

| Tipo de valor | Valor efectivo de la cartera | | | |
|--|------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Trimestre anterior | % s/total cartera | Trimestre actual | % s/total cartera |
| CARTERA INTERIOR | | | | |
| RENTA FIJA | | | | |
| Enher | 77.709,64 | 0,21 | | |
| Iberdrola | 179.233,81 | 0,47 | | |
| Telefónica de España | 89.863,02 | 0,24 | | |
| Total activos monetarios | 346.806,47 | 0,92 | | |
| Estado Español | 7.023.000,00 | 18,60 | 1.300.122,85 | 3,95 |
| Total adquisición temporal de activos | 7.023.000,00 | 18,60 | 1.300.122,85 | 3,95 |
| Banco Hipotecario | 146.235,26 | 0,39 | 147.274,00 | 0,45 |
| Consejo Europa | 361.239,54 | 0,96 | 346.273,71 | 1,05 |
| Deuda Estado Suecia | 534.823,70 | 1,42 | 534.378,75 | 1,63 |
| DSL Bank | 1.049.486,82 | 2,78 | 1.029.354,52 | 3,13 |
| Estado Español | 4.120.446,26 | 10,90 | 5.433.597,63 | 16,52 |
| Iberdrola | 614.204,69 | 1,63 | 613.897,31 | 1,87 |
| Inst. Crdto. Oficial (ICO) | 1.314.195,18 | 3,47 | 939.538,21 | 2,86 |
| Nordic Investment Bank | 742.744,32 | 1,97 | 705.951,13 | 2,15 |
| Total otros activos de renta fija | 8.883.375,77 | 23,52 | 9.750.265,26 | 29,65 |
| TOTAL RENTA FIJA INTERIOR | 16.253.182,24 | 43,04 | 11.050.388,11 | 33,60 |
| RENTA VARIABLE | | | | |
| Argentaria | 327.956,84 | 0,87 | 242.025,42 | 0,74 |
| Banco Bilbao Vizcaya | 310.738,00 | 0,82 | 354.914,00 | 1,08 |
| Banco de Santander | 265.121,84 | 0,70 | 306.896,96 | 0,93 |
| Banco Pastor | 34.000,00 | 0,09 | 32.400,00 | 0,10 |
| Banco Popular | 74.577,50 | 0,20 | 74.462,50 | 0,23 |
| Bancario | 1.012.394,18 | 2,68 | 1.010.698,88 | 3,08 |
| Vallehermoso | 165.432,00 | 0,44 | 127.734,00 | 0,39 |
| Cartera, inversión | 165.432,00 | 0,44 | 127.734,00 | 0,39 |
| Cementos Portland | 10.520,00 | 0,03 | 10.360,00 | 0,03 |
| Cristalería Española | 53.926,00 | 0,14 | | |
| Cemento y material de construcción | 64.446,00 | 0,17 | 10.360,00 | 0,03 |
| Azkoyen | 15.810,00 | 0,05 | 12.074,50 | 0,04 |
| Comercio | 15.810,00 | 0,05 | 12.074,50 | 0,04 |
| Autopist. Mare Nostr. | 350.640,00 | 0,93 | 277.344,00 | 0,84 |
| Autopistas Cesa | 253.612,80 | 0,67 | 212.107,00 | 0,65 |
| Comunicaciones | 604.252,80 | 1,60 | 489.451,00 | 1,49 |
| Actividades de Construcción y Servicios | 35.835,80 | 0,09 | 33.676,50 | 0,10 |
| Dragados y Construcciones | 712,80 | 0,01 | 578,16 | 0,00 |

