

DQ AUDITORES DE CUENTAS

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, F.I.

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

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

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

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

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

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

DQ AUDITORES DE CUENTAS

Alfonso Queipo Collar
2 de abril de 2013



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

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

Forman una unidad los documentos siguientes:

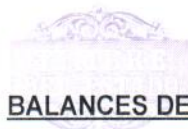
- **Balances de situación** al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Cuentas de pérdidas y ganancias** correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- **Estado de cambios en el patrimonio neto** correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre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



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

(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE:			
Deudores-	5	151.693,61	438.151,49
Cartera de inversiones financieras-	6		
Cartera interior-			
Valores representativos de deuda		-	2.091.545,82
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de inversión colectiva		459.802,97	429.357,43
Depósitos en EECC		-	850.000,00
Derivados		-	-
Otros		-	-
		459.802,97	3.370.903,25
Cartera exterior-			
Valores representativos de deuda		212.195,85	-
Instrumentos de patrimonio		-	481.067,53
Instituciones de inversión colectiva		8.270.346,62	3.548.381,90
Depósitos en EECC		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
		8.482.542,47	4.029.449,43
Intereses de la cartera de inversión		(1.754,78)	27.034,03
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
		8.940.590,66	7.427.386,71
Tesorería	7	486.318,34	786.261,78
TOTAL ACTIVO		9.578.602,61	8.651.799,98



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

(Importes en Euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2012	2011
PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES:	8		
CLASE 8.ª Fondos reembolsables atribuidos a partícipe-			
Participes		9.119.977,76	12.136.237,11
Reservas		2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores		(476.154,12)	(2.849.936,55)
Resultado del ejercicio		897.521,12	(895.578,61)
		9.544.000,09	8.393.377,28
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		34.602,52	228.851,23
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	29.571,47
Periodificaciones		-	-
		34.602,52	258.422,70
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		9.578.602,61	8.651.799,98
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO-			
Compromisos por operaciones largas de derivados		955.580,52	3.277.141,37
Compromisos por operaciones cortas de derivados		1.481.661,29	3.621.391,38
		2.437.241,81	6.898.532,75
OTRAS CUENTAS DE ORDEN-			
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		914.226,79	916.169,30
Otros		-	-
		914.226,79	916.169,30
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.351.468,60	7.814.702,05



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (NOTAS 1 A 4)
(Importes en Euros)

	Nota	2012	2011
CLASE 8.ª			
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos		-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC		21.499,36	26.569,45
Gastos de Personal		-	-
Otros gastos de explotación-	12		
Comisión de gestión		(184.575,13)	(176.114,45)
Comisión depositario		(9.228,78)	(8.805,72)
Otros		(15.902,36)	(9.728,03)
		(209.706,27)	(194.648,20)
Excesos de provisiones		-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado		-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(188.206,91)	(168.078,75)
Ingresos financieros	12	97.427,61	53.852,13
Gastos financieros		-	(11,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		30.445,54	(23.521,32)
Por operaciones de la cartera exterior		577.852,23	(532.629,28)
Resultados por operaciones con derivados		58.465,11	68.325,57
Otros		-	-
		666.762,88	(487.825,03)
Diferencias de cambio		(3.671,14)	30.945,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros-			
Por operaciones de la cartera interior		1.801,24	5.279,64
Por operaciones de la cartera exterior		7.762,92	(433.077,42)
Resultados por operaciones con derivados		315.644,52	103.336,67
Otros		-	-
		325.208,68	(324.461,11)
RESULTADO FINANCIERO		1.085.728,03	(727.499,86)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		897.521,12	(895.578,61)
Impuesto sobre beneficios	10	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		897.521,12	(895.578,61)

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

(Importes en Euros)

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

	Nota	2012	2011
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		897.521,12	(895.578,61)
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)		897.521,12	(895.578,61)

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

(Importes en Euros)

