

## CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 4879

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/06/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, aunque normalmente el porcentaje será superior al 85%. Podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición será en Renta Variable de emisores de países emergentes relacionados con el índice de referencia. Normalmente la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas sin límite de capitalización. Ocasionalmente podrá invertir en mercados considerados frontera, con un límite del 15%. Coyunturalmente podrá invertir directamente en acciones hasta un máximo del 10%. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, aunque normalmente se situará alrededor del 95%. El resto de exposición será en Renta Fija. Las emisiones serán de emisores públicos o privados, como mínimo con calidad crediticia media (rating igual o superior a BBB- o equivalentes según S&P), aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior a la del Reino de España en cada momento. La duración podrá ser a largo, medio y corto plazo, según la coyuntura o visión del mercado del gestor. Dentro de la RF se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no negociados que sean líquidos, hasta un 5%, con la misma calidad crediticia que el resto de RF. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021  |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,11           | 0,41             | 0,54 | 1,14  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,62           | -0,27            | 0,17 | -0,28 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 598.636,50     | 644.670,09       |
| Nº de Partícipes                                       | 347            | 362              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600            |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 5.814                                    | 9,7120                                  |
| 2021                | 7.450                                    | 11,9870                                 |
| 2020                | 6.639                                    | 11,1646                                 |
| 2019                | 6.221                                    | 10,6342                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 1,01                    | 0,00         | 1,01  | 2,00         | 0,00         | 2,00  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,07  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019  | 2017  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -18,98         | 0,63            | -6,00  | -8,54  | -6,35  | 7,37  | 4,99 | 18,67 | 15,32 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,14            | 24-10-2022 | -3,49      | 24-02-2022 | -8,78          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,18             | 29-11-2022 | 4,04       | 16-03-2022 | 5,26           | 24-03-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020  | 2019  | 2017  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 15,60          | 14,02           | 11,34  | 17,66  | 18,57  | 12,61 | 24,85 | 11,49 | 11,06 |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 19,45          | 15,33           | 16,45  | 19,79  | 24,95  | 16,19 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,86           | 0,86            | 1,12   | 0,85   | 0,44   | 0,23  | 0,44  | 0,87  | 0,59  |
| <b>MSCI EMERGING MKTS (EUR) NTR</b>             | 18,99          | 20,55           | 14,58  | 20,63  | 20,09  | 14,80 | 23,47 | 11,85 | 11,39 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 9,78           | 9,78            | 9,42   | 8,89   | 8,59   | 8,34  | 8,67  | 7,73  | 7,64  |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

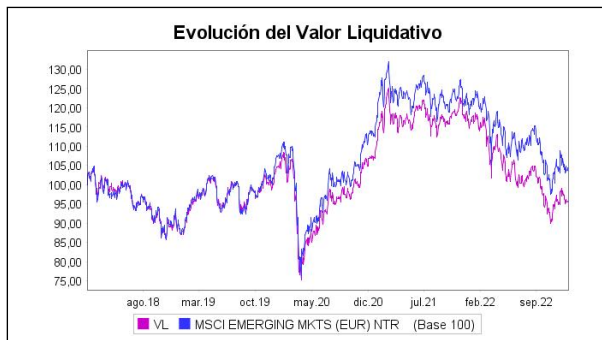
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2022 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021  | 2020 | 2019 | 2017 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 3,21           | 0,81            | 0,81   | 0,80   | 0,79   | 3,13  | 2,96 | 2,89 | 2,78 |