| | | | | |
|--|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Fomento Construcciones y Contratas | 61.512,00 | 0,16 | 48.480,00 | 0,15 |
| Construcción | 98.060,60 | 0,26 | 82.734,66 | 0,25 |
| Zardoya Otis | 107.100,00 | 0,28 | 90.274,80 | 0,27 |
| Construcción maq. y mater. eléct. | 107.100,00 | 0,28 | 90.274,80 | 0,27 |
| Continente | 27.417,62 | 0,07 | 23.919,80 | 0,07 |
| Distribución | 27.417,62 | 0,07 | 23.919,80 | 0,07 |
| Aguas de Barcelona | 71.964,75 | 0,19 | 66.520,50 | 0,20 |
| Endesa | 484.802,00 | 1,28 | 535.619,25 | 1,63 |
| Iberdrola I | 481.910,40 | 1,28 | 414.451,20 | 1,26 |
| Unión Fenosa | 203.530,05 | 0,54 | 250.476,30 | 0,76 |
| Eléctrica y agua | 1.242.207,20 | 3,29 | 1.267.067,25 | 3,85 |
| Tableros de Fibras | 28.923,84 | 0,08 | 17.112,50 | 0,05 |
| Industria química | 28.923,84 | 0,08 | 17.112,50 | 0,05 |
| Mecalux | 30.200,00 | 0,08 | 25.103,75 | 0,08 |
| Industrias y recursos básicos | 30.200,00 | 0,08 | 25.103,75 | 0,08 |
| Metrovacesa | 226.044,00 | 0,60 | 108.790,00 | 0,33 |
| Zabalburu | 20.618,50 | 0,05 | 20.855,00 | 0,06 |
| Inmobiliarias | 246.662,50 | 0,65 | 129.645,00 | 0,39 |
| Sol Meliá | 35.046,72 | 0,09 | 34.830,00 | 0,11 |
| Ocio | 35.046,72 | 0,09 | 34.830,00 | 0,11 |
| Vidrala | 48.582,60 | 0,13 | | |
| Otras industrias manufactureras | 48.582,60 | 0,13 | | |
| Gas Natural | 66.264,00 | 0,18 | 75.471,00 | 0,24 |
| Repsol | 341.722,98 | 0,90 | 426.606,64 | 1,30 |
| Petróleo y gas | 407.986,98 | 1,08 | 502.077,64 | 1,54 |
| Catalana Occidente | 107.940,90 | 0,29 | 44.022,00 | 0,13 |
| Corporación Mapfre | 125.043,75 | 0,33 | 59.160,00 | 0,18 |
| Seguros | 232.984,65 | 0,62 | 103.182,00 | 0,31 |
| Telefónica de España | 805.698,18 | 2,13 | 762.600,00 | 2,32 |
| Telecomunicaciones | 805.698,18 | 2,13 | 762.600,00 | 2,32 |
| TOTAL RENTA VARIABLE INTERIOR | 5.173.205,87 | 13,70 | 4.688.865,78 | 14,27 |
| TOTAL CARTERA INTERIOR | 21.426.388,11 | 56,74 | 15.739.253,89 | 47,87 |

CARTERA EXTERIOR

RENTA FIJA

| | | | | |
|--------------------------------------|------------|------|------------|------|
| Abbey National | 190.421,80 | 0,50 | 188.700,05 | 0,57 |
| Australia & New Zeland Banking Group | 120.111,09 | 0,32 | 120.270,75 | 0,37 |
| Banco de Santander | 119.829,31 | 0,32 | 119.746,11 | 0,36 |
| Bayerische Vereinsbank Ag | 231.899,14 | 0,61 | 230.763,53 | 0,70 |
| Deutsche Bank | 711.870,16 | 1,89 | 710.271,91 | 2,16 |