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

CLASE 8. ^a	Nota	TRES CÉNTIMOS DE EURO		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	TOTAL
		Participes	Reservas			
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2010		11.230.809,72	2.655,33	(2.849.936,55)	1.125.864,05	9.509.392,55
I. Ajustes por cambios de criterio 2010		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2010		-	-	-	-	-
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011		11.230.809,72	2.655,33	(2.849.936,55)	1.125.864,05	9.509.392,55
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	(895.578,61)	(895.578,61)
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		1.236.764,29	-	-	-	1.236.764,29
2. Participaciones reembolsadas		(1.457.200,95)	-	-	-	(1.457.200,95)
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		1.125.864,05	-	-	(1.125.864,05)	-
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011		12.136.237,11	2.655,33	(2.849.936,55)	(895.578,61)	8.393.377,28
I. Ajustes por cambios de criterio 2011		-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2011		-	-	-	-	-
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012		12.136.237,11	2.655,33	(2.849.936,55)	(895.578,61)	8.393.377,28
I. Total ingresos y gastos reconocidos.		-	-	-	897.521,12	897.521,12
II. Operaciones con socios o propietarios.		-	-	-	-	-
1. Aportaciones y suscripciones de participes		1.684.833,21	-	-	-	1.684.833,21
2. Participaciones reembolsadas		(1.431.731,52)	-	-	-	(1.431.731,52)
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	(3.269.361,04)	-	2.373.782,43	895.578,61	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012		9.119.977,76	2.655,33	(476.154,12)	897.521,12	9.544.000,09



OL3475805

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



CLASE 8.ª

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

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, reformada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre y por la Ley 47/2007, de 19 de diciembre. Complementariamente, también resultan de aplicación las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en particular la Circular 3/2008 de 11 de septiembre de 2008, en cuanto a normas contables, de valoración y presentación de cuentas anuales.

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

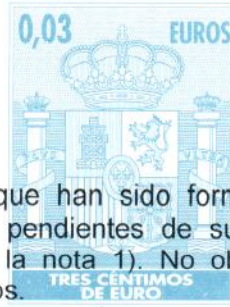
La entidad depositaria del Fondo es el Banco Español de Crédito, S.A. (BANESTO).

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. IMAGEN FIEL

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

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



OL3475806

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.



OL3475807

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS.

La propuesta de aplicación del beneficio del ejercicio 2012 por importe de 897.521,12 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 2012 el Fondo ha procedido a registrar la distribución del resultado negativo del ejercicio 2011 por importe de 895.578,61 euros, destinado en su totalidad a disminuir el saldo de la cuenta de partícipes.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.

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

4.1. DEUDORES

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

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

4.2. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

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

Partidas a cobrar

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

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

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



OL3475808

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.



OL3475809

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 2012 no ha sido necesaria la dotación de ninguna provisión.



OL3475810

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 2012 no se han producido transacciones con partes vinculadas.

5. DEUDORES

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

	Euros	
	2012	2011
Administraciones Públicas-		
Retenciones de intereses y dividendos ejercicio 2010	-	2,71
Retenciones de intereses y dividendos ejercicio 2011	4.773,25	4.834,58
Retenciones de intereses y dividendos ejercicio 2012	18.775,93	-
Retenciones de intereses por doble imposición	91,07	-
	23.640,25	4.837,29
Depósitos en garantía por operaciones de riesgo y compromiso-		
Garantías en BSCH	87.040,11	397.169,26
Otros deudores -		
Depósitos pendientes de liquidar	-	6.298,70
Márgenes deudores por operaciones a liquidar de futuros y opciones	31.953,15	26.542,31
Retrocesión comisión de gestión	9.060,10	3.303,93
	41.013,25	36.144,94
	151.693,61	438.151,49

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

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



OL3475811

CLASE 8.ª

	Euros		
	Corto plazo		Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Valores de deuda	
Coste inicial	8.323.813,68	211.062,00	8.534.875,68
Plusvalía	657.181,23	1.133,85	658.315,08
Minusvalía	-250.845,32	-	-250.845,32
Intereses	-	-1.754,78	-1.754,78
Total	8.730.149,59	210.441,07	8.940.590,66

Al 31 de diciembre de 2011:

	Euros				
	Corto plazo				Total cartera de inversiones financieras
	Instituciones de inversión colectiva	Valores de deuda	Acciones admitidas a cotización	Depósitos en entidades de crédito	
Coste inicial	4.232.587,08	2.094.517,00	457.949,72	850.000,00	7.635.053,80
Plusvalía	150.031,09	-	23.117,81	-	173.148,90
Minusvalía	-404.878,84	-2.971,18	-	-	-407.850,02
Intereses	-	9.404,11	-	17.629,92	27.034,03
Total	3.977.739,33	2.100.949,93	481.067,53	867.629,92	7.427.386,71