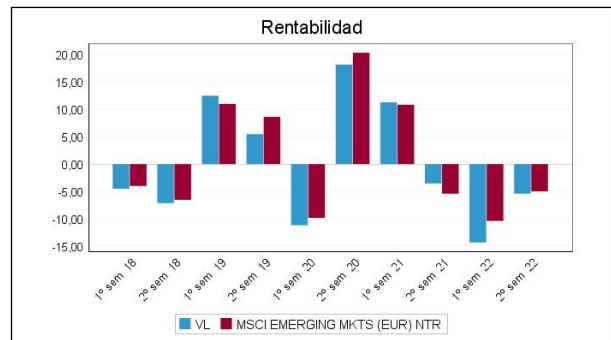
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 9.207                                   | 1.126             | -0,90                          |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 7.057                                   | 169               | -0,35                          |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 5.991                                   | 138               | -3,69                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 6.706                                   | 102               | -0,58                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 3.291                                   | 123               | -1,09                          |
| Renta Variable Euro  | 28.112                                  | 1.862             | 3,68                           |
| Renta Variable Internacional                               | 139.975                                 | 3.373             | 0,55                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 74.994                                  | 1.949             | 0,24                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 3.300                                   | 107               | -0,74                          |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>278.634</b>                          | <b>8.949</b>      | <b>0,56</b>                    |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
|                             |                    |                    |                      |                    |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 5.625              | 96,75              | 6.368                | 96,21              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 5.625              | 96,75              | 6.368                | 96,21              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 196                | 3,37               | 243                  | 3,67               |
| (+/-) RESTO                                 | -7                 | -0,12              | 8                    | 0,12               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 5.814              | 100,00 %           | 6.619                | 100,00 %           |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 6.619                        | 7.450                          | 7.450                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -7,45                        | 3,72                           | -3,04                     | -276,85                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -5,44                        | -15,46                         | -21,52                    | -68,96                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -4,34                        | -14,40                         | -19,37                    | -73,39                                    |
| + Intereses                                      | 0,02                         | -0,01                          | 0,01                      | -274,86                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,10                           | 0,11                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,10                        | -0,59                          | -1,66                     | 65,76                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -2,28                        | -0,25                          | -2,40                     | 696,57                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,96                        | -13,67                         | -15,43                    | -93,79                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,02                        | 0,02                           | 0,01                      | -164,48                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,11                        | -1,08                          | -2,18                     | -9,21                                     |
| - Comisión de gestión                            | -1,01                        | -0,99                          | -2,00                     | -10,18                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,07                     | -10,18                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,05                        | -0,04                          | -0,08                     | 10,45                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -35,93                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 585,59                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,01                           | 0,03                      | -27,61                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,01                           | 0,03                      | -27,73                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 113,92                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 5.814                        | 6.619                          | 5.814                     |   |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

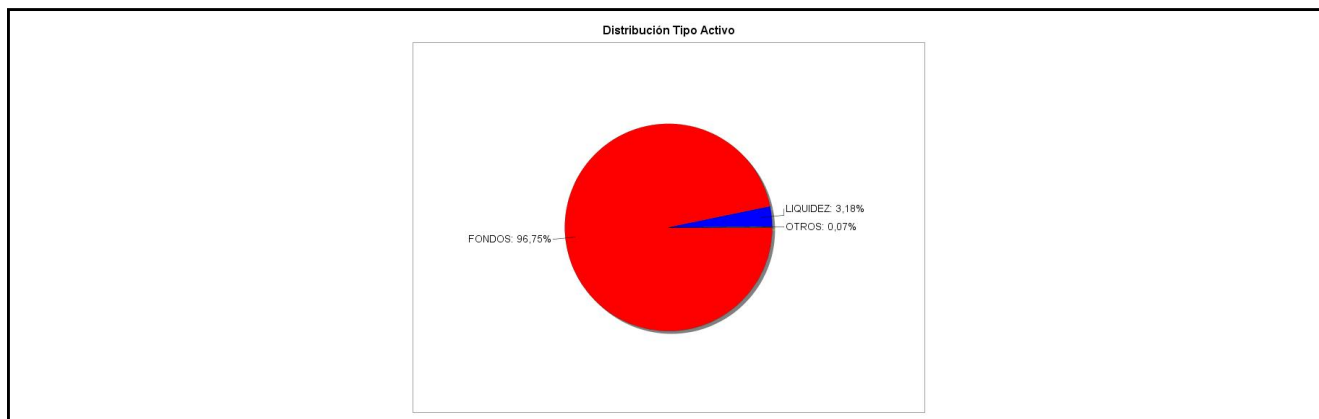
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 5.625            | 96,75 | 6.368            | 96,20 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 5.625            | 96,75 | 6.368            | 96,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 5.625            | 96,75 | 6.368            | 96,20 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente                      | Instrumento                                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EM (USD)                   | C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/03/23) | 90                           | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 90                           |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | 90                           |                          |

