

Informe Trimestral de la Sociedad

31 de Marzo de 2009

Centaurus 2002 S.I.C.A.V., tiene como objetivo de inversión diversificar de forma global su patrimonio entre los mercados organizados de Renta Fija y Renta Variable, de países pertenecientes a la OCDE y Mercados Emergentes, cotizados tanto en divisas como en Euros. Los porcentajes de inversión en uno u otro mercado no estarán prefijados de antemano, dependiendo a juicio de la Gestora, la inversión en cada uno de ellos en función del desarrollo de los mismos. La evolución del valor teórico de la SICAV vendrá determinado por la evolución de la Renta Variable, española fundamentalmente - concretamente por la evolución del índice selectivo de la Bolsa de Madrid Ibex-35 -, el comportamiento del mercado de Renta Fija y por los rendimientos obtenidos de estas partidas.

IDENTIFICACION de la Sociedad

Datos de la Sociedad		Datos de la Sociedad Gestora	
Denominación	CENTAURUS 2002, SICAV num. reg. CNMV 2819	Denominación	GESTIFONSA SGIC
Tipo de Sociedad	S.I.C.A.V.	Domicilio	CL ALMAGRO, 8 5ª PLANTA 28010 MADRID
Vocación del Fondo	Diversificación Global	Grupo Financiero	Banco Caminos, S.A.
Finalidad de la operativa en derivados	Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera.	Datos del Depositario	
Fecha de Constitución	28/06/2002	Denominación	BANCO CAMINOS
Domicilio Social	CL ALMAGRO, 8 28010 MADRID	Domicilio	CL ALMAGRO, 8 28010 MADRID
Auditor	J.V.R. y Asociados Auditores, S.L.	Grupo Financiero	Banco Caminos, S.A.
Bolsas de Valores donde cotiza	MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)		
Personas que asumen la responsabilidad del informe	Fernando Gª. de la Serrana Villalobos.		

Datos ECONOMICOS

Datos Generales	Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Patrimonio (en miles de euros)	11.891	13.040
Nº Acciones en circulación	1.988.636	2.084.760
Valor Teórico de la acción (euros)	5,9792	6,2549
Cotización media en el trimestre	6,01	6,28
Dividendos brutos distribuidos	0	0
Rentabilidad neta	-4,41	-7,76

Estado de VARIACION PATRIMONIAL

Datos en Miles de Euros	Trimestre Actual	Acumulado Anual
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR	13.040	13.040
± SUSCRIPCIONES / REEMBOLSOS	0	0
- BENEFICIOS NETOS DISTRIBUIDOS	0	0
± RENDIMIENTOS NETOS	1.743	1.743
+ RENDIMIENTOS	1.787	1.787
+ Intereses y Dividendos	8	8
± Variaciones de Precios (realizadas o no)	1.441	1.441
± Resultado en Derivados	338	338
± Otros Rendimientos	0	0
- GASTOS DE GESTIÓN CORRIENTE Y SERVICIOS EXTERIORES	44	44
- Comisión de Gestión	38	38
- Comisión de Depósito	5	5
- Gastos por servicios exteriores y resto de gastos por gestión corriente	1	1
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL	11.891	11.891

COMPORTAMIENTO de la Sociedad

(Datos Generales al cierre del Trimestre.- Patrimonio en Miles de Euros)

Período	Valor Teórico	Valor Cotización	Volumen Contratación	Frecuencia Contratación	Patrimonio	Nº accionistas
Trimestre actual	5,98	5,98	193.409,00	22,22	11.891	597
4º Trimestre 08	6,25	6,23	304.758,00	36,67	13.040	603
3er Trimestre 08	6,78	6,80	74.614,00	23,44	16.204	620
2º Trimestre 08	7,29	7,29	211.270,00	43,55	17.797	631
Acumulado año 09	5,98	5,98	193.409,00	22,22	11.891	597

Posiciones Abiertas en INSTRUMENTOS DERIVADOS

(Datos en Miles de Euros)

