M3132717

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1 A 4)

(Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	31/12/2015
CLASE 8.ª		
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:	8	
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes-		
Partícipes		951.310,88
Reservas		(2.500,00)
Participaciones propias		-
Resultados de ejercicios anteriores		-
Otras aportaciones de partícipes		-
Resultado del ejercicio		(95.324,03)
		853.486,85
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		14.262,38
Pasivos financieros		-
Derivados		-
Periodificaciones		-
		14.262,38
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		867.749,23
CUENTAS DE ORDEN		
CUENTAS DE COMPROMISO-		
Compromisos por operaciones largas de derivados		108.632,54
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-
		108.632,54
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		-
Otros		-
		-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		108.632,54



CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, F.I.

0M3132718

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1 A 4)
(Importes en Euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31/12/2015
CLASE 8.ª		
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-
Comisiones retrocedidas a la IIC		-
Gastos de Personal		-
Otros gastos de explotación -	12	
Comisión de gestión		(5.457,32)
Comisión depositario		(273,98)
Otros		(5.557,74)
		(11.289,04)
Excesos de provisiones		-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(11.289,04)
Ingresos financieros	12	3.197,14
Gastos financieros		(2.379,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-		
Por operaciones de la cartera interior		-
Por operaciones de la cartera exterior		(50.735,69)
Resultados por operaciones con derivados		(276,19)
Otros		-
		(51.011,88)
Diferencias de cambio		(2.104,82)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-		
Por operaciones de la cartera interior		-
Por operaciones de la cartera exterior		(3.929,35)
Resultados por operaciones con derivados		(32.859,98)
Otros		5.053,12
		(31.736,21)
RESULTADO FINANCIERO		(84.034,99)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(95.324,03)
Impuesto sobre beneficios	10	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(95.324,03)

Las Notas 1 a 15 y el Anexo incluido en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1 A 4)**
(Importes en Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	Nota	31/12/2015
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		(95.324,03)
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)		(95.324,03)



CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, F.I.

0M3132720

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (NOTAS 1 A 4)**

(Importes en Euros)

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE
AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

CLASE 8. ^a Impuesto sobre el patrimonio	TRIS CENTIMOS DE EURO		Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
	Nota	Participes				
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015		-	-	-	-	-
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(95.324,03)	(95.324,03)
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		951.310,88	-	-	-	951.310,88
2. Participaciones reembolsadas		-	-	-	-	-
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	-	(2.500,00)	-	-	(2.500,00)
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015		951.310,88	(2.500,00)	-	(95.324,03)	853.486,85



OM3132721

**CATALANA OCCIDENTE
EMERGENTES, F.I.**

CLASE 8.ª

MEMORIA

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

1. ACTIVIDAD DEL FONDO

Catalana Occidente Emergentes, FI (en adelante, el Fondo) se constituyó el 21 de mayo de 2015, iniciando sus actividades después de su autorización y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 19 de junio de 2015.

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 4.879.

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).

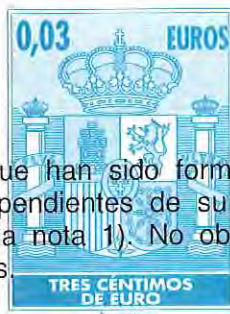
La entidad depositaria del Fondo es Santander Securities Services, S.A.

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.



OM3132722

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 8.ª

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

Este es el primer ejercicio de actividad para el fondo, por lo que no se presentan estados financieros comparativos.

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.



0M3132723

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.

La propuesta de aplicación del resultado negativo del ejercicio 2015 por importe de 95.324,03 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 disminuir la cuenta de participes.

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.



0M3132724

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.



OM3132725

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.



0M3132726

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 de este capítulo del balance de situación adjunto, es como sigue:

	Euros
Administraciones Públicas-	
Retenciones soportadas ejercicio 2015	510,56
Depósitos en garantía por operaciones de riesgo y compromiso-	
Garantías en BSCH	4.971,46
Otros deudores -	
Márgenes deudores por operaciones a liquidar de futuros y opciones	338,42
Dividendos acciones extranjeras pendientes liquidar	26,27
	364,69
	5.846,71

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:

	Euros
	Corto Plazo
	Instituciones de inversión colectiva
Coste inicial	793.015,44
Plusvalía	-
Minusvalía	-50.735,69
Total	742.279,75



OM3132727

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	Revalori- zacion	Saldo 31/12/2015
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	-	869.182,78	-76.167,34	-50.735,69	742.279,75
Total Cartera	-	869.182,78	-76.167,34	-50.735,69	742.279,75

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 el Anexo 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.

- 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.