#### 4. Hechos relevantes

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)   | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento  |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)   |    | X  |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente  |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2022 existía una participación equivalente a 321796,85 títulos, que representaba el 53,75 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
La renta variable emergente tuvo un comportamiento desigual en los meses de julio y agosto. Mientras hubo un importante rebote en la renta variable desarrollada y que le llevó a recuperar la mitad de las pérdidas acumuladas desde los mínimos del año, no sucedió lo mismo con la r. variable emergente. Ya en julio los rebotes fueron tímidos; con las preocupaciones



en torno al ritmo de aumentos de tipos de interés en el mundo desarrollado, los nuevos casos de COVID en China y unas cifras de inflación que, si bien no se encontraban en los niveles de occidente, sí que siguieron repuntando. Durante el mes hubo mucha rumorología acerca de una posible reducción de los aranceles impuestos por la administración Trump a las importaciones chinas, con la finalidad de reducir el impacto sobre la inflación norteamericana. A pesar de las conversaciones entre ambas administraciones y declaraciones en ambos sentidos, la verdad es que esta reducción no llegó a producirse y en agosto ya fue descartada. La evolución del sector tecnológico, con las pretensiones regulatorias de China, siguieron marcando la evolución de muchos índices. La cautela se impuso por parte de los inversores y el sentimiento siguió negativo ante los desafíos económicos con una inflación alta y las incertidumbres del outlook económico. El PIB de China del segundo trimestre mostró el menor ritmo de crecimiento desde el inicio de la pandemia, a la vez que las cifras de actividad volvieron a reducirse por los nuevos casos de Covid de julio. El índice PMI manufacturero descendió hasta los 49,0 puntos, desde los 50,2 de junio y 50,4 previstos. La producción industrial creció un +3,8% vs. el 3,9% anterior y lejos del +4,6% previsto. Además, las ventas minoristas subieron un +2,7%, frente al +3,1% anterior, pero por debajo del 5% esperado. A pesar del bajo crecimiento de la economía en el segundo trimestre, debido principalmente a los confinamientos, las autoridades insistieron en la necesidad de priorizar su estricta política de covid cero (política que empezó a recibir no sólo críticas internacionales, sino también locales). Para contrarrestar se adoptaron medidas de estímulo. El PBoC recortó -10 pbs el tipo de préstamos a 1 año (MLF) y de repo semanal (al 2,75% y 2% respectivamente). Además, se anunciaron recortes impositivos y aumento de gasto en infraestructura. Además de lo económico, la visita de la presidenta de la Cámara de Representantes estadounidense N. Pelosi a Taiwán, desafiando las recomendaciones contrarias de China al respecto, añadió incertidumbre geopolítica a los mercados. La respuesta de China no se hizo esperar y hubo un despliegue militar en la zona, con una demostración de fuerza con maniobras militares con fugo real, a la vez que restringió el comercio con Taiwán e impuso sanciones comerciales a la importación de cítricos, soja y pescado. Además, anunció que