| | | | | |
|----------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Dresdner Bank Ag | 624.609,21 | 1,65 | 625.673,22 | 1,90 |
| Hypovereinsbank | 152.162,57 | 0,40 | 141.903,61 | 0,43 |
| Abbey National (USD) | | | 81.097,87 | 0,25 |
| Citicorp (USD) | 398.112,81 | 1,05 | 422.630,07 | 1,29 |
| Bancario | 2.549.016,09 | 6,74 | 2.641.057,12 | 8,03 |
| Guaranteed Finance Co | | | 398.194,68 | 1,21 |
| Merryl Lynch Londres | 403.705,15 | 1,07 | 404.387,34 | 1,23 |
| Zurich Financial Services | | | 200.627,23 | 0,61 |
| Merryl Lynch Londres (USD) | 305.393,72 | 0,81 | 321.146,15 | 0,98 |
| Cartera, inversión | 709.098,87 | 1,88 | 1.324.355,40 | 4,03 |
| Deuda Estado Canadá (CAD) | 316.482,90 | 0,84 | | |
| Deuda Estado Alemán | 335.154,99 | 0,89 | 325.525,11 | 0,99 |
| Deuda Estado Finlandia | 324.565,48 | 0,86 | 324.545,89 | 0,99 |
| República Griega | 219.873,92 | 0,58 | 220.186,52 | 0,67 |
| Deuda Estado Brasil (USD) | 346.882,48 | 0,92 | 378.689,47 | 1,15 |
| Tesoro Público (USD) | 627.387,46 | 1,66 | 662.519,26 | 2,01 |
| Deuda del Estado | 2.170.347,23 | 5,75 | 1.911.466,25 | 5,81 |
| Endesa | 182.228,85 | 0,48 | 182.290,03 | 0,55 |
| Eléctrica y agua | 182.228,85 | 0,48 | 182.290,03 | 0,55 |
| Kredit Fuer Wiederaufbau | | | 155.089,50 | 0,47 |
| Kredit Fuer Wiederaufbau (USD) | 155.204,00 | 0,41 | | |
| Entidades supranacionales | 155.204,00 | 0,41 | 155.089,50 | 0,47 |
| Assoc. Corp. NA | 604.128,00 | 1,59 | 604.978,45 | 1,84 |
| Caisse Centrale de Coop. Econ. | 587.272,13 | 1,56 | 587.015,12 | 1,79 |
| Deutsche Hypo Frankfurt | 119.757,96 | 0,32 | 119.802,43 | 0,36 |
| Hypothekenbk In Esen | 460.517,81 | 1,22 | 460.358,90 | 1,40 |
| Morgan Jp & Co | 360.985,88 | 0,96 | 361.416,94 | 1,10 |
| B. Europeo Inversión (USD) | 593.978,01 | 1,57 | 623.493,49 | 1,90 |
| Banco Mundial (USD) | 220.943,50 | 0,59 | 236.391,71 | 0,72 |
| Instituciones financieras | 2.947.583,29 | 7,81 | 2.993.457,04 | 9,11 |
| Repsol | 400.299,69 | 1,06 | 596.344,25 | 1,81 |
| Petróleo y Gas | 400.299,69 | 1,06 | 596.344,25 | 1,81 |
| Deutsche Telekom | 101.980,02 | 0,27 | 100.824,17 | 0,31 |
| Telecomunicaciones | 101.980,02 | 0,27 | 100.824,17 | 0,31 |
| TOTAL RENTA FIJA EXTERIOR | 9.215.758,04 | 24,40 | 9.904.883,76 | 30,12 |
| RENTA VARIABLE | | | | |
| Suez Lyonnaise Eaux | 53.200,00 | 0,14 | 55.685,00 | 0,17 |
| Agua | 53.200,00 | 0,14 | 55.685,00 | 0,17 |
| Bayerische Motoren Werke (BMW) | 55.120,00 | 0,15 | 63.024,00 | 0,19 |
| Daimler Benz | 163.044,00 | 0,43 | 194.544,00 | 0,59 |
| Michelin | 125.204,00 | 0,33 | 110.175,00 | 0,34 |
| Volkswagen | 86.984,00 | 0,23 | 92.877,00 | 0,28 |
| Honda Motor (JPY) | 52.906,53 | 0,14 | 49.781,52 | 0,15 |
| Ford Motor Company (USD) | 7.545,57 | 0,02 | 8.448,61 | 0,03 |
| Automoción | 490.804,10 | 1,30 | 518.850,13 | 1,58 |

| | | | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------|
| ABN Amro | 115.206,00 | 0,31 | 136.052,80 | 0,40 |
| Argentaria Capital Funding | 196.850,50 | 0,52 | 196.850,50 | 0,60 |
| Banco Nacional París | | | 91.600,00 | 0,28 |
| Banco Portugués Investimento | 41.716,50 | 0,11 | 46.001,25 | 0,14 |
| Credito Italiano | 57.425,00 | 0,15 | 61.050,00 | 0,19 |
| Deutsche Bank | 187.607,25 | 0,50 | 268.320,00 | 0,82 |
| Fortis Capital Company | 45.540,00 | 0,12 | 43.380,00 | 0,13 |
| Fortis Group | | | 64.476,00 | 0,20 |
| San Paolo | 51.198,00 | 0,14 | 56.506,80 | 0,17 |
| Bank of Tokyo-Mitsubishi (JPY) | 57.466,98 | 0,15 | 55.273,98 | 0,17 |
| ABN Amro (USD) | 200.449,87 | 0,52 | 191.261,06 | 0,58 |
| Citicorp (USD) | 18.192,07 | 0,05 | | |
| Bancario | 971.652,17 | 2,57 | 1.210.772,39 | 3,68 |
| Unilever | 130.152,40 | 0,34 | 152.222,40 | 0,46 |
| Fuji Photo (JPY) | 41.694,31 | 0,11 | 47.054,70 | 0,14 |
| Dial Corporation (USD) | 15.575,08 | 0,04 | 15.615,74 | 0,05 |
| Pepsico Inc. (USD) | 8.953,91 | 0,02 | 10.972,08 | 0,03 |
| Bienes de consumo | 196.375,70 | 0,51 | 225.864,92 | 0,68 |
| BSCH Finance Ltd. (USD) | 93.967,30 | 0,25 | 87.203,53 | 0,27 |
| Cartera, inversión | 93.967,30 | 0,25 | 87.203,53 | 0,27 |
| Alcatel Alsthom | 128.753,00 | 0,34 | 53.580,00 | 0,16 |
| KPN (Telefónica Holandesa) | | | 48.450,00 | 0,15 |
| Tim | 57.140,00 | 0,16 | 110.610,00 | 0,34 |
| Nippon Tel & Tel Cp (JPY) | 103.598,73 | 0,27 | | |
| Comunicaciones | 289.491,73 | 0,77 | 212.640,00 | 0,65 |
| Saint Gobain | | | 52.276,00 | 0,16 |
| Daiwa House (JPY) | 32.384,49 | 0,09 | 25.812,64 | 0,08 |
| Kajima Corporation (JPY) | 30.297,58 | 0,08 | 23.677,76 | 0,07 |
| Construcción | 62.682,07 | 0,17 | 101.766,40 | 0,31 |
| Koninklijke Knp | 109.517,50 | 0,29 | 115.355,75 | 0,35 |
| Marks & Spencer (GBP) | 17.066,18 | 0,05 | 16.562,53 | 0,05 |
| Itochu Corporation (JPY) | 46.263,55 | 0,12 | | |
| Jusco (JPY) | 51.092,01 | 0,14 | 50.120,19 | 0,15 |
| Marui Company (JPY) | 54.152,52 | 0,14 | 45.905,74 | 0,14 |
| Home Depot Inc. (USD) | 14.509,14 | 0,04 | 22.899,33 | 0,07 |
| Wall-Mart Stores (USD) | 34.190,29 | 0,09 | | |
| Distribución | 326.791,19 | 0,87 | 250.843,54 | 0,76 |
| Electricidad de Portugal | 40.755,00 | 0,10 | 47.657,50 | 0,14 |
| RWE Ag | 27.265,00 | 0,08 | 27.230,00 | 0,08 |
| Veba | 67.914,00 | 0,18 | 107.115,00 | 0,33 |
| Vivendi | 158.280,00 | 0,42 | 215.160,00 | 0,66 |
| Gen. Elec. Co. Amer. (USD) | 30.080,70 | 0,08 | | |
| Eléctrica y agua | 324.294,70 | 0,86 | 397.162,50 | 1,21 |
| BTR (GBP) | 3.961,67 | 0,01 | 4.541,08 | 0,01 |
| Ericsson Lm (SEK) | | | 47.516,25 | 0,15 |
| Equipo eléctrico | 3.961,67 | 0,01 | 52.057,33 | 0,16 |
| Basf A.G. | 109.200,00 | 0,29 | 139.230,00 | 0,42 |
| Industria química | 109.200,00 | 0,29 | 139.230,00 | 0,42 |