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 2012 ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Revalorización	Saldo 31/12/2012
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	3.977.739,33	6.116.733,08	-1.971.486,74	607.163,92	8.730.149,59
Acciones admitidas a cotización	481.067,53	775.093,43	-1.256.160,96	-	-
Depósitos en entidades de crédito	850.000,00	850.000,00	-1.700.000,00	-	-
Valores representativos de deuda	2.091.545,82	50.779.705,00	-52.660.188,82	1.133,85	212.195,85
Intereses devengados	27.034,03	48.361,95	-77.150,76	-	-1.754,78
Total Cartera	7.427.386,71	58.569.893,46	-57.664.987,28	608.297,77	8.940.590,66



OL3475812

El movimiento de la cartera de inversiones del Fondo durante el ejercicio 2011 ha sido el siguiente:

CLASE 8. ^a	Euros				
	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Retiros	Revalori- zacion	Saldo 31/12/2011
Participaciones en instituciones de inversión colectiva	8.183.507,55	2.421.576,58	-6.485.277,85	-142.066,95	3.977.739,33
Acciones admitidas a cotización	-	457.949,72	-	23.117,81	481.067,53
Depósitos en entidades de crédito	500.000,00	850.000,00	-500.000,00	-	850.000,00
Valores representativos de deuda	600.000,00	153.651.962,00	-152.157.445,00	-2.971,18	2.091.545,82
Intereses devengados	9.109,86	27.034,03	-9.109,86	-	27.034,03
Total Cartera	9.292.617,41	157.408.522,33	-159.151.832,71	-121.920,32	7.427.386,71

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

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.



OL3475813

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

7. TESORERIA

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

	Euros	
	2012	2011
Cuenta Corriente-		
Banco Español de Crédito, S.A.		
En Euros	466.353,16	109.038,31
En USD	22.645,47	647.046,93
En GBP	8.752,47	57,58
	497.751,10	756.142,82
Otras Cuentas de Tesorería-		
Santander (derivados en USD)	-11.006,35	28.343,03
Santander (derivados en GBP)	-515,77	1.271,92
Santander (derivados en JPY)	87,37	501,72
BBVA	-	1,00
Caja de Ingenieros	1,99	1,29
	-11.432,76	30.118,96
Intereses de Tesorería-		
Intereses de cuentas corrientes	-	-
	486.318,34	786.261,78

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

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por 1.145.086,8820479 y 1.113.123,966902 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.



OL3475814

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

	Euros	
	2012	2011
Participes	9.119.977,76	12.136.237,11
Reservas	2.655,33	2.655,33
Resultados de ejercicios anteriores	-476.154,12	-2.849.936,55
Resultado del ejercicio	897.521,12	-895.578,61
Total Patrimonio atribuido a participes	9.544.000,09	8.393.377,28
Número de participaciones	1.145.086,820479	1.113.123,966902
Valor teórico de la participación	8,334739	7,540380

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, recogiéndose en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma conjunta (véase la Nota 4.4).

10. SITUACIÓN FISCAL

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

De acuerdo con lo dispuesto en el Texto Refundido del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, 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 2012, coincidente con el resultado contable, se compensará con las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación.

A 31 de diciembre de 2011 la base imponible del Fondo coincidió con el resultado negativo del ejercicio.

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



OL3475815

CLASE 85

Descripción	Euros	
	2012	2011
Resultado negativo del ejercicio 2008	916.169,30	916.169,30
Resultado negativo del ejercicio 2011	895.578,61	-
	1.811.747,91	916.169,30

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

El importe de las retenciones practicadas durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a cuantías de 18.775,93 y 4.773,25 euros respectivamente, por lo que corresponderán a la cuantía pendiente de devolución por el impuesto sobre beneficios correspondiente a ambos ejercicios.

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

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

11. PASIVO CORRIENTE

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

	Euros	
	2012	2011
Acreedores:		
Entidad gestora	16.118,14	14.035,97
Entidad depositaria	805,88	701,81
Acreedores por reembolsos	-	29.101,96
Tasa inspección CNMV	94,80	88,03
Auditoría	2.689,26	2.751,63
Compra de valores extranjeros a liquidar	-	150.000,00
Márgenes acreedores en operaciones con derivados	14.894,44	31.912,46
Depósitos de garantías de derivados	-	259,37
	34.602,52	228.851,23
Derivados (Anexo II)	-	29.571,47
	34.602,52	258.422,70



OL3475816

12. INGRESOS Y GASTOS

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

a) Otros gastos de explotación

Su composición presenta el detalle siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Comisión de Gestión	184.575,13	176.114,45
Comisión depositario	9.228,78	8.805,72
Otros-		
Gastos de auditoría	3.773,46	3.774,10
Servicios bancarios	112,19	144,49
Tasa permanencia CNMV	373,44	350,57
Otros gastos	11.643,27	5.458,87
	15.902,36	9.728,03
	209.706,27	194.648,20

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

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos al 31 diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 16.924,02 y 14.737,78 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 2012 y 2011, por importes de 3.946 y 3.888 euros respectivamente, incluyendo el correspondiente Impuesto sobre el Valor Añadido.



