

## CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 4879

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**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](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: 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 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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,81           | 0,32             | 1,12 | 0,54 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 4,27           | 2,42             | 3,34 | 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                                  | 569.181,07     | 585.711,55       |
| Nº de Partícipes                                       | 311            | 335              |
| 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 | 5.542                                    | 9,7372                                  |
| 2022                | 5.814                                    | 9,7120                                  |
| 2021                | 7.450                                    | 11,9870                                 |
| 2020                | 6.639                                    | 11,1646                                 |

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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |      |      |        |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|------|--------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021 | 2020 | 2018   |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 0,26           | 0,69            | 0,05   | -1,22  | 0,75   | -18,98 | 7,37 | 4,99 | -11,33 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,47            | 19-10-2023 | -2,01      | 10-03-2023 | -8,78          | 12-03-2020 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,50             | 28-12-2023 | 2,13       | 02-06-2023 | 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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | 2020  | 2018  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 9,92           | 10,59           | 10,23  | 8,47   | 10,40  | 15,60 | 12,61 | 24,85 | 13,46 |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,96          | 12,11           | 12,15  | 10,84  | 19,13  | 19,45 | 16,21 | 34,16 | 13,67 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 3,04           | 0,47            | 0,49   | 5,82   | 1,97   | 0,86  | 0,23  | 0,44  | 0,32  |
| <b>MSCI EMERGING MKTS (EUR) NTR</b>             | 12,46          | 12,39           | 12,32  | 11,01  | 14,12  | 18,99 | 14,80 | 23,47 | 14,89 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 9,53           | 9,53            | 9,76   | 9,73   | 9,85   | 9,78  | 8,34  | 8,67  | 7,88  |

(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.

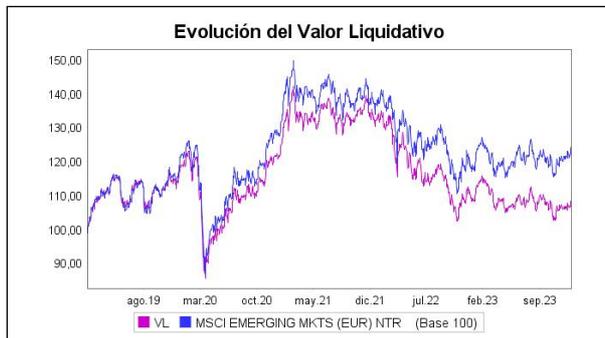
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 3,26           | 0,80            | 0,84   | 0,82   | 0,80   | 3,21  | 3,13 | 2,96 | 2,82 |

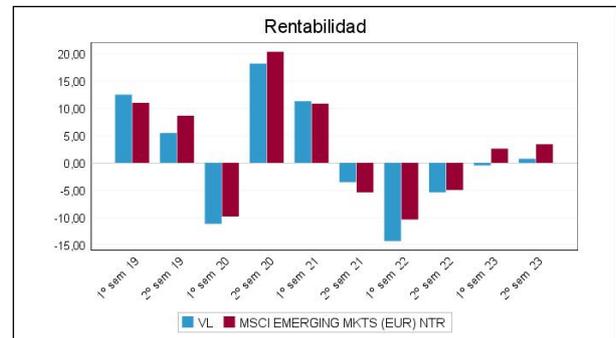
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 14.674                                  | 1.198             | 2,16                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 7.985                                   | 173               | 2,73                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 3.457                                   | 148               | -1,01                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 6.839                                   | 100               | 2,48                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 22.282                                  | 231               | 4,78                           |
| Renta Variable Euro  | 31.599                                  | 1.711             | 6,36                           |
| Renta Variable Internacional                               | 156.803                                 | 3.433             | 4,26                           |
| 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   | 87.473                                  | 2.126             | 2,47                           |
| 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                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>331.111</b>                          | <b>9.120</b>      | <b>3,80</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                 | 5.215              | 94,10              | 5.581                | 98,59              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 5.215              | 94,10              | 5.581                | 98,59              |
| * 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)                    | 328                | 5,92               | 89                   | 1,57               |
| (+/-) RESTO                                 | -1                 | -0,02              | -9                   | -0,16              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 5.542              | 100,00 %           | 5.661                | 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)   | 5.661                        | 5.814                          | 5.814                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -2,81                        | -2,23                          | -5,03                     | 22,21                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,69                         | -0,42                          | 0,25                      | -257,57                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,82                         | 0,66                           | 2,46                      | 168,12                                    |
| + Intereses                                      | 0,05                         | 0,01                           | 0,06                      | 332,77                                    |
| + Dividendos                                     | 0,08                         | 0,17                           | 0,25                      | -54,93                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,05                         | 0,43                           | 0,49                      | -88,60                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,34                         | -0,51                          | -0,19                     | -163,78                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 1,37                         | 0,57                           | 1,93                      | 132,77                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,07                        | -0,02                          | -0,09                     | 266,35                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,13                        | -1,08                          | -2,21                     | 0,83                                      |
| - Comisión de gestión                            | -1,01                        | -0,99                          | -2,00                     | -1,59                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,07                     | -1,60                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,05                        | -0,05                          | -0,09                     | 1,22                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,02                        | -0,01                          | -0,03                     | 84,65                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | 1.326,64                                  |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,01                           | 0,01                      | -100,65                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,01                           | 0,01                      | -100,98                                   |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -89,80                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 5.542                        | 5.661                          | 5.542                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