dejaba de colaborar con EEUU en áreas clave de seguridad, lo que dificultaba de nuevo las relaciones entre ambas potencias. Por su parte, EEUU inició negociaciones formales con Taiwán para un acuerdo comercial bilateral (Taiwán produce el 92% de los chips mundiales). Unido al sector tecnológico, el inmobiliario siguió centrando la atención y preocupación de los inversores. En el mes hubo nuevos impagos por parte de promotoras y también descendieron las ventas de viviendas. Ya a finales de mes, de nuevo el PBOC volvió a bajar los tipos de interés referenciales de préstamos (LPR) para reactivar la economía. Los de 1 año quedaron fijados al 3,65% y la referencia hipotecaria a cinco años en el 4,30% (-15 pbs). Además, aprobó un paquete de medidas fiscales adicionales por valor equivalente al 1% del PIB, y que llegó antes del 20º Congreso Nacional del Partido Comunista Chino, a celebrar en octubre. A finales de mes, la reacción negativa de los activos financieros (r. variable y r. fija) a las agresivas declaraciones restrictivas de los banqueros centrales en el simposio anual de Jackson-Hole (Wyoming), también se dio en los activos emergentes y el mes concluyó apartado de las cuotas máximas mensuales. El fortalecimiento del usd\$ que podría responder más a una crisis del €uro que no a una recuperación de la divisa norteamericana, siguió dificultando de sobremanera la evolución de los flujos de inversión hacia esta categoría. En septiembre no hubo respiro para los descensos de la r. variable, que registró cinco semanas consecutivas de pérdidas. Las caídas fueron especialmente intensas en Asia donde muchas plazas cotizaban por debajo de los mínimos de la pandemia (marzo de 2020) e, incluso, el índice Hang Seng de Hong Kong que engloba buena parte de las grandes corporaciones de China regresó a los niveles del año 2010. Además del riesgo económico, el enfrentamiento político entre China y EEUU por la visita norteamericana a Taiwan, tampoco ayudó a la asunción de riesgos por parte de los inversores. En medio de esta disputa, el Presidente Biden consideró tomar medidas para frenar la inversión estadounidense en las empresas de tecnología chinas. Este sector fue de nuevo el de peor comportamiento, al que continuó el inmobiliario después de que se conociera un descenso de precios de la vivienda nueva y una caída del -30% interanual de las ventas de propiedades residenciales. Mientras los niveles de inflación se pausaron, aunque siguen en cuotas altas, las cifras de actividad no fueron malas de por sí. En Corea del Sur la inflación fue del 5,7% vs. el 6,1% esperado (máx. de 24 meses) y también se moderó en China hasta el 2,5%, frente al 2,7% del mes anterior; los precios de producción se mantuvieron estables en el 4,2% (a gran diferencia de lo ocurrido en EEUU o Europa). Además, la producción industrial aumentó un +4,2% interanual, superando previsiones, y las ventas al por menor (indicador clave en el consumo chino) repuntó +5,4% interanual frente al 2,7% de julio y 3,5% esperado. La tasa de paro en zonas urbanas se volvió a reducir hasta el 5,3%, por debajo del 5,5% del objetivo del gobierno para el presente año. Las autoridades monetarias de los países emergentes no escaparon ni obviaron el movimiento mundial de sus homólogos y numerosos bancos centrales también subieron tipos de interés: Hong-Kong,