OL3475817

b) Ingresos financieros

Su detalle es el siguiente:

CLASE 8.ª

	Euros	
	2012	2011
Intereses de-		
Adquisición temporal activos	503,57	5.155,47
Deuda del estado	587,60	1.954,86
Otros activos de renta fija	19.480,08	7.037,10
Cuentas corrientes bancarias	276,42	870,42
Depósitos en entidades de crédito	8.496,52	28.534,03
	29.344,19	43.551,88
Dividendos de participaciones	68.083,42	10.300,25
	97.427,61	53.852,13

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISION 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 2012, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales.

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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



OL3475818

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

CLASE 8.ª

Los pagos realizados a todos los proveedores del Fondo durante los ejercicios 2012 y 2011 ascienden a importes de 195.467,88 y 190.644,69 euros respectivamente.

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

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



CLASE 8.^a
EJECUTIVO



0L3475819

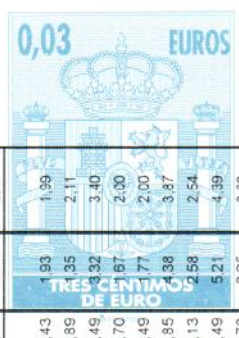
ANEXOS

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Nominal	Importes en Euros				% sobre			
					Efectivo de compra	Valor actual exención	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):												
FUT. CME NASDAQ 100 (14/03/13)	USD	14/03/2013	1	1	204.280,67	200.748,45	-	-	(3.532,22)	200.748,45		
FUT. CME S&P 500 (14/03/13)	USD	14/03/2013	2	2	544.987,87	536.822,80	-	-	(8.165,07)	536.822,80		
FUT. LIFFE FTSE 100 (15/03/13)	GBP	15/03/2013	3	3	217.936,59	215.503,72	-	-	(2.432,87)	215.503,72		
FUT. CME NIKKEI 225 (08/03/13)	USD	08/03/2013	(3)	(3)	(115.333,15)	(119.873,53)	-	-	(4.540,38)	(119.873,53)		
FUT. EUX EUROSTOXX (15/03/13)	Euro	15/03/2013	(9)	(9)	(237.540,00)	(235.350,00)	-	2.190,00	-	(235.350,00)		
FUT. CME EURGBP (18/03/13)	GBP	18/03/2013	(1)	(1)	(125.000,00)	(124.762,23)	-	-	(237,77)	(124.762,23)		
FUT. CME EURJPY (18/03/13)	JPY	18/03/2013	(1)	(1)	(123.183,48)	(131.114,23)	-	-	(7.930,75)	(131.114,23)		
FUT. CME EURUSD (18/03/13)	USD	18/03/2013	(7)	(7)	(871.084,79)	(883.887,24)	-	-	(12.802,45)	(883.887,24)		
					(504.698,52)	(542.713,39)	-	2.190,00	(40.204,87)	(542.713,39)		
CARTERA INTERIOR:												
Participaciones en instituciones de inversión colectiva-												
CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI (36,1C)	Euro		54.765.212410		300.000,00	316.201,74	-	16.201,74	-	316.201,74	3,54	3,51
GESIURIUS EUROPEAN EQUITIES, FI	Euro		9.667.346406		150.000,00	143.601,23	-	-	(6.398,77)	143.601,23	1,61	1,76
					450.000,00	459.802,97	-	16.201,74	(6.398,77)	459.802,97	5,14	5,27
TOTAL CARTERA INTERIOR					450.000,00	459.802,97	-	16.201,74	(6.398,77)	459.802,97	5,14	5,27
CARTERA EXTERIOR:												
Coste de deuda privada-												
DIAGEO CAPITAL BV 5 50 01/07/2012	Euro	01/07/2013	200	200.000	211.062,00	212.195,85	(1.754,78)	1.133,85	-	210.441,07	2,35	2,47
Participaciones en instituciones de inversión colectiva-												
BGF - LATIN AMERICAN USD A2	USD		2.787.250000		170.151,01	172.368,43	-	2.207,42	-	172.368,43	1,93	1,99