| | | | | |
|--|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
| Railtrack Group Plc | | | 207.600,00 | 0,63 |
| Makino Milling Machine (JPY) | 19.928,92 | 0,05 | 23.266,31 | 0,07 |
| Tyco Intl. (USD) | 21.829,78 | 0,06 | 34.572,62 | 0,11 |
| Industrias y recursos básicos | 41.758,70 | 0,11 | 265.438,93 | 0,81 |
| Bancaja Eurocapital | 150.015,00 | 0,40 | 150.009,00 | 0,46 |
| Banco Santander Caimán | 871.134,00 | 2,31 | 861.108,00 | 2,62 |
| BBV Usa | 274.563,75 | 0,72 | 270.225,00 | 0,82 |
| Banco Santander Caimán (USD) | 119.808,31 | 0,32 | 116.205,50 | 0,35 |
| BBV Usa (USD) | 179.773,78 | 0,48 | 175.708,94 | 0,53 |
| Instituciones financieras | 1.595.294,84 | 4,23 | 1.573.256,44 | 4,78 |
| Mercury Asset Management (USD) | 441.016,62 | 1,17 | 604.903,68 | 1,84 |
| Ins. invers. colectiva | 441.016,62 | 1,17 | 604.903,68 | 1,84 |
| Accor | 110.544,50 | 0,29 | 121.124,25 | 0,37 |
| Ocio | 110.544,50 | 0,29 | 121.124,25 | 0,37 |
| Thyssen Ag | 17.342,00 | 0,05 | | |
| Hitachi (JPY) | 36.808,74 | 0,10 | | |
| Mitsubishi Heavy Inds. Ltd. (JPY) | 46.834,71 | 0,12 | 43.017,83 | 0,13 |
| Otras industrias manufactureras | 100.985,45 | 0,27 | 43.017,83 | 0,13 |
| Ente Nazionali Idrocarburi (ENI) | 126.900,00 | 0,34 | 117.568,80 | 0,36 |
| Royal Dutch Petrol | 196.560,00 | 0,52 | | |
| Total | 115.050,00 | 0,30 | 117.925,00 | 0,36 |
| Chevro Corp. (USD) | 10.841,48 | 0,03 | 11.127,71 | 0,03 |
| Mobil Corp. (USD) | 31.241,78 | 0,08 | | |
| Repsol (USD) | 87.154,67 | 0,23 | 81.521,71 | 0,25 |
| Petróleo y gas | 567.747,93 | 1,50 | 328.143,22 | 1,00 |
| Akzo Nobel | 76.400,00 | 0,20 | 95.118,00 | 0,29 |
| Rhone Poulenc | | | 27.984,50 | 0,09 |
| Nippon Soda (JPY) | 33.676,18 | 0,09 | 20.989,75 | 0,06 |
| Merck et Co. (USD) | 18.270,77 | 0,05 | 19.880,18 | 0,06 |
| Pfizer Inc. (USD) | 13.507,80 | 0,04 | 12.821,14 | 0,04 |
| Químico, farmacéutico | 141.854,75 | 0,38 | 176.793,57 | 0,54 |
| Allianz Lebensversicherung | 43.296,00 | 0,11 | 40.020,00 | 0,12 |
| Assicurazione Generali | 87.724,00 | 0,23 | 92.232,00 | 0,28 |
| Axa-Uap | 144.342,00 | 0,38 | | |
| ING Groep | 158.565,00 | 0,42 | 94.705,20 | 0,29 |
| Royal & Sun Alliance Insurance (GBP) | 16.826,89 | 0,05 | 16.261,45 | 0,05 |
| Seguros | 450.753,89 | 1,19 | 243.218,65 | 0,74 |
| Sap Ag-Vorzug | 63.150,00 | 0,16 | 149.500,00 | 0,46 |
| Sears Roebuck and Co. (USD) | 17.099,70 | 0,05 | 17.444,41 | 0,05 |
| Servicios | 80.249,70 | 0,21 | 166.944,41 | 0,51 |
| Casio Computer (JPY) | 31.278,21 | 0,08 | 36.292,96 | 0,11 |
| Cisco System (USD) | 21.582,82 | 0,06 | | |
| EMC Corp. (USD) | 28.463,29 | 0,08 | | |
| International Busines Machines (USD) | 22.810,56 | 0,06 | 42.687,73 | 0,13 |
| JDS Uniphase Corporation (USD) | 21.389,31 | 0,06 | | |
| Microsoft Corp. (USD) | 37.443,62 | 0,09 | 50.760,85 | 0,15 |
| Tecnología | 162.967,81 | 0,43 | 129.741,54 | 0,39 |

| | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| France Telecom | 222.480,00 | 0,59 | 114.887,50 | 0,35 |
| Portugal Telecom | 130.331,80 | 0,35 | 181.590,75 | 0,54 |
| Telecom Italia | 131.424,00 | 0,35 | | |
| AT & T Corp. Com. (USD) | 9.401,43 | 0,02 | | |
| Jazztel Plc (USD) | | | 22.201,70 | 0,07 |
| Worldcom Inc. (USD) | 12.832,41 | 0,03 | 14.943,48 | 0,05 |
| Telecomunicaciones | 506.469,64 | 1,34 | 333.623,43 | 1,01 |
| TOTAL RENTA VARIABLE EXTERIOR | 7.122.064,46 | 18,86 | 7.238.281,69 | 22,01 |
| TOTAL CARTERA EXTERIOR | 16.337.822,50 | 43,26 | 17.143.165,45 | 52,13 |
| TOTAL CARTERA | 37.764.210,61 | 100,00 | 32.882.419,34 | 100,00 |