Filipinas, Taiwán, Indonesia y México. El alza del usd\$, valor refugio por excelencia del año, añadió presión adicional sobre numerosas divisas emergentes restando también, atractivo a la categoría. Por citar ejemplos, el won coreano cotizó a mínimos de los últimos 13 años frente al dólar. El Yuan también continuó con su descenso (7,2 yuanes/usd) y el Gobierno adoptó medidas de apoyo como fue la reducción del coeficiente de reservas en divisas. Menores descensos tuvieron el conjunto de la renta variable latinoamericana, si bien ésta siguió pendiente de posibles endurecimientos monetarios futuros además del proceso electoral brasileño, que podría significar el regreso del expresidente Lula al poder. Hubo alzas en la renta variable de Chile después de que se rechazará la propuesta de reforma de la Constitución vía referéndum y que reducía la incertidumbre política a futuro. La fuerte caída de la renta variable China en octubre (-16,83% mtd del MSCI China) condicionó toda la evolución de la categoría emergente a inicios del último trimestre del año. El PIB del 3er. trim. fue de 3,9% frente a la caída del 2,6% del segundo y el 3,4% esperado. Las ventas minoristas aumentaron un 25% frente al 33% previsto y el +5,4% anterior. La tasa oficial de desempleo urbano pasó del 5,3% al 5,5%. Sin duda deterioro general de magnitudes en China, pero que difícilmente justificaban a nuestro entender la evolución de los índices que regresaron a niveles entre 2005 y 2008. La cita de octubre era el 20º Congreso del Partido Comunista Chino en el que participaban los 2.300 delegados acreditados y que reeligieron al presidente Xi Jinping para seguir encabezando el Comité Permanente del Politburó. La imagen pública retransmitida a nivel mundial, en que el anterior número dos del partido era destituido y obligado a abandonar la Sala fue acogida con máxima preocupación por la comunidad extranjera cada vez más preocupada por la consolidación de Xi Jinping como líder absoluto indiscutible en su tercer mandato de cinco años. Pero, quizás, demasiado sensacionalismo sin pasar a analizar la nueva configuración del Comité Central del Partido que fue ampliamente rejuvenecido y con técnicos más académicos y de una amplia experiencia internacional. Tras las lecturas iniciales y que fueron aprovechadas, sin duda, por las enormes apuestas especulativas a la baja que había en este mercado (el índice Hang Seng tuvo su peor sesión en un día desde 2008 y marcó los niveles mínimos de 13 años), no pensamos que se haya ensombrecido el futuro económico de China tras este Congreso, sino al contrario. Sería ya en noviembre cuando se dio una fuerte recuperación de la categoría emergente y que se había quedado muy rezagada del rebote que había iniciado la r.v. desarrollada desde el mes de octubre. Así como la debilidad del mercado chino había lastrado la categoría, la recuperación de éste en la última parte del mes permitió el rebote generalizado del resto de plazas. Además de la mejoría en el sentimiento global de los inversores en lo que se refería a expectativas de inflación y menor presión de los tipos de interés en el mundo desarrollado (principalmente en EEUU), dos factores condicionaron particularmente a la r.v. china en particular y, por ende, a la categoría emergente en conjunto. Por un lado, la rebaja de tensiones y el tono “inesperadamente” constructivo en la reunión previa a la cumbre del “G20” en Bali. Ambos mantuvieron una reunión de 137 minutos donde enfatizaron la necesidad de trabajar juntos y establecieron un mecanismo para comunicaciones más frecuentes. De otro lado, la segunda interpretación que se le dio al 20 Congreso del Partido Comunista china y que habíamos señalado. El hecho de que se relajaran inmediata y decididamente, con cierta sorpresa, las medias de la política “Covid 0” era buena muestra de ello. Incluso el país vivió cuantiosas protestas sociales que ya no fueron respondidas por parte de las autoridades con la contundencia y virulencia de épocas anteriores. Ligeras correcciones para lo que había sido el año en el mes de diciembre. A pesar de ser la renta variable emergente la que mejor comportamiento tuvo a finales de año, no la libró de presentar, un año más, una evolución peor relativa a la renta variable mundial. Año, quizás, excesivamente duro para los inversores de esta categoría. En noviembre los índices habían registrado las mayores alzas de los últimos 24 años y diciembre podría marcar un movimiento de consolidación, para unas plazas que creemos que cambiaron de tendencia con los movimientos de los dos últimos meses, después del underperformance que llevan en los últimos 10 años. Podríamos dar distintas explicaciones a los motivos que lo han provocado y la mayoría de ellos pensamos que están remitiendo, por lo que las perspectivas para el próximo año confiamos que sean muy positivas. El cambio de orientación en la política de “covid 0” de China, podría haber marcado un cambio de rumbo en la renta variable China y que tanto ha penalizado al conjunto de la categoría en los últimos años. Ya comentamos, en su momento, que los cambios habidos en el último Congreso del PCCH eran tremendamente positivos y parece que los mercados empezaron a recogerlos, al mismo tiempo que se visualizaba un cambio de actuaciones de los nuevos gobernantes en este sentido. A pesar de que las cifras empeoraron desde el levantamiento de las restricciones que la política “covid 0” implicaba, no hubo vuelta atrás y parece que la determinación es total, lo cual va a ser de agrado por la comunidad inversora. Las cifras han ido empeorando en los últimos años en China. Al menor ritmo de crecimiento económico habido a nivel mundial, en el caso de China ha habido que añadir esta política de “covid 0” que ha sido un obstáculo mayúsculo al crecimiento económico. Una dosis de incertidumbre significativa que le ha añadido un castigo