OM3132728

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. CLASE A1. Además, 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 la composición del saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es la siguiente:

	Euros
Cuenta Corriente-	
Banco Santander Securities Services, S.A.	
En Euros	4.660,78
En USD	116.743,43
	121.404,21
Otras Cuentas de Tesorería-	
Santander (derivados en USD)	-1.781,44
	119.622,77

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, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 100.326,726144 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 2015:

	Euros
Partícipes	951.310,88
Reservas	-2.500,00
Resultado del ejercicio	-95.324,03
Total Patrimonio atribuido a partícipes	853.486,85
Número de participaciones	100.326,726144
Valor teórico de la participación	8,507074

El saldo de reservas a 31 de diciembre de 2015 corresponde a los gastos de constitución del fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 el número de partícipes ascendía a 62.



OM3132729

9. MONEDA EXTRANJERA

El Fondo mantiene parte de sus inversiones en monedas distintas del euro. En el Anexo 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 desde su constitución.

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 negativa del ejercicio 2015, coincidente con el resultado contable antes de impuestos, asciende a un importe de 95.324,03 euros. La legislación actual no prescribe ningún plazo para la compensación de las bases imponibles negativas.

El importe de las retenciones practicadas durante el ejercicio 2015 asciende a una cuantía de 510,56 euros.

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.



0M3132730

11. PASIVO CORRIENTE

El detalle de la composición de los epígrafes integrantes de este capítulo del balance de situación es el siguiente:

CLASE 8.ª
PASIVO CORRIENTE

	Euros
Acreedores:	
Entidad gestora	1.434,60
Entidad depositaria	173,99
Tasa inspección CNMV	500,00
Auditoría	3.069,29
Compra de valores	8.469,89
Márgenes acreedores en operaciones con derivados	614,61
	14.262,38

12. INGRESOS Y GASTOS

El detalle de los principales epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

a) **Otros gastos de explotación**

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros
Comisión de Gestión	5.457,32
Comisión depositario	273,98
Otros-	
Gastos de auditoría	4.106,74
Tasa y gastos registro CNMV	1.330,00
Otros gastos	121,00
	5.557,74
	11.289,04

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 Investment, 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 ascienden a 1.608,59 euros 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 al ejercicio 2015, por importe de 4.106,74 euros, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.



OM3132731

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

CLASE 8.ª

	Euros
Dividendos de participaciones	3.074,51
Otros ingresos	122,63
	3.197,14

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.

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.^a

1903 1980



OM3132732

ANEXO

CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, F.I.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1): FUT. MINI MSCI EMERG MKT (18/03/16)	USD	18/03/2016	3	3	107.966,88	108.079,49	-	112,61	-	108.079,49		
					107.966,88	108.079,49	-	112,61	-	108.079,49		
CARTERA EXTERIOR:												
Participaciones en instituciones de inversion colectiva-												
INVERSCO KOREAN EQUITY FUND - A DISTR.	USD		2.482,6500		77.350,92	73.300,12	-	-	(4.050,80)	73.300,12	9,87	9,75
PART. INVERSCO ASIAN EQUITY FUND - A USD	USD		18.167,2000		108.776,55	103.530,63	-	-	(5.245,92)	103.530,63	13,95	13,72
PART. GS GROW & EM MKTS BROAD EQ PORTF E	Euro		1.631,1310		43.400,00	42.262,60	-	-	(1.137,40)	42.262,60	5,69	5,47
HSBC GIF CHINESE EQUITY - IC	USD		460,6400		42.673,99	38.759,15	-	-	(3.914,84)	38.759,15	5,22	5,38
HSBC GIF ASIA EX JAPAN EQUITY - AC USD	USD		1.751,9460		82.868,60	76.268,20	-	-	(6.600,40)	76.268,20	10,27	10,45
PART. SCHRODER ISF TAIWANESE EQ A ACC	USD		1.435,0300		20.279,04	19.579,40	-	-	(699,64)	19.579,40	2,64	2,56
FRANK TEMPLETON EM MKTS SMALLER CIES EUR	Euro		4.123,7560		53.175,00	51.629,43	-	-	(1.545,57)	51.629,43	6,96	6,71
PART. FIDELITY INDONESIA - Y ACC USD	USD		790,5300		11.134,08	11.011,53	-	-	(122,55)	11.011,53	1,48	1,40
PART. FIDELITY FUNDS LATIN AMER-Y AC USD	USD		2.612,7100		17.805,13	15.695,02	-	-	(2.110,11)	15.695,02	2,11	2,25
PART. AMUNDI EQUITY LATIN AMERICA - AEC	Euro		403,8890		23.749,88	20.614,49	-	-	(3.135,39)	20.614,49	2,78	2,99
PART. FIDELITY EMERG MKTS FUND Y AC EUR	Euro		11.634,5300		127.100,00	124.605,82	-	-	(2.494,18)	124.605,82	16,79	16,03
ISHARES MSCI EMERGING MKT INDEX ETF	USD		4.475,0000		148.241,78	132.618,53	-	-	(15.623,25)	132.618,53	17,87	18,69
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	USD		720,0000		11.415,67	9.710,92	-	-	(1.704,75)	9.710,92	1,31	1,44
MARKET VECTORS INDONESIA ETF	USD		730,0000		13.011,45	12.372,77	-	-	(638,68)	12.372,77	1,67	1,64
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	USD		758,0000		12.033,35	10.321,14	-	-	(1.712,21)	10.321,14	1,39	1,52
TOTAL CARTERA EXTERIOR					793.015,44	742.279,75	-	-	(50.735,69)	742.279,75	100,00	100,00
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					793.015,44	742.279,75	-	-	(50.735,69)	742.279,75	100,00	100,00