CALLANDER FUND JAPAN NEW GROWTH C1	JPY		1.898.185000		179.999,96	120.518,89	-	-	(59.481,07)	120.518,89	0,35	2,11
DB X-TRACKERS FTSE 100 ETF	GBP		40.000.000000		290.163,50	296.653,48	-	6.489,99	-	296.653,48	3,32	3,40
DEKA MIDDLEEAST & AFRICA FT	Euro		1.871.606000		170.999,92	149.054,70	-	-	(21.945,22)	149.054,70	0,87	2,00
DEKA RUSSLAND FT	Euro		1.327.562000		170.999,99	158.298,49	-	-	(12.701,50)	158.298,49	0,77	2,00
DEXIA EQUITIES L AUSTRALIA - C	AUD		641.871000		330.635,03	391.997,85	-	61.362,82	-	391.997,85	4,38	3,87
FIDELITY FUNDS NORDIC - A SEK ACC	SEK		36.614.290000		216.690,08	230.306,13	-	13.616,05	-	230.306,13	2,56	2,54
FRANK TEMPLETON ASIAN GROWTH - A	USD		17.412.249000		374.283,36	465.778,49	-	91.495,13	-	465.778,49	5,21	4,99
GOLDMAN SACHS N-11 SM EQUITY PORTFOLIO	USD		37.133.206000		250.000,00	290.197,73	-	40.197,73	-	290.197,73	3,25	2,93
ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD		12.450.000000		1.233.043,15	1.350.837,98	-	117.794,83	-	1.350.837,98	15,11	14,45
ISHARES FTSE CHINA 25 INDEX ETF (NYSE)	USD		1.350.000000		37.868,09	41.392,84	-	3.704,75	-	41.392,84	0,46	0,44
ISHARES MSCI JAPAN INDEX ETF	USD		17.500.000000		127.443,26	129.334,85	-	1.891,59	-	129.334,85	1,45	1,49
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA INDEX ETF	USD		2.550.000000		133.122,84	138.358,16	-	5.235,32	-	138.358,16	1,55	1,56
ISHARES MSCI SOUTH KOREA INDEX ETF	USD		1.750.000000		75.579,45	84.037,14	-	8.457,69	-	84.037,14	0,94	0,89
LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOM	Euro		1.551.951000		200.000,01	215.581,51	-	15.581,50	-	215.581,51	2,41	2,34
MARKET VECTORS VIETNAM ETF	USD		4.815.000000		67.964,60	65.696,42	-	-	(2.268,18)	65.696,42	0,73	0,80
MELLON NEWTON UK EQUITY FUND - GBP	GBP		50.750.425400		300.037,89	399.557,48	-	99.519,79	-	399.557,48	4,47	3,52
PIMCO LOW AVERAGE DURATION E EUR HGD ACC	Euro		52.280.891000		475.000,00	480.993,65	-	5.993,65	-	480.993,65	5,38	5,57
ROBECO EMERGING MARKET EQUITIES - D EUR	Euro		2.799.312500		371.672,16	403.520,90	-	31.848,74	-	403.520,90	4,51	4,35
ROYCE SMALLER COMPANIES FUND A AC DOLLAR	USD		4.855.585000		309.447,50	413.217,00	-	103.769,50	-	413.217,00	4,62	3,63
SPDR DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE ETF	USD		5.010.000000		496.909,27	495.892,21	-	-	(1.017,06)	495.892,21	5,55	5,82
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD		7.410.000000		801.780,87	799.892,44	-	-	(1.888,43)	799.892,44	8,95	9,39
UBAM IFDC JAPAN EQUITY A	JPY		44.585.494000		424.276,05	280.470,71	-	-	(143.805,34)	280.470,71	3,14	4,97
UBS LUX EQUITY FUND - CANADA P	CAD		751.278000		414.636,31	413.296,56	-	-	(1.339,75)	413.296,56	4,62	4,86
UBS-ETF SMI	CHF		5.015.000000		251.289,58	283.112,57	-	31.822,99	-	283.112,57	3,17	2,94
					7.873.813,88	8.270.346,62	-	640.979,49	(244.446,55)	8.270.346,62	92,50	92,25
TOTAL CARTERA INTERIOR					8.084.875,68	8.482.542,47	(1.754,78)	642.113,34	(244.446,55)	8.480.787,69	94,86	94,73
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					8.534.875,68	8.942.345,44	(1.754,78)	658.315,08	(250.845,32)	8.940.590,66	100,00	100,00