adicional a la r.v. china y que es el principal motor de la categoría. La moderación de las cifras de inflación también empezó a visualizarse en diciembre en muchos países asiáticos. En Corea del sur la cifra se situó en el 5%, vs el 5,2% previsto y el 5,7% anterior. Por el lado de la actividad, las exportaciones siguieron descendiendo. -14% vs. el -5,7% anterior. En este país, hubo una rebaja histórica de impuestos con recortes para empresas, trabajadores e inversores. En China el sector exterior ralentizó su avance en noviembre hasta el 0,1%, con un aumento del 0,9% en las exportaciones y las importaciones contrayéndose un 1,1%. Aún así, el superávit comercial creció un 7,3% respecto el 2021. La producción industrial frena su avance al 2,2% en noviembre, desde el 5% anterior y el 3,6% previsto. Las ventas al por menor descendieron por segundo mes consecutivo (-5,9%). Sin embargo, no hubo actuaciones monetarias y el PBoC mantuvo sus tipos de interés para préstamos por cuarto mes consecutivo (se había especulado con una rebaja): al 3,65% el año y 4,30% el cinco años que sirve de referencia para los préstamos hipotecarios. En la zona latinoamericana, los activos brasileños fueron especialmente castigados por los inversores extranjeros. El regreso al poder del expresidente Lula, quien ya había infligido pérdidas anteriores a numerosos inversores internacionales por sus casos de corrupción (el caso Petrobras, el más llamativo), no pareció un buen augurio para el próximo año. Mejor comportamiento, como vino siendo habitual, para los activos mexicanos. No es novedad que la renta variable emergente presente muy buenas perspectivas para el próximo año para la que esperamos una mejor evolución que la desarrollada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La valoración fundamental de la renta variable emergente, en mínimos de los últimos años, unido a la diferente percepción que hemos tenido referente a la evolución de la inflación, crecimiento económico y salud de las finanzas públicas, reconocemos que quizás nos retardó en alguna toma de decisiones de la cartera del Fondo. Señalamos en informes anteriores, que la inflación no era tan problemática como en el mundo desarrollado y los márgenes de las autoridades monetarias eran también más elevados que lo que se estaba viendo en el mundo desarrollado. El crecimiento económico ha descendido en los últimos trimestres, pero se mantiene en niveles "aceptables" dado el contexto internacional. Con el paso del tiempo, sí que percibimos que la política de "Covid 0" de China, estaba causando mayores perjuicios de los que estimamos en un principio. Aún así el regreso de muchos índices y valoraciones de compañías a niveles de entre 2005 y 2008 no nos parecieron en ningún momento justificados a pesar de este clima de incertidumbre. Siempre habíamos confiando en que más pronto que tarde esta política sería modificada (que no abandonada), pero no fue hasta finales de año cuando se adoptaron las primeras medidas. Los mínimos de algunos índices bursátiles de marzo 2020, con la declaración de la pandemia mundial, fueron perforados en algunas plazas y nos causó perplejidad. No adoptamos decisiones trascendentes en el periodo, en cuanto a la composición de la cartera en el que asistimos como decimos con perplejidad a la evolución de las cotizaciones. Los descensos son innegables, como también la incertidumbre pero podría no existir fundamento económico razonado para deshacer muchas de las posiciones. La zona asiática siguió teniendo nuestra predilección, y seguimos con una menor exposición a latinoamérica después de la reducción efectuada a finales del primer semestre con la venta parcial del producto DWS Latin America equities..