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

0M3132733



CLASE 8.^a



OM3132734

CATALANA OCCIDENTE
EMERGENTES, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2015



CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES FI

0M3132735

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 EMERGENTES FI es un fondo de Renta Variable Internacional. El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, aunque normalmente el porcentaje será superior al 85%. Podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición será en Renta Variable de emisores de países emergentes relacionados con el índice de referencia. Normalmente la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas sin límite de capitalización. Ocasionalmente podrá invertir en mercados considerados frontera, con un límite del 15%. Conjuntamente podrá invertir directamente en acciones hasta un máximo del 10%.

Catalana Occidente Emergentes, FI es un Fondo de Fondos constituido a finales del primer semestre que toma como referencia el índice Msci Emerging markets eur., y podrá destinar también inversiones en países clasificados como "mercado frontera", con un máximo del 15%. Los mercados emergentes tuvieron un movimiento de "ida y vuelta" en el primer semestre del año. Después de un inicio de año dubitativo, en el mes de marzo empezó un fuerte rally que se prolongó hasta finales de mayo. El continuo retraso en las expectativas de aumento de interés por parte de la FED, junto con una cotización del usd\$ más relajada y cierto rebote de los commodities, (con el petróleo al alza), permitieron unas ganancias que incluso llegaron a superar a las de los mercados desarrollados. Sin embargo, éstas se diluyeron a finales del semestre hasta concluir con un discreto +1,66% para el índice Msci Emerging mkts usd\$. La volatilidad que registraron los mercados de China (con caídas de -30% aprox. desde los máximos), la incertidumbre Europea en las negociaciones entre la UE/Grecia, así como nuevas caídas en los precios de los commodities, volvieron a abonar el terreno para que asistiéramos a nuevas salidas de flujos de estos mercados, (Outflows de 22.000 Mill. usd\$ en el semestre; 4 años de los últimos 5 años). Durante el semestre, los principales organismos internacionales (FMI, Banco Mundial...) efectuaron revisiones a la baja del crecimiento mundial; que si bien también afectó a las áreas emergentes siguieron proyectando tasas de crecimiento mucho más elevadas que el resto de zonas geográficas, (+3,3% esperado para el año 2016).

Desde los inicios del segundo semestre del año, hubo un aumento de la volatilidad/inestabilidad en el conjunto de mercados de renta variable mundiales, afectando también a los mercados emergentes. Las repercusiones que pueda tener el menor crecimiento esperado de China y sus implicaciones, no sólo sobre el resto de socios comerciales, sino sobre el conjunto de la economía mundial siguieron pesando sobre las cotizaciones. A tenor de la evolución de las principales magnitudes macro y micro económicas publicadas, parece evidente que el crecimiento que van a tener en términos globales las economías emergentes en los próximos años, no va a ser tan vigoroso como el vivido en períodos recientes y puede descender su peso dentro de la composición del PIB mundial.



OM3132736

A nivel asiático, China siguió siendo siempre el centro de atención. Las fuertes caídas de su mercado doméstico ("acciones A"), acabaron contagiando al resto de activos y plazas financieras. Si bien se intentaba asociar este movimiento como indicador de predicción económica, históricamente no ha sido nunca así. Durante todo el período las cifras que se fueron conociendo siguieron aportando señales mixtas, tónica generalizada desde hace tiempo, y mientras la actividad manufacturera se situó en mínimos de 3 años y los resultados empresariales sufrieron la mayor caída mensual desde 2011, las cifras de consumo y del sector servicios siguen mostrando una evolución positiva. Las autoridades siguieron con su actitud proactiva adoptando toda una serie de medidas de estímulo sobre sectores concretos, (automóvil, vivienda, energía, telecomunicaciones, etc.), así como de carácter fiscal. India sorprendió con un recorte de tipos de interés, 50pb, superior al que esperaba el mercado y la liberalización de las inversiones extranjeras en el país. También en Indonesia se anunciaron paquetes de estímulo, tales como gratificaciones fiscales a la exportación. La mayoría de países rebajaron sus expectativas de inflación, de cara al presente y próximo año. (Tailandia, Corea, por ej.).