(1) Gestionados a través de Gesco Bolsa

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

CLASE 8



OL3475820

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Importes en Euros							% sobre		
				Nominal	Efectivo de compra	Valor actual ex cupón	Intereses devengados	Plusvalías	Minusvalías	Valor actual	Patrim.	Inversión	
OPERACIONES DE RIESGO Y COMPROMISO (1):													
FUT. CBO T DOW JONES (16/03/12)	USD	16/03/2012	5	5	458.004,14	465.883,94	-	7.879,80	-	465.883,94	-	465.883,94	
FUT. CME MINI NASDAQ 100 (16/03/12)	USD	16/03/2012	2	2	70.283,04	69.769,17	-	-	(513,87)	69.769,17		69.769,17	
FUT. CME NASDAQ 100 (15/03/12)	USD	15/03/2012	2	2	347.568,36	348.704,45	-	1.136,09	-	348.704,45		348.704,45	
FUT. CME NIKKEI 225 (09/03/12)	USD	09/03/2012	5	5	163.317,24	157.574,77	-	-	(5.742,47)	157.574,77		157.574,77	
FUT. CME S&P 500 (15/03/12)	USD	15/03/2012	7	7	1.650.130,40	1.681.004,70	-	30.874,30	-	1.681.004,70		1.681.004,70	
FUT. CME EUROSTOXX (19/03/12)	Euro	19/03/2012	4	40	90.080,00	92.320,00	-	2.240,00	-	92.320,00		92.320,00	
FUT. CME SMI SWISS MKT (19/03/12)	CHF	19/03/2012	5	5	233.337,39	240.576,56	-	7.239,17	-	240.576,56		240.576,56	
FUT. LIFFE FTSE 100 (19/03/12)	GBP	19/03/2012	3	3	194.820,00	197.247,60	-	2.427,60	-	197.247,60		197.247,60	
FUT. CME EUR/GBP (21/03/12)	GBP	21/03/2012	(2)	(250.000)	(251.762,72)	(248.334,77)	-	3.427,95	-	(248.334,77)		(248.334,77)	
FUT. CME EUR/JPY (22/03/12)	JPY	22/03/2012	(1)	(125.000)	(126.143,29)	(122.507,30)	-	3.635,99	-	(122.507,30)		(122.507,30)	
FUT. CME EUR/USD (21/03/12)	USD	21/03/2012	(13)	(1.625.000)	(1.642.686,95)	(1.618.102,55)	-	24.584,40	-	(1.618.102,55)		(1.618.102,55)	
					1.186.947,61	1.264.136,57	-	83.445,30	-	(6.256,34)		1.264.136,57	
CALL EUX EUROSTOXX 2225 (20/01/12)	Euro	20/01/2012	5	5,074	5,073,75	6,035,00	-	-	(961,25)	6,035,00		6,035,00	
PUT EUX EUROSTOXX 1950 (16/03/12)	Euro	16/03/2012	20	10,875	10,875,00	6,520,00	-	4,355,00	-	6,520,00		6,520,00	
PUT EUX EUROSTOXX 2125 (20/01/12)	Euro	20/01/2012	20	4,695	4,695,00	3,080,00	-	1,615,00	-	3,080,00		3,080,00	
PUT EUX EUROSTOXX 2375 (20/01/12)	Euro	20/01/2012	5	5,724	5,723,75	4,940,00	-	783,75	-	4,940,00		4,940,00	
PUT CBOE S&P 1160 (17/03/12)	USD	17/03/2012	3	11,957	9,171,21	5,786,68	-	3,384,53	-	7,500,00		7,500,00	
PUT LIFFE FTSE-100 5100 (17/02/12)	GBP	17/02/2012	5	5,969	7,146,09	3,209,79	-	3,936,30	-	2,675,00		2,675,00	
					42.684,80	29.571,47	-	14.074,58	-	(961,25)		30.750,00	
CARTERA INTERIOR:													
Coste de deuda privada-													
BANKIA FLOAT 12	Euro	24/01/2012	2	200,000	199,352,00	198,742,42	760,45	-	(609,58)	199,502,87	2,69	199,502,87	2,61
BEVA 4% 22/03/13	Euro	22/03/2013	2	200,000	200,190,00	198,945,64	6,142,64	-	(1,234,36)	205,088,28	2,76	205,088,28	2,62
SANTANDER FLOAT 12	Euro	26/04/2012	5	250,000	248,050,00	248,010,05	1,229,66	-	(39,95)	249,239,71	3,36	249,239,71	3,25
ENDESA CAPITAL FLOAT 05/07/12	Euro	05/07/2012	5	250,000	247,585,00	246,497,88	1,188,68	-	(1,087,12)	247,686,56	3,33	247,686,56	3,24
					895,157,00	892,195,99	9,321,43	-	(2.971,01)	901.517,42	12,14	901.517,42	11,72
Coste de deuda pública-													
L01202172 DEUDA DEL ESTADO	Euro	17/02/2012	200	200,000	199,350,00	199,349,83	62,40	-	(0,17)	199,412,23	2,68	199,412,23	2,61
Adquisición temporal de activos-													
1166-0 DEUDA ESTADO	Euro	02/01/2012	932	932,000	1,000,000,00	1,000,000,00	20,28	-	-	1,000,020,28	13,46	1.000.020,28	13,40
					2.094.517,00	2.091.545,82	9.404,11	-	(2.971,18)	2.100.949,93	28,29	2.100.949,93	27,73
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA													
Participaciones en instituciones de inversión colectiva-													
GESIURIS CAPITAL 2	Euro		9.667	9.667	150,000,00	128,274,17	-	-	(21,725,83)	128,274,17	1,73	128,274,17	1,96
CAJA INGENIEROS BOLSA USA FI (36.1C)	Euro		54.765.212410	54.765.212410	300,000,00	301,083,26	-	1,083,26	-	301,083,26	4,05	301,083,26	3,83
					450.000,00	429.357,43	-	1.083,26	-	(21.725,83)	5,78	429.357,43	5,89
Depositos en Entidades de crédito-													
IPF BEVA 16/01/12 2.50%	Euro	16/01/2012	400,000	400,000	400,000,00	400,000,00	4,547,95	-	-	404,547,95	5,45	404,547,95	5,24
IPF C.INGENIEROS 03/03/12 3.50%	Euro	03/03/2012	450,000	450,000	450,000,00	450,000,00	13,081,97	-	-	463,081,97	6,23	463,081,97	6,89
					850.000,00	850.000,00	17.629,92	-	-	867.629,92	11,68	867.629,92	11,13
					3.394.517,00	3.370.903,25	27.034,03	-	(24.697,01)	3.397.937,28	45,75	3.397.937,28	44,46