| Distribución del patrimonio | Trimestre anterior | Trimestre actual | % sobre patrim. |
|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| (+) Valor efectivo de la cartera: | 37.764.210,61 | 32.882.419,34 | 92,04 |
| - Total cartera al coste..... | 38.007.354,04 | 32.103.388,98 | 89,86 |
| - Total intereses..... | 417.298,25 | 396.661,31 | 1,11 |
| - Plusvalías (minusvalías) latentes | -660.441,68 | 382.369,05 | 1,07 |
| (+) Liquidez (tesorería)..... | 559.941,74 | 2.395.762,44 | 6,71 |
| - Pesetas | 497.703,94 | 1.866.009,46 | 5,22 |
| - Dólares americanos | 25.311,78 | 179.007,35 | 0,50 |
| - Dólares canadienses | 2.250,77 | 334.734,23 | 0,94 |
| - Dracmas griegos | 2.691,55 | 2.727,58 | 0,01 |
| - Francos suizos..... | 9.086,99 | 9.060,03 | 0,03 |
| - Libras esterlinas | 22.053,33 | 2.530,57 | 0,01 |
| - Yenes japoneses..... | 843,38 | 1.693,22 | 0,00 |
| (+) Deudores | 588.076,14 | 532.239,15 | 1,49 |
| (-) Acreedores..... | 495.175,13 | 62.783,96 | 0,18 |
| (-) Efecto impositivo s/plusvalías | 7.254,88 | 15.192,52 | 0,04 |
| (-) Lucro cesante | 1.273,50 | 6.809,53 | 0,02 |
| Total patrimonio | 38.408.524,98 | 35.725.634,92 | 100,00 |

Información de ASC Patrimoni para el partícipe

Identificación del fondo

ASC PATRIMONI, FIM es un fondo de acumulación, constituido el 4 de julio de 1994 y auditado por PriceWaterhouseCoopers Auditores, SL.

La vocación inversora del Fondo se define de renta variable mixta, localizándose las inversiones tanto en el mercado nacional como en los mercados internacionales. En los mercados internacionales ocupan una posición preferente los de aquellos países que forman parte de la Unión Monetaria Europea y, de forma secundaria, otros mercados fuera de la zona euro (Reino Unido y Suiza en el ámbito europeo, Estados Unidos y Japón, fundamentalmente). De acuerdo con esta vocación, la cartera estará invertida alrededor de un 30% en renta variable. Este fondo está destinado a las Cooperativas Agrarias de Cataluña y a sus asociados, en particular, agrupadas en la Asociación de Cooperativas Agrarias de Cataluña con sección de crédito (ASSOCIACIÓ DE COOPERATIVES AGRARIES DE CATALUNYA AMB SECCIÓ DE CREDIT) y a todas las Cooperativas y sus asociados, en general.

La sociedad gestora es BanSabadell Inversión, SA, SGIIC, domiciliada en Sabadell, calle Sant Pau, 3. El depositario del fondo es Banco de Sabadell, SA, con domicilio social en Sabadell, Plaza de Cataluña, 1. Gestora y depositario pertenecen al Grupo financiero Banco Sabadell.

D. Santiago Alonso Morlans, como director de BanSabadell Inversión, SA, SGIIC, asume la responsabilidad del contenido de este informe.

Datos económicos

| Datos generales (al cierre del trimestre) | Trimestre actual | Trimestre anterior |
|---|------------------|--------------------|
| - Patrimonio (miles de EUR) | 35.726 | 38.409 |
| - Patrimonio (millones de PTA) | 5.944 | 6.391 |
| - Número de participaciones | 3.711.160 | 4.082.349 |
| - Valor liquidativo de la participación (EUR) | 9,62654 | 9,40844 |
| - Valor liquidativo de la participación (PTA) | 1.601.722 | 1.565,432 |

| Comisiones aplicadas | Tramos/Plazos (en su caso) | Porcentaje | Base de cálculo |
|---------------------------------|----------------------------|------------|-----------------|
| - Comisión anual de gestión | - | 1,0% | Patrimonio |
| - Comisión anual de depositario | - | 0,1% | Patrimonio |
| - Comisión de suscripción | - | 0% | - |
| - Comisión de reembolso | - | 0% | - |

Comportamiento del fondo

| Período | Volatilidad histórica | Rentabilidad neta (%) | Total gastos (%) | Patrimonio | | Nº de participantes |
|----------------|-----------------------|-----------------------|------------------|--------------|-----------------|---------------------|
| | | | | Miles de EUR | Millones de PTA | |
| 4º trim. 1999 | Media | 2,32 | 0,28 | 35.726 | 5.944 | 101 |
| 3º trim. 1999 | Media | -0,88 | 0,30 | 38.409 | 6.391 | 102 |
| 2º trim. 1999 | Alta | 1,48 | 0,29 | 39.599 | 6.589 | 104 |
| 1º trim. 1999 | Alta | 1,10 | 0,29 | 40.602 | 6.756 | 105 |
| Acumulado 1999 | Media | 4,06 | 1,16 | 35.726 | 5.944 | 101 |
| Año 1998 | Alta | 5,93 | 1,14 | 37.717 | 6.276 | 103 |
| Año 1997 | Media | 9,76 | 1,14 | 31.690 | 5.273 | 109 |
| Año 1996 | Media | 15,45 | 1,14 | 17.876 | 2.974 | 106 |
| Año 1995 | Media | 11,62 | 1,17 | 6.625 | 1.102 | 102 |
| Año 1994 | Media | 5,62 | - | 6.143 | 1.022 | 44 |

