

OCCIDENT EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 4879

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **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.

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

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).

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: 4 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. 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 (investment grade), 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,81	0,31	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,49	4,27	4,49	0,17

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	535.357,37	569.181,07
Nº de Partícipes	263	311
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	5.571	10,4062
2023	5.542	9,7372
2022	5.814	9,7120
2021	7.450	11,9870

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	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,87	3,66	3,10	0,69	0,05	0,26	-18,98	7,37	18,67

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	16-04-2024	-2,15	17-01-2024	-3,49	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,58	26-04-2024	1,84	06-02-2024	4,04	16-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,02	10,15	9,95	10,59	10,23	9,92	15,60	12,61	11,49
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,21	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,23	9,23	9,46	9,53	9,76	9,53	9,78	8,34	7,73

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,74	0,73	0,80	0,84	3,26	3,21	3,13	2,89

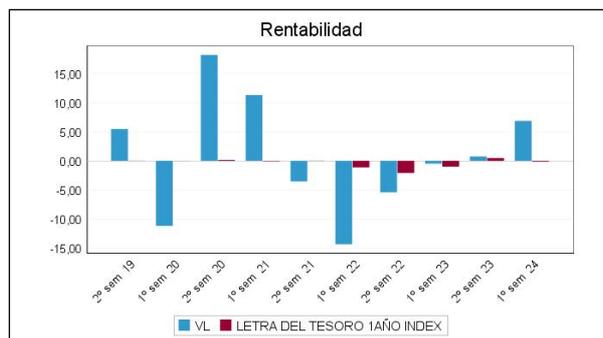
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
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	86.657	2.023	2,67
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	356.795	9.100	7,12

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.526	99,19	5.215	94,10
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.526	99,19	5.215	94,10
* 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)	47	0,84	328	5,92
(+/-) RESTO	-2	-0,04	-1	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	5.571	100,00 %	5.542	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)	5.542	5.661	5.542	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,14	-2,81	-6,14	114,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,66	0,69	6,66	850,78
(+) Rendimientos de gestión	7,78	1,82	7,78	320,57
+ Intereses	0,07	0,05	0,07	30,55
+ Dividendos	0,44	0,08	0,44	445,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	0,05	0,56	974,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,34	-0,05	-115,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	6,68	1,37	6,68	378,95
± Otros resultados	0,09	-0,07	0,09	-222,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,13	-1,12	-2,37
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-3,06
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-7,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	155,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-89,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-293,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	310,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.571	5.542	5.571	

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

3. Inversiones financieras

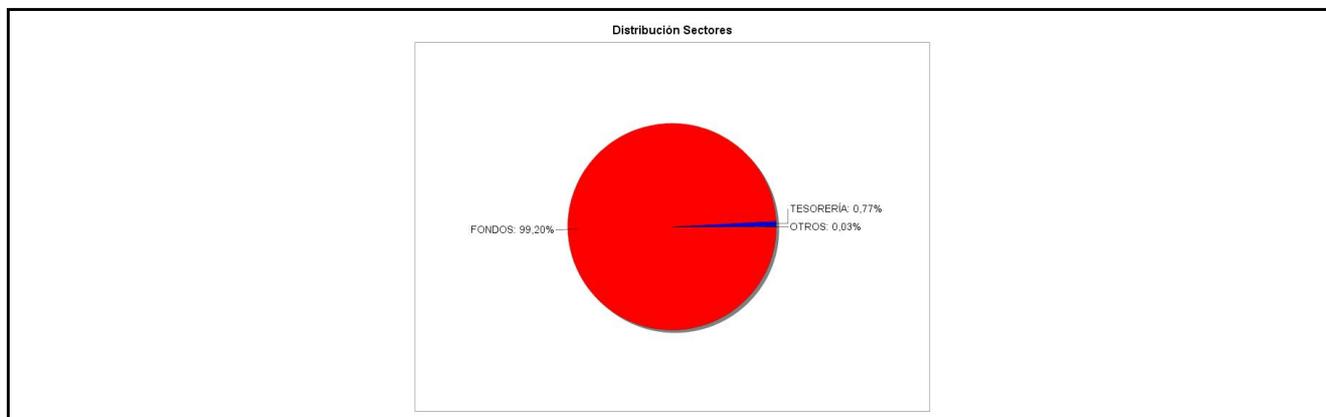
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.526	99,20	5.215	94,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.526	99,20	5.215	94,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.526	99,20	5.215	94,13

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 (20/09/24)	51	Inversión
Total subyacente renta variable		51	
TOTAL OBLIGACIONES		51	

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 30/06/2024 existía una participación equivalente a 321796 títulos, que representaba el 60,11 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Con fecha 01/03/24 se inscribe la modificación del reglamento de gestión del fondo al objeto de inscribir el cambio de denominación de la IIC.