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

ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Valor	Moneda	Fecha de Vencimiento	Nº	Nominal	Importes en Euros					% sobre			
					Efectivo de compra	Valor actual excupon	Intereses devengados	Plusvalias	Minusvalias	Valor actual	Patrim.	Inversión	
CARTERA EXTERIOR:													
Acciones admitidas a cotización-													
ISHARES S&P 500 INDEX FUND	USD		4,950		457.949,72	481.067,53	-	23.117,81	-	-	481.067,53	6,48	6,00
Participaciones en instituciones de inversion colectiva-													
MELLON NEWTON GROWTH FUND	GBP		103,438,9450		300,037,71	334.450,36	-	34.412,65	-	-	334.450,36	4,50	3,93
BNY MELLON LATIN AMERICA CLASE C	Euro		139,047,0010		150.000,00	122.361,36	-	-	(27.638,64)	-	122.361,36	1,65	1,96
DEKA MIDLEEAST & AFRICA FT	Euro		1,871,6060		170.999,92	126.146,24	-	-	(44.853,68)	-	126.146,24	1,70	2,24
DEKA RUSSLAND FT	Euro		1,327,5620		170.999,99	150.917,25	-	-	(20.082,74)	-	150.917,25	2,03	2,24
ROBECO EMERGING MARKET EQUITY EUR	Euro		2,799,3125		371.672,16	350.389,95	-	-	(21.282,21)	-	350.389,95	4,72	4,87
DEXIA EQUITIES L AUSTRALIA - C	AUD		641,8710		330.635,03	333.661,84	-	3.026,81	-	-	333.661,84	4,49	4,33
FRANKLIN TEMPLETON INV ASIA GR-A ACC	USD		13,914,2680		284.283,36	325.719,78	-	41.436,42	-	-	325.719,78	4,39	3,72
GOLDMAN SACHS N-11 SM EQUITY PORTFOLIO	USD		23,288,1370		150.000,00	152.597,96	-	2.597,96	-	-	152.597,96	2,05	1,96
MLIIF-LATIN AMERICAN USD A2	USD		5,060,2500		308.909,01	301.644,13	-	-	(7.264,88)	-	301.644,13	4,06	4,05
ROYCE SMALLER COMPANIES FUND A AC DOLLAR	USD		4,855,5850		309.447,50	376.921,49	-	67.473,99	-	-	376.921,49	5,07	4,05
UBS LUX FUND CANADA B	CAD		751,2780		414.636,31	391.992,11	-	-	(22.644,20)	-	391.992,11	5,28	5,43
FIDELITY NORDIC FUND A AC	SEK		36,614,2800		216.690,08	180.480,79	-	-	(36.209,29)	-	180.480,79	2,43	2,84
CALLANDER FUND JAPAN NEW GROTH C1	JPY		1,898,1850		179.999,96	124.167,33	-	-	(55.832,63)	-	124.167,33	1,67	2,36
UBAM IFDC JAPAN EQUITY A	JPY		44,585,4940		424.276,05	276.931,31	-	-	(147.344,74)	-	276.931,31	3,73	5,56
					3.782.587,08	3.548.381,90	-	148.947,83	(383.153,01)	-	3.548.381,90	47,77	49,54
TOTAL CARTERA EXTERIOR					4.240.536,80	4.029.449,43	-	172.065,64	(383.153,01)	-	4.029.449,43	54,25	55,54
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES					7.635.053,80	7.400.352,68	27.034,03	173.148,90	(407.850,02)		7.427.386,71	100,00	100,00