| Estado de variación patrimonial (en miles de euros) | Trimestre actual | Acumulado actual |
|--|---------------------|---------------------|
| Valor liquidativo al fin del período anterior (EUR) | 9,40844 | 9,25141 |
| Valor liquidativo al fin del período anterior (PTA) | 1.565,432 | 1.539,305 |
| Patrimonio al fin del período anterior (miles de EUR) | 38.409 | 37.717 |
| Patrimonio al fin del período anterior (millones de PTA) | 6.391 | 6.276 |
| ± Suscripciones / reembolsos (neto) | -3.575 | -3.571 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0 | 0 |
| ± Rendimientos netos: | 892 | 1.580 |
| (+) Rendimientos: | 1.003 | 2.052 |
| + Intereses y dividendos | 293 | 1.182 |
| ± Variaciones de precios (realizadas y no) | 780 | -93 |
| ± Resultado en derivados | -382 | -182 |
| ± Otros rendimientos | 312 | 1.145 |
| (-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores: | 111 | 472 |
| - Comisión de gestión | 97 | 395 |
| - Comisión de depositario | 10 | 39 |
| - Gastos por servicios exteriores y resto de gastos de gestión corriente | 4 | 38 |
| Patrimonio al fin del período actual (miles de EUR) | 35.726 | 35.726 |
| Patrimonio al fin del período actual (millones de PTA) | 5.944 | 5.944 |
| Valor liquidativo al fin del período actual (EUR) | 9,62654 | 9,62654 |
| Valor liquidativo al fin del período actual (PTA) | 1.601,722 | 1.601,722 |

Posiciones abiertas en instrumentos derivados (en euros)

| Contratos | Número de contratos | Fecha de vencimiento | Mercado | Valor de mercado | Importe nominal comprometido | Subyacente |
|---|------------------------|-------------------------|----------------|---------------------|------------------------------------|------------|
| Futuro Euro/USD | 3 | 13/12/99 | CME | 298.398,00 | 300.000,00 | Euro/USD |
| Futuro Euro/JPY | 32 | 13/12/99 | Fin. Inst.Exc. | 4.031.619,36 | 4.000.000,00 | Euro/JPY |
| Total compras a plazo y de futuros | 35 | | | 4.330.017,36 | 4.300.000,00 | |
| TOTAL COMPROMISOS | 35 | | | 4.330.017,36 | 4.300.000,00 | |
| TOTAL DERECHOS Y COMPROMISOS | 35 | | | 4.330.017,36 | 4.300.000,00 | |

Informe de gestión

La situación económica internacional ha seguido mejorando a lo largo del cuarto trimestre de 1999, con una expectativa de crecimiento global para el año 2000 cercana al 3,5%. En contra de las previsiones, la economía americana ha continuado mostrando un vigor excepcional, que le ha mantenido como principal motor del crecimiento mundial. La economía europea, por su parte, se encuentra plenamente instalada en una fase de expansión económica, con unas perspectivas de crecimiento muy favorables.

A pesar de que, en términos generales, continúan sin existir presiones de precios generalizadas, la posibilidad de que la mejoría económica a escala mundial venga acompañada de subidas significativas en la inflación ha provocado un endurecimiento en las políticas monetarias a ambos lados del Atlántico. En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) elevó en noviembre los tipos de interés oficiales en un cuarto de punto, hasta el 5,50%, eliminando así los tres recortes de 25 puntos básicos que se realizaron durante el otoño pasado para reducir los

efectos de la crisis internacional. En su última reunión, la Fed anunció un sesgo neutral, para favorecer una transición tranquila hacia el 2000. Sin embargo, alertó del riesgo de un repunte inflacionista dado el elevado crecimiento, de forma que es posible que a lo largo del año 2000 tengan lugar nuevas subidas en los tipos de interés oficiales en EEUU. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) también elevó los tipos en este último trimestre, situándolos en el 3,0%. Tras la subida, se ha abierto un período de espera para examinar la evolución de los indicadores económicos. Sin embargo, las últimas cifras han confirmado la fortaleza de la recuperación de modo que, conforme la fase expansiva del ciclo se vaya consolidando, deberían tener lugar nuevas alzas de tipos oficiales.