En Latinoamérica, toda la atención siguió centrada en la evolución de Brasil que en el mes de setiembre vio rebajada su calificación un escalón hasta "BB+", perdiendo la calificación de "grado de inversión". El país sufrió descensos de su mercado de valores y divisa, fruto de la desconfianza que genera el gabinete actual con la Presidenta Rousseff al frente. En cambio, si que se percibieron en algunos momentos de finales de setiembre ligeras recuperaciones en las divisas de México, Chile y Colombia. Durante la primera quincena de octubre asistimos a repuntes importantes de la mayoría de mercados gracias a que la debilidad del dato de empleo norteamericano del mes de setiembre, retrasó las expectativas de subidas de tipos de interés en EE.UU que tanto habían atemorizando a los inversores durante buena parte del año y consiguió frenar temporalmente el alza del usd\$ contra la mayoría de divisas emergentes. También fue determinante la nueva ronda de estímulos iniciada por el Banco Central de China, (quinta actuación en los últimos 12 meses), que acometió una nueva bajada de tipos de interés de 25pb para los préstamos a 1 año, (quedando en 6,35%), y los de "depósito" hasta el 1,25%. Asimismo, el coeficiente de reservas de las grandes entidades financieras del país quedó en el 17,5%, con una rebaja de 50 pb en esta ocasión. En cambio, en el mes de noviembre los mercados emergentes fueron la nota discordante de la evolución de la renta variable mundial ya que mientras los mercados europeos consiguieron cierres positivos y prácticamente planos en EEUU, el índice Msci Emerging Markets usd\$ finalizó con un descenso de casi el -4%. %. Un factor positivo que queremos destacar fue la aprobación, a finales de noviembre, de la inclusión del Yuan chino en la cesta de monedas de reserva por parte del FMI. Si bien no esperábamos efectos a corto plazo de dicha medida, si queremos interpretarla como un reconocimiento positivo por parte del organismo internacional a las políticas y actuaciones que se están llevando a cabo y que tanta controversia han ido generando en los últimos meses.

En general, todos los datos que se fueron conociendo hasta finalizar el periodo siguieron en la línea de meses anteriores. India siguió liderando el crecimiento (+7,4%) en la zona asiática, mientras que Brasil presentó las cifras más negativas con una contracción del -4,5% del PIB. Sí que se vieron mejorías en las cifras de Rusia (-4,1% vs. -4,6%), aunque suponemos que seguirán muy dependientes de la evolución del precio del petróleo y que durante el año



OM3132737

registró un descenso del -44% en la referencia Brent. Misma evolución, aunque en distintos %, la mayoría de commodities. La inestabilidad que se apoderó del resto de mercados bursátiles durante el mes de diciembre, lastró también a los mercados emergentes a finales de año. La reacción a la baja de los mercados europeos tras la decepción de las medidas de estímulo anunciadas por el BCE tras su reunión de principios de mes, así como también la caída de la renta variable americana tras el aumento de tipos de interés (+0,25%) en EEUU, tuvo su movimiento reflejo en los mercados emergentes (-4,65% mensual).

El índice MSCI Emerging markets usd\$ ha descendido un -17% en el año, siendo la zona Latinoamericana (-33%) la más castigada, seguido de la asiática -11,7% y con un -8,1% en Europa del Este. Los inicios del Fondo, a finales de junio, coincidieron con los periodos de mayor inestabilidad e incertidumbre de estos mercados y éste ha evolucionado según su índice de referencia. En el periodo el Fondo ha acumulado un descenso de -14,77% y finalizó el año con un rendimiento negativo -14,93%, ligeramente mejor que de su índice de referencia, y con un nivel de volatilidad inferior: 20,28% vs. 24,34%.

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del -14,93%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 80,95%. 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 19,65%, 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 -29.261,86 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 100.326,73 participaciones. El número de partícipes era de 62, y el valor teórico de cada participación ascendía a 8,507074 €. El patrimonio total a esa fecha era de 853.486,85 €, experimentado una variación del 184,5% respecto del inicialmente aportado a la constitución del Fondo.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria.

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



OM3132738

CLASE 8.^a

CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, 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 EMERGENTES, 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 23 folios de papel timbrado, clase 8.^a, números OM3132716 a OM3132738, ambos incluidos.

Firmantes

D Jordi Viladot Pou
Presidente

Seguros Catalana Occidente, S.A.
D^a Elena Nabal Vicuña
Vocal

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

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

D. Javier Puig Pla
Vocal