(1) Gestionados a través de Gaeasco Bolsa

OL3475822



CLASE 8.ª

Financiera



OL3475823

CATALANA OCCIDENTE
BOLSA MUNDIAL, F.I.

INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012



CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI



OL3475824

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

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

CATALANA OCCIDENTE 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 como valores refugio y principalmente en Deuda Pública del Estado.

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

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

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

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



OL3475825

mitad de año. Así, a modo de ejemplo, en España los tipos a diez años alcanzaron en julio un tipo máximo del 7,75%, mientras que cerraron el año en torno al 5,25%. De forma coherente con el desarrollo macroeconómico del segundo semestre, los sectores económicos más alcistas desde julio fueron los sectores normalmente más expuestos a balances fuertemente endeudados así como a los propios bancos. Capítulo aparte vivió la banca española, cuyo rescate ligado al Memorandum del sector financiero conllevó su saneamiento a través de intervenciones del FROB, recapitalizaciones y nuevas operaciones de consolidación de un sector que probablemente haya tocado fondo durante 2012.

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

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

La rentabilidad acumulada en el período ha sido del 10,53%. La exposición media del fondo a los mercados de renta variable ha sido del 91,74%. Recordemos que el IBEX 35 ha obtenido una rentabilidad del -4,66 %, el DJ EuroStoxx-50, del 13,79 %, el Nikkei 225, del 22,94 %, el S&P 500 del 13,41 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 4,67 %.

La volatilidad anualizada del Fondo en el período ha sido de 8,78%, frente a una volatilidad del IBEX 35 del 27,72 %, el DJ EuroStoxx-50, del 20,55 %, el Nikkei 225, del 16,13 %, el S&P 500 del 12,77 % y las letras del tesoro a 1 año (índice AFI), del 2,47 %.

El resultado anual del Fondo en operativa con instrumentos derivados ha sido de 371.003,39 €.

A final de período, el capital del Fondo estaba representado por 1.145.086,82 participaciones. El número de partícipes era de 672, y el valor teórico de cada participación ascendía a 8,334739 €. El patrimonio total a esa fecha era de 9.544.000,09 €, experimentado una variación del 13,71% respecto el existente a principios de período.



OL3475826

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

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

Investigación y desarrollo

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

Adquisición de participaciones propias

No aplicable



CLASE 8.^a
NÚMEROS



0L3475827

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 22 de marzo de 2013, han formulado las Cuentas Anuales de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y el informe de gestión del ejercicio 2012, que junto a esta diligencia están extendidas en 28 folios de papel timbrado, clase 8^a, números 0L3475800 a 0L3475827, ambos incluidos.

Firmantes:

D. Jordi Viladot Pou

Presidente

Cartera de Inversiones, CM, S.A.

D. Joaquín M. Molins Gil

Vocal

Grupo Catalana Occidente, S.A.

D. Joan Closa Cañellas

Vocal

Seguros Catalana Occidente, S.A.

D^a Elena Nabal Vicuña

Vocal

D. Javier Puig Pla

Vocal