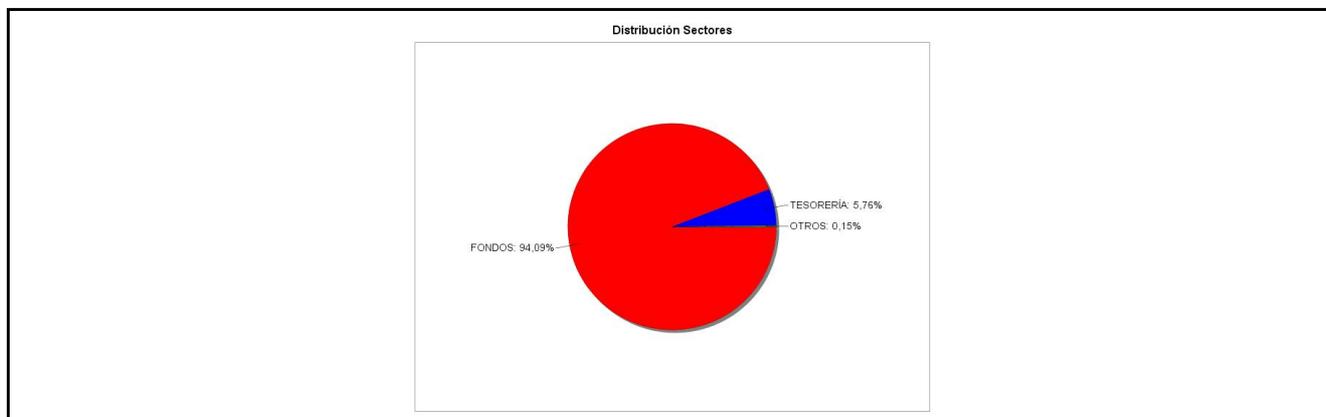
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                                 | 5.215            | 94,13 | 5.581            | 98,60 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 5.215            | 94,13 | 5.581            | 98,60 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 5.215            | 94,13 | 5.581            | 98,60 |

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 (15/03/24) | 274                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 274                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>274</b>                   |                          |

#### 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 31/12/2023 existía una participación equivalente a 321796,85 títulos, que representaba el 56,54 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.

El año 2023 ha sido un buen año para los mercados que se han comportado mejor de lo esperado por los inversores a finales del 2022. Las bolsas han subido con fuerza. Solo las tensiones geopolíticas han generado incertidumbre en los mercados.

La inflación se ha ido moderando en todos los países, lo que ha permitido a los Bancos centrales mantener los tipos. La Reserva Federal no ofreció sorpresas y mantuvo los tipos de referencia en la horquilla del 5,25%/5,50% y el Banco Central

Europeo en el 4,50%.

A finales del año, en los mercados secundarios de deuda, los inversores descontaron bajadas de inflación y de tipos de interés. Es interesante observar el "dot plot" (gráfico que muestra las estimaciones de los miembros de la FED sobre los futuros tipos de interés de referencia), que arroja lecturas de recortes de tipos de 75 puntos básicos en 2024 y 125 en 2025. Este factor, entre otros, alimentó las subidas del precio de los bonos. En Europa existe un debate más amplio en cuanto a cuándo se podrían observar las primeras bajadas de tipos, las cuales deberían aparecer salvo sorpresa negativa por el lado de la inflación. En lo que respecta a las previsiones, estas se sitúan en que, durante 2024, los tipos de referencia descenderán 135 puntos básicos.