Ante el escenario de mayor crecimiento económico, en el último trimestre del año ha tenido lugar una evolución negativa en los mercados de renta fija. En la Eurozona, la rentabilidad del bono a diez años alemán finalizó el cuarto trimestre de 1999 en el 5,35% frente al 5,20% del trimestre anterior. Por su parte, el bono español a diez años cerró el cuarto trimestre en rentabilidades del 5,60%. En el mercado estadounidense, la persistente fortaleza de la economía norteamericana y las perspectivas de nuevas subidas de tipos han hecho que la rentabilidad de los bonos a diez años haya experimentado un aumento desde el 6,00% del trimestre anterior hasta el 6,40%. En el ámbito de las divisas, se ha producido una importante depreciación del euro frente al dólar. Al cierre de año, el cambio se situaba cerca de la paridad entre ambas divisas, a pesar de las buenas perspectivas económicas de la Eurozona. Por último, respecto a las bolsas, el último trimestre del año ha sido testigo de una espectacular alza en el conjunto de las bolsas internacionales. Los sectores de tecnología y telecomunicaciones se han erigido como los principales artífices de este buen comportamiento bursátil. Estos sectores se han visto especialmente beneficiados por la revisión al alza en la valoración de las nuevas áreas de negocio (telefonía móvil, transmisión de datos, Internet). El excelente comportamiento bursátil del cuarto trimestre ha permitido cerrar el año 1999 con nuevos máximos históricos en la mayoría de los índices de las bolsas occidentales. El índice Eurostoxx-50 se ha apuntado una ganancia anual próxima al 47%, liderado dentro de la zona euro por el comportamiento de la bolsa francesa (+51%). Pese a ganar un 22% en el último trimestre gracias fundamentalmente al empuje de Telefónica, el índice Ibex de la bolsa española ha cerrado el año con una ganancia relativamente modesta (+18,3%).

Durante la primera mitad del cuarto trimestre de 1999 se ha aprovechado el aumento del precio de la Deuda Pública para realizar algunas ventas en bonos a largo plazo. Así, en la recta final del año se ha vuelto a una posición de neutralidad, después de aumentar el vencimiento medio de la cartera del fondo durante el tercer trimestre del año. De esta manera, el fondo está en una buena situación para poder incrementar las posiciones en renta fija durante el año 2000, una vez se produzca la esperada subida de tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por parte del Banco Central Europeo.

Por lo que respecta a la renta variable, la gestión durante este cuarto trimestre de 1999 también ha estado caracterizada por una reducción de la exposición de riesgo. Dado el fuerte aumento de las bolsas, tanto española como internacionales, se ha procedido a la venta de algunos valores, siguiendo con la política de alta rotación de la cartera y a la espera de una corrección de los índices bursátiles para volver a incrementar la renta variable.

Durante el trimestre se han efectuado las siguientes operaciones con derivados:

| Opciones | | | | | |
|--------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| Contrato | Mercado | Call | | Put | |
| | | Compras | Ventas | Compras | Ventas |
| Ibex 35 Plus 9300 | MEFF, S.A. | - | - | - | 12 c.c. 12 c.v. |
| Ibex 35 Plus 10500 | MEFF, S.A. | - | 12 c.c. 12 c.v. | - | - |

c.c. (número de contratos comprados)

c.v. (número de contratos vendidos)

| Futuros | | | |
|-----------------|-----------------|----------------------------|---------------------------|
| Contrato | Mercado | Contratos comprados | Contratos vendidos |
| Euro/JPY | Fin. Inst. Exc. | 3 | 4 |
| Euro/USD | CME | 35 | 32 |

| | | | |
|--------------|------------|----|----|
| Ibex 35 Plus | MEFF, S.A. | 45 | 45 |
|--------------|------------|----|----|

El riesgo de mercado de las posiciones en derivados, calculado mediante la metodología de "Valor en Riesgo" o VaR (del inglés "Value at Risk"), en base a un nivel de confianza del 99% y para un horizonte temporal de 10 días hábiles (equivalentes a unas dos semanas reales), de ASC Patrimoni a 31/12/99 era de un 0,59% sobre el patrimonio del fondo.

La valoración de la renta fija se realiza a precios de mercado según el criterio establecido en la Circular 7/1990, del 27 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La remuneración obtenida por la liquidez que mantiene el fondo en cuenta corriente ha sido del 0,25% TAE, del 0,95% TAE y del 1,05% TAE en los meses de octubre, noviembre y diciembre, respectivamente.

Durante el trimestre no se han superado los límites de inversión establecidos en el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

Hechos relevantes

La sociedad gestora es filial al 100% del depositario.

La Cooperativa Agrícola i Caixa Agrària de Cambrils es propietaria de 801.948,55151 participaciones, que representa el 21,61% sobre el total del fondo.