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es MSCI EMERGING MARKETS Net Total Return (EUR). En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -4,97% con una volatilidad del 17,74%, frente a un rendimiento de la IIC del -5,41% con una volatilidad del 12,74%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.814.325,44 euros, lo que supone un -12,16% comparado con los 6.619.069,92 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 347 participes, -15 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI durante el semestre ha sido del -5,41% con una volatilidad del 12,74%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,81% (directo 0,28% + indirecto 0,53%), siendo el del año del 3,21%.

No tiene comisión sobre resultados.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No existen en la Gestora otras IIC con política de inversión emergente, por lo que entendemos que no procede un análisis comparativo de rentabilidad dentro de la propia Gestora. El rendimiento trimestral del Fondo estuvo acorde con su índice de referencia, a pesar de no seguirse a efectos de gestión.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

EL fuerte castigo que tuvo el segmento "growth", al igual que estaba pasando en la r.v. desarrollada fue aprovechado para volver a tomar posiciones después de ligeras reducciones que se habían hecho a principios de año. El castigo era abultado y las razones que podrían justificarse o argumentarse en el mundo desarrollado no compartimos que sean iguales en el mundo desarrollado. Por ello Fondos con más componente growth fueron aumentados como por ejemplo el Baillie Gifford Leading companies emerging markets en detrimento del Invesco Asian Equity que tiene un componente más blend. La categoría "frontera" estuvo mostrando mayor resistencia a las caídas e igualmente incrementamos posiciones en la IIC Evli Emerging Frontier que tan buena evolución está teniendo. Por último se siguió reforzando la zona asiática con Fondos de un carácter más generalista, como fueron el Fidelity Asian smaller companies y el Veritas Asian Fund. En los primeros meses de recuperación que tuvo el sector tecnológico chino se acabó de vender la posición existente en HSBC HAng Seng Technology ETF que tan mala evolución ha tenido y que ha penalizado el rendimiento del Fondo. Por último fuertes caídas e indicios de también problemas en el sector inmobiliario de Vietnam nos invitaron a reducir la exposición histórica en el Fondo KIM Inv. Vietnam growth pero siempre con la voluntad de retomar posiciones en el mismo a medida que se conozca el impacto de tal crisis.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en productos derivados siguió centrada en el contrato mini de futuro del índice MSCI Emerging mkts\$ del mercado NY-ICE, y que es el que mejor recoge la política de inversión de la IIC. Se siguió con políticas "largas" (compradas de futuros) con finalidad de inversión. Equivocados, o no, en los niveles actuales del índice vemos más riesgo a las estrategias de cobertura, que al hecho de no tenerlas. En el periodo se abandonó la gestión del riesgo divisa que se había realizado anteriormente con las coberturas del tipo de cambio €/usd (ctos de futuro mercado Cme). En el periodo no hubo operativa con Opciones Financieras. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el periodo ha sido del 76,27%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -142312,31 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

Esta IIC es un "Fondo de Fondos", por lo que invierte más del 10% de su patrimonio en otras IICS. Según señalamos ya en informes anteriores, el porcentaje en Fondos de inversión se ha incrementado en el periodo en detrimento de algunos ETFs. No destaca ninguna gestora en particular en la composición del Fondo, formada por las internacionales de reconocida práctica en mercado emergentes: Aberdeen, Fidelity, Allianz, Invesco, Schroeder, Baillie Gifford y Veritas forman parte desde hace tiempo de la cartera. En un año tan negativo en cuanto a noticias y evolución de los mercados no sólo emergentes, la disparidad de rendimientos es elevada entre las IICS que forman parte de la cartera del Fondo y que ha dificultado la toma de decisiones. Aun así el Fondo finalizó con un rendimiento acorde con su índice de referencia. Al igual que muchas plazas los Fondos han tenido que capear con la huida de inversores de la categoría en el que se han activado decisiones drásticas de "risk off" y huida a cualquier precio.

En el periodo, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar. En el periodo, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 101,23% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,74%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Al ser Fondo de Fondos, la IIC no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas que forman parte de la