La renta fija fue de menos a más durante el semestre, con un octubre especialmente complicado ante perspectivas de un repunte de inflación y tensiones geopolíticas. Sin embargo, durante los últimos meses del año la incertidumbre fue superada por unas lecturas de inflación más moderadas y mensajes por parte de los bancos centrales mucho más suaves. Esto permitió el cese en la escalada de los tipos, permitiendo un rally final de los bonos corporativos y gubernamentales. No obstante, es curioso apuntar que el tesoro americano a 10 años acabó con una TIR prácticamente igual a la que comenzó: 3,88%. Aunque, durante el año, se llegaron a observar niveles próximos al 5% y el 3,20%. Es decir, que el año no ha estado para nada exento de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos realizado ciertos ajustes de cartera, centrando los esfuerzos en aumentar posiciones en China, país que se encontraba infraponderado en la cartera de CO Emergentes. Para ello, se ha reducido exposición a regiones como Vietnam e Indonesia y mercados frontera, que se encontraban sobreponderadas con respecto al índice de referencia. Este rebalanceo de la cartera se da después de 2 años de claro underperformance de los mercados chinos y en los cuales, el ajuste correctivo podría estar cerca de su fin.

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 3,42% con una volatilidad del 12,20%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,75% con una volatilidad del 10,38%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.542.241,89 euros, lo que supone un - 2,10% comparado con los 5.660.973,69 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 311 participes, -24 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI durante el semestre ha sido del 0,75% con una volatilidad del 10,38%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,80% (directo 0,55% + indirecto 0,25%), siendo el del año del 3,26%.

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.

Como se ha mencionado anteriormente, se ha procedido a realizar ajustes en la cartera en aras de incrementar la exposición en China, reduciendo exposición a regiones como Vietnam e Indonesia y mercados frontera. Este rebalanceo se ha hecho tanto en inversiones concretas en regiones/países como vía fondos globales, donde el peso que tiene China en estos últimos incrementaban la posición general de China en cartera. Durante el semestre, se ha reducido fondos con un peso más general en Asia como el fondo FIDELITY ASIAN SPECIAL SITUATIONS (entre otros), fondos específicos de Vietnam y fondos de Frontier Markets para dar entrada a fondos como iShares MSCI EM ESG Enhanced UCITS ETF, Allianz China A o Fidelity China Consumer Fund.

En la selección de fondos, en la medida de lo posible, tenemos en cuenta para su selección que los mismos sean catalogados como artículo 8 o 9. De esta forma, adquirimos el compromiso de que siempre que se pueda, el fondo CO Emergentes se posicionará en fondos que promueven características medioambientales y sociales, además de prácticas de buen gobierno.

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. Únicamente, se han utilizado para mantener la exposición a determinadas bolsas en momentos de desinversión de un fondo y transición hacia uno nuevo. 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 55,26.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 18797,29 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo invierte mayoritariamente en otras IIC, concretamente un 94,10%. Las principales posiciones son en el ETF de ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF (7,50%), el fondo DWS INVEST LATIN AMERICAN EQUITIES (6,18%) y el ETF ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF (5,71%)

En el período, 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 99,84% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,38%.

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectiva macroeconómica para las economías emergentes en 2024 continúan siendo bastante optimistas, especialmente en el continente asiático, así como en ciertas economías de Iberoamérica. Estas regiones muestran en su mayoría un crecimiento económico estable, inflaciones mantenidas bajo control, y tasas de déficit y deuda pública más bajas en comparación con las naciones desarrolladas. Además, los bancos centrales están reafirmando su credibilidad en la lucha contra la inflación.

Concretando en China (con un peso de un 28,4% en el índice MSCI EM), es notable que el proceso de ajuste en el sector inmobiliario aún no ha concluido, pero definitivamente el dolor es cada vez menor. Esto, junto a unas autoridades que muestran una tendencia creciente hacia la implementación de estímulos monetarios y, en particular, fiscales, tal y como vimos en su reunión de Octubre (dónde se decidió elevar el ratio de déficit fiscal para 2023), debería mejorar el sentimiento general sobre invertir en el país.