Contratos	Número Contratos	Fecha de Vencimiento	Mercado	Valor Mercado	Importe Nominal comprometido	Subyacente
FT. BSCH	400	19/06/2009	MEFF RV	212	212	ACCS. BSCH
FT. TELEFONICA	480	19/06/2009	MEFF RV	699	699	ACCS. TELEFÓNICA
Total compras a plazo y de futuros	880			911	911	
FT. IBEX	50	17/04/2009	MEFF RV	3.897	3.897	INDICE IBEX-35
Total ventas a plazo y de futuros	50			3.897	3.897	
Total Compromisos	930			4.808	4.808	
TOTAL DERECHOS Y COMPROMISOS	930			4.808	4.808	

POLITICA DE GESTION DEL RIESGO

Durante el trimestre, la Institución ha operado con Ft. (Ibex-35 Enero 09, Ibex-35 Febrero 09, Ibex-35 Marzo 09, Ibex-35 Abril 09) para ajustar el nivel de inversión a las necesidades del mercado.

La Institución ha mantenido posiciones abiertas en Ft. sobre BSCH, TELEFÓNICA con el fin de complementar la inversión de contado en estos valores.

RIESGO DE CONTRAPARTE

RIESGO DE MERCADO

La duración de la cartera de Renta Fija al finalizar el trimestre es de 2,79 años.

La operativa como cobertura en Futuro Ibex-35 ha supuesto un resultado de 208.570 euros, esto significa una rentabilidad del 1,70% sobre el patrimonio medio del trimestre. El porcentaje medio de cartera cubierto con derivados en el periodo ha sido del 23,04% y el resultado obtenido por ésta ha sido de 52.979 euros, lo que supone una rentabilidad de 0,43% sobre el patrimonio medio del trimestre. Por tanto, el resultado conjunto de la operación cubierta es de 261.549 euros, es decir una rentabilidad de 2,13% sobre el patrimonio medio del trimestre.

POLITICA DE INVERSION Y OBJETIVO DE GESTION

No se han superado los límites establecidos en el Reglamento de IIC's.

Los criterios de valoración seguidos para la cartera son:

- Deuda Pública: Valor de Mercado.
- Renta Fija Privada: Curva IRS (Interest Rate Swaps).
- Renta Fija con Tipo de Interés Variable o FRN: Euribor 3 y 6 meses.
- Participaciones Preferentes- R.F. Perpetua: Valor de Mercado.
- Renta Variable: Valor Mercado.

El peso de la cartera de contado de Renta Variable a cierre de trimestre es del 29,88% sobre el patrimonio, porcentaje que se sitúa en el 4,94% si consideramos la posición en derivados.

El peso de la cartera de Renta Fija más la liquidez se sitúa en el 67,30%.

La rentabilidad neta acumulada en el año es del -4,41% y en el trimestre del -4,41%.

Banco Caminos, S.A., Entidad Depositaria de CENTAURUS 2002, SICAV, mantiene en la actualidad una participación directa del 99,90% en el accionariado de la Gestora, siendo su participación indirecta del 0,10%.

La Depositaria y la Gestora funcionan con absoluta independencia y autonomía, tal y como especifica el Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva y demás normativas vigentes en esta materia, no habiendo ningún tipo de injerencia entre ellas.

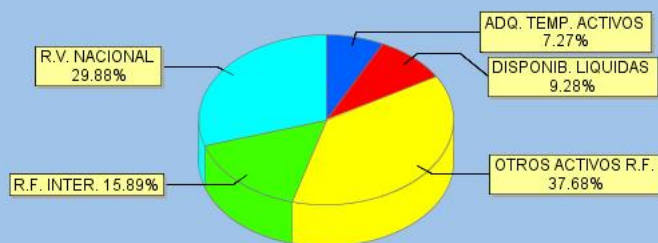
La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas de las previstas en el art. 99 del RIIC. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