cartera, así como tampoco ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los primeros indicios de apertura y relajación de la política de "covid 0" por parte de China, permitieron ya una recuperación importante de la r.v. asiática en el mes de noviembre y un posterior movimiento de consolidación en el mes de diciembre. De continuar con la firmeza mostrada en la parte final del año por parte de las autoridades chinas, podría implicar el revulsivo que la zona asiática necesita para recuperar unos niveles que nos parecen, desde hace tiempo, como injustificables. Otros factores externos pueden ayudar a todo ello: por un lado, la debilidad que empezó a mostrar la apreciación del usd\$ en el tramo final del año y que ha sido otro elemento en contra durante el ejercicio finalizado. Por último, el cambio de tono mostrado por los principales Bancos Centrales mundiales en que aún avisando de que el proceso de aumento de tipos de interés no ha finalizado, lo que sí se vislumbra es un proceso ya muy avanzado y próximo a la neutralidad. Todo ello puede contribuir positivamente a la evolución de la r.v. emergente el próximo año.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER EMERGING EU  | EUR    | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| LU0441853693 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASEAN FUND  | EUR    | 144              | 2,48 | 136              | 2,05 |
| LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND   | USD    | 217              | 3,72 | 209              | 3,16 |
| IE00BDZ2R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-  | EUR    | 173              | 2,97 | 170              | 2,57 |
| LU0491817440 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FD      | USD    | 46               | 0,79 | 53               | 0,80 |
| LU0721876877 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA-CH      | USD    | 49               | 0,85 | 57               | 0,86 |
| LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA   | EUR    | 300              | 5,16 | 400              | 6,05 |
| FI4000066915 - PARTICIPACIONES EVLTI EMERGING FRONTI | EUR    | 232              | 3,99 | 144              | 2,18 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME | EUR    | 148              | 2,55         | 261              | 3,94         |
| IE00BWD0JK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD | EUR    | 541              | 9,31         | 495              | 7,48         |
| IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A | EUR    | 510              | 8,77         | 448              | 6,77         |
| LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL | EUR    | 277              | 4,76         | 395              | 5,96         |
| IE00BMWXKN31 - PARTICIPACIONES HSBC HANG SENG TECH  | EUR    | 0                | 0,00         | 35               | 0,53         |
| LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR | USD    | 123              | 2,11         | 156              | 2,35         |
| LU0815264279 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG | USD    | 157              | 2,69         | 161              | 2,43         |
| LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ    | USD    | 62               | 1,07         | 65               | 0,99         |
| LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING  | EUR    | 141              | 2,42         | 149              | 2,26         |
| LU1777971620 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE FRONT  | EUR    | 285              | 4,90         | 286              | 4,32         |
| LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY | USD    | 408              | 7,01         | 611              | 9,23         |
| LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A | USD    | 92               | 1,58         | 105              | 1,59         |
| LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E | EUR    | 73               | 1,25         | 78               | 1,18         |
| LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT | USD    | 414              | 7,13         | 512              | 7,73         |
| LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW | USD    | 50               | 0,86         | 230              | 3,48         |
| IE00B3ZBLW75 - PARTICIPACIONES J O HAMBRO CAPITAL M | EUR    | 109              | 1,88         | 110              | 1,66         |
| LU0968301142 - PARTICIPACIONES SCHRODER FR M-C EUR  | EUR    | 111              | 1,91         | 111              | 1,68         |
| LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN   | USD    | 340              | 5,84         | 339              | 5,12         |
| LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT  | EUR    | 102              | 1,75         | 85               | 1,29         |
| LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS  | USD    | 152              | 2,61         | 173              | 2,62         |
| LU0346391328 - PARTICIPACIONES IFF INDONESIA        | USD    | 154              | 2,65         | 161              | 2,43         |
| LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG. | USD    | 218              | 3,74         | 231              | 3,49         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>5.625</b>     | <b>96,75</b> | <b>6.368</b>     | <b>96,20</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>5.625</b>     | <b>96,75</b> | <b>6.368</b>     | <b>96,20</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>5.625</b>     | <b>96,75</b> | <b>6.368</b>     | <b>96,20</b> |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2022, ha sido de 2.625.992,36 €, de los que 2.556.092,36 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 46 empleados, y 69.900,00 € en concepto de remuneración variable, a 5 de esos 46 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 451.450,05 €, de los que la totalidad fue retribución fija, no habiendo retribución variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.131.628,34 € de los que 1.078.628,34 € han sido de remuneración fija y 53.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 16 y 3 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.