## 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 |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <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  |
| IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM IMI   | EUR    | 60               | 1,09  | 0                | 0,00  |
| LU2539336409 - PARTICIPACIONES JPMORGAN MIDDLE EAST  | EUR    | 67               | 1,21  | 0                | 0,00  |
| LU1299707072 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS - INDI  | EUR    | 284              | 5,12  | 0                | 0,00  |
| IE00B48X4842 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI EMERGING M  | EUR    | 143              | 2,57  | 0                | 0,00  |
| IE00BHZP2J39 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM ESG   | EUR    | 416              | 7,50  | 0                | 0,00  |
| IE00BDHRSRG22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT | EUR    | 170              | 3,08  | 0                | 0,00  |
| LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E  | USD    | 121              | 2,18  | 117              | 2,06  |
| LU0348786764 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES  | USD    | 89               | 1,61  | 114              | 2,01  |
| LU0292109187 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI TAIWA  | EUR    | 88               | 1,59  | 82               | 1,45  |
| FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVLV EMERGING FRONTI  | EUR    | 247              | 4,45  | 231              | 4,09  |
| LU2473381015 - PARTICIPACIONES JTI INDIAN DYN EQTY-  | EUR    | 21               | 0,37  | 2                | 0,04  |
| LU0441853693 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASEAN FUND  | EUR    | 138              | 2,50  | 139              | 2,45  |
| LU0999481087 - PARTICIPACIONES OAKTREE(LUX)FUNDS-OA  | USD    | 0                | 0,00  | 237              | 4,18  |
| LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND   | USD    | 154              | 2,79  | 172              | 3,03  |
| IE00BDZ2R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-  | EUR    | 0                | 0,00  | 184              | 3,25  |
| LU0491817440 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FD      | USD    | 0                | 0,00  | 78               | 1,38  |
| LU0721876877 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA-CH      | USD    | 78               | 1,40  | 84               | 1,48  |
| LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA   | EUR    | 120              | 2,17  | 170              | 3,00  |
| LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME  | EUR    | 342              | 6,18  | 256              | 4,52  |
| IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD  | EUR    | 287              | 5,18  | 368              | 6,51  |
| IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A  | EUR    | 153              | 2,77  | 287              | 5,07  |
| LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL  | EUR    | 244              | 4,41  | 259              | 4,58  |
| LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR  | USD    | 213              | 3,85  | 106              | 1,87  |
| LU0815264279 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG  | USD    | 132              | 2,39  | 143              | 2,52  |
| LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ     | USD    | 247              | 4,47  | 119              | 2,10  |
| LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING   | EUR    | 0                | 0,00  | 129              | 2,28  |
| US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN  | USD    | 135              | 2,43  | 0                | 0,00  |
| LU1777971620 - PARTICIPACIONES T.ROWE PRICE FRONT    | EUR    | 0                | 0,00  | 297              | 5,25  |
| LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY  | USD    | 222              | 4,01  | 254              | 4,49  |
| LU1732776882 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A  | USD    | 0                | 0,00  | 77               | 1,37  |
| LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E  | EUR    | 0                | 0,00  | 68               | 1,20  |
| LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT  | USD    | 0                | 0,00  | 284              | 5,02  |
| LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW  | USD    | 0                | 0,00  | 143              | 2,52  |
| IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM  | EUR    | 316              | 5,71  | 0                | 0,00  |
| IE00B3ZBLW75 - PARTICIPACIONES O HAMBRO CAPITAL M    | EUR    | 0                | 0,00  | 111              | 1,96  |
| LU0968301142 - PARTICIPACIONES SCHRODER FR M-C EUR   | EUR    | 0                | 0,00  | 121              | 2,13  |
| LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN    | USD    | 269              | 4,85  | 359              | 6,34  |
| LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT   | EUR    | 142              | 2,57  | 124              | 2,20  |
| LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS   | USD    | 249              | 4,50  | 135              | 2,38  |
| LU0346391328 - PARTICIPACIONES FF INDONESIA          | USD    | 0                | 0,00  | 144              | 2,54  |
| LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.  | USD    | 0                | 0,00  | 189              | 3,33  |
| US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE   | USD    | 65               | 1,18  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 5.215            | 94,13 | 5.581            | 98,60 |
| <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 EXTERIOR</b>        |        | 5.215            | 94,13 | 5.581            | 98,60 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | 5.215            | 94,13 | 5.581            | 98,60 |

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

Gesuris 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 2023, ha sido de 3.070.716,32 €, de los que 2.694.518,32 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00 € en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00 € corresponden a retribución variable, recibida por 1 de los 3 altos cargos. 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 y 1.450.397,03 € de los que 1.255.115,03 € han sido de remuneración fija y 195.282,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 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)**

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