Valor y Emisor	Trimestre Actual	% S/Total Cartera	Trimestre Anterior	% S/Total Cartera
ACCS. BSCH	389	3,61 %	337	3,75 %
ACCS. CINTRA	67	0,62 %	0	0,00 %
ACCS. CORP. DERMOESTÉTICA	101	0,94 %	88	0,98 %
ACCS. CORPORACIÓN MAPFRE	99	0,92 %	0	0,00 %
ACCS. CRITERIA CAIXA CORP.	36	0,33 %	42	0,47 %
ACCS. ENAGAS	27	0,25 %	39	0,43 %
ACCS. ENDESA	70	0,65 %	0	0,00 %
ACCS. FERROVIAL	10	0,09 %	12	0,13 %
ACCS. GAMESA	169	1,57 %	96	1,07 %
ACCS. GAS NATURAL	0	0,00 %	96	1,07 %
ACCS. GAS NATURAL AMPLIACION 27/03/2009	103	0,95 %	0	0,00 %
ACCS. IBERDROLA	290	2,69 %	425	4,72 %
ACCS. IBERDROLA RENOVABLES	125	1,16 %	122	1,36 %
ACCS. IBERIA	32	0,30 %	40	0,44 %
ACCS. INDITEX	220	2,04 %	78	0,87 %
ACCS. INDRA	29	0,27 %	32	0,36 %
ACCS. INM. COLONIAL	17	0,16 %	20	0,22 %
ACCS. REALIA	48	0,44 %	39	0,43 %
ACCS. RED ELECTRICA	59	0,55 %	72	0,80 %
ACCS. REPSOL	65	0,60 %	76	0,84 %
ACCS. SACYR-VALLEHERMOSO	12	0,11 %	14	0,16 %
ACCS. SOLARIA	54	0,50 %	67	0,74 %
ACCS. TECNICAS REUNIDAS	0	0,00 %	92	1,02 %
ACCS. TELECINCO	104	0,96 %	151	1,68 %
ACCS. TELEFÓNICA	150	1,39 %	396	4,40 %
ACCS. TUBACEX	79	0,73 %	118	1,31 %
ACCS. U. FENOSA	360	3,34 %	478	5,31 %
ACCS. ZELTIA	103	0,95 %	116	1,29 %
DERECHOS MAPFRE AMP 03/2009	1	0,01 %	0	0,00 %
Total RENTA VARIABLE	3.553	32,94 %	3.586	39,86 %
Total CARTERA INTERIOR	8.898	82,49 %	7.493	83,28 %
OBLG. BARCLAYS FLOAT 30/05/17	88	0,82 %	119	1,32 %
OBLG. DEUTSCHE TELEKOM 5,875% 10/09/14	214	1,98 %	0	0,00 %
OBLG. EON INTL FINANCE 5,528% 21/02/23	408	3,78 %	409	4,55 %
OBLG. KFW 3,75% 20/10/14	720	6,67 %	705	7,84 %
OBLG. REDES ENERGETICAS 6,375 10/12/2013	265	2,46 %	0	0,00 %
OBLG. REPSOL INT FINANCE 4,625% 08/10/14	194	1,80 %	0	0,00 %
OBLG. REPSOL INTL FIN FLOAT 16/02/12	0	0,00 %	271	3,01 %
Total RENTA FIJA	1.889	17,51 %	1.504	16,72 %
Total CARTERA EXTERIOR	1.889	17,51 %	1.504	16,72 %
TOTAL CARTERA	10.787	100 %	8.997	100 %

Distribución del PATRIMONIO

	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	% s/ Patrimonio
Cartera Valor efectivo	10.787	8.997	90,72 %
- Total Cartera al coste	12.288	10.130	103,34 %
- Total Intereses	61	76	0,51 %
- Plusvalías (minusvalías) latentes	-1.562	-1.209	-13,14 %
Liquidez	768	1.209	6,46 %
Deudores	884	4.196	7,43 %
Acreedores	548	1.360	4,61 %
Efecto impositivo sobre Plusvalías	0	2	0,00 %
Lucro cesante	0	0	0,00 %
Total Patrimonio	11.891	13.040	100,00 %

Patrimonio al 31/03/2009



Patrimonio al 31/12/2008