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.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados emergentes experimentaron una recuperación notable tras un inicio difícil en enero. China mostró un crecimiento sólido en manufactura y un impulso en políticas para apoyar el mercado inmobiliario, aunque con desafíos persistentes en la confianza del consumidor y el sector industrial. Taiwán y Corea se

beneficiaron del entusiasmo por la inteligencia artificial, impulsando sus índices bursátiles. En América Latina, Brasil y México enfrentaron volatilidad política y económica, con Brasil mostrando un desempeño positivo en términos de PIB y empleo, mientras México sufrió caídas debido a las elecciones presidenciales. En India, las elecciones parlamentarias resultaron en una victoria ajustada para el primer ministro Modi, quien formó un gobierno de coalición, inicialmente causando turbulencias en el mercado pero finalmente estabilizando el índice MSCI India con un aumento significativo. En general, la inflación en varios países emergentes mostró señales de desaceleración.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos implementado una gestión activa de la cartera, tomando decisiones basadas en una evaluación cuidadosa del desempeño del mercado y ajustando nuestras posiciones en consecuencia. Durante el semestre, Hemos ajustado nuestras posiciones activamente para asegurar que la distribución de los activos esté alineada con nuestros objetivos de inversión y los parámetros del índice de referencia, reduciendo la exposición en activos sobreponderados y aumentando en aquellos infraponderados. Estos ajustes han sido realizados con el objetivo de mejorar el binomio rentabilidad-riesgo.

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 en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,87% con una volatilidad del 10,02%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.571.017,72 euros, lo que supone un + 0,52% comparado con los 5.542.241,89 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 263 participes, -48 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI durante el semestre ha sido del 6,87% con una volatilidad del 10,02%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,74% (directo 0,57% + indirecto 0,17%), siendo el del año del 1,47%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, Hemos ajustado nuestras posiciones activamente para asegurar que la distribución de los activos esté alineada con nuestros objetivos de inversión y los parámetros del índice de referencia, reduciendo la exposición en activos sobreponderados y aumentando en aquellos infraponderados. Hemos hecho compras en iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF, iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF y iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF USD entre otros. Por el lado de las ventas, se vendió exposición a mercados fontera, a través del fondo Evli Emerging Frontier Markets, Fidelity Asean Funds y el Schroder ISD Emerging Europe, con exposición este último a

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, la IIC no ha realizado operaciones relevantes en materia de derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 62,20.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -2953,05 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo invierte mayoritariamente en otras IIC, concretamente un 99,19%. Las principales posiciones son en el ETF de ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF (10%), en PART. ISHARES MSCI EMRG IMI ESG SCRN ETF (9,82%) y el ETF ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITSETF (9,31%)

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

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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 100,15% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,02%.

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."

Durante el semestre, la IIC no ha ejercido el derecho de voto en ninguna empresa que compone la cartera.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al futuro, mantendremos nuestro compromiso con una gestión activa del fondo de inversión, teniendo en cuenta los parámetros del índice de referencia. Nuestra estrategia continuará enfocándose en identificar oportunidades de mercado que permitan mejorar el binomio rentabilidad-riesgo, asegurando así la máxima eficiencia y rentabilidad para nuestros inversores. La capacidad de adaptarnos rápidamente a las fluctuaciones del mercado y a los cambios en las condiciones económicas seguirá siendo crucial. Implementaremos ajustes estratégicos cuando sea necesario, asegurando que la cartera del fondo refleje fielmente nuestros objetivos de inversión y responda a las oportunidades emergentes.

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
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 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
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
IE00BYR0489 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI C	EUR	152	2,73	0	0,00
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM IMI	EUR	547	9,82	60	1,09
LU2539336409 - PARTICIPACIONES JPMORGAN MIDDLE EAST	EUR	74	1,33	67	1,21
LU1299707072 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS - INDI	EUR	343	6,16	284	5,12
IE00B48X4842 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI EMERGING M	EUR	159	2,86	143	2,57
IE00BH2PJ239 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM ESG	EUR	557	10,00	416	7,50
IE00BDHSG22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	184	3,31	170	3,08
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	92	1,65	121	2,18
LU0348786764 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	USD	99	1,77	89	1,61
LU0292109187 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI TAIWA	EUR	164	2,95	88	1,59
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVL1 EMERGING FRONTI	EUR	0	0,00	247	4,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER EMERGING EU	EUR	1	0,01	21	0,37
LU0441853693 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASEAN FUND	EUR	144	2,59	138	2,50
LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND	USD	0	0,00	154	2,79
LU0721876877 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA-CH	USD	77	1,38	78	1,40
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	EUR	65	1,17	120	2,17
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	201	3,61	342	6,18
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	265	4,75	287	5,18
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	129	2,32	153	2,77
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	257	4,60	244	4,41
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	220	3,94	213	3,85
LU0815264279 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG	USD	89	1,59	132	2,39
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	232	4,17	247	4,47
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	139	2,49	135	2,43
LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY	USD	242	4,35	222	4,01
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM	EUR	519	9,31	316	5,71
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	257	4,62	269	4,85
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	0	0,00	142	2,57
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	245	4,41	249	4,50
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	73	1,31	65	1,18
TOTAL IIC		5.526	99,20	5.215	94,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.526	99,20	5.215	94,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.526	99,20	5.215	94,13

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

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.