

GVC GAESCO EMERGENTFOND, FI

Nº Registro CNMV: 1964

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2023

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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: 17/12/1999

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: GVC Gaesco Emergentfond FI es un fondo de Renta Variable Internacional que invierte en Países Emergentes vía Instituciones de Inversión Colectiva. El Fondo invertirá más del 85% del patrimonio en IIC financieras aptas. Es un fondo dirigido a inversores a largo plazo que quieran beneficiarse del fuerte crecimiento económico de estas zonas del mundo y de su proceso de convergencia hacia un grado superior de desarrollo. Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura. El índice bursátil de referencia es el MSCI Emerging Markets Total Return Index. Es un fondo autorizado por la C.N.M.V. el día 17 de Diciembre de 1.999, fecha en la que se iniciaron las inversiones.

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	0,00	0,13	0,14	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	-0,13

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	56.632,24	58.252,41
Nº de Partícipes	1.073	1.121
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.059	195,2854
2022	12.032	200,8923
2021	15.006	225,8609
2020	15.235	197,0263

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	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			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
Rentabilidad IIC	-2,79	1,28	-3,13	-0,92	-6,29	-11,05	14,63	-8,08	-9,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	02-08-2023	-6,21	20-04-2023	-7,24	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,31	27-07-2023	1,66	02-06-2023	5,28	20-03-2020

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,33	9,18	15,01	8,81	11,88	13,33	10,24	21,21	9,46
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09	0,09	0,02	0,02	0,01
MSCI EMERGING TR	13,13	13,21	11,27	14,87	20,52	19,33	15,05	23,38	15,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,80	11,80	11,32	9,11	12,20	12,20	15,16	16,80	8,85

(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.

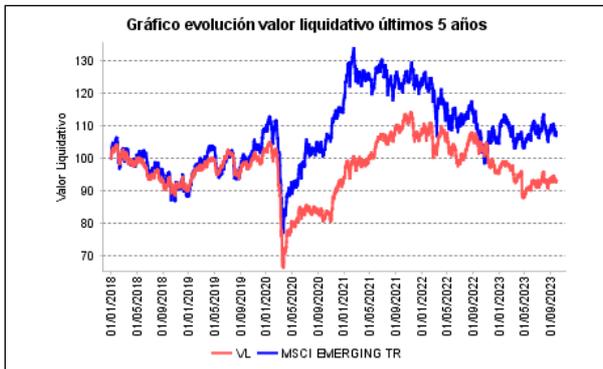
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,69	0,59	0,58	0,59	0,57	2,24	2,34	2,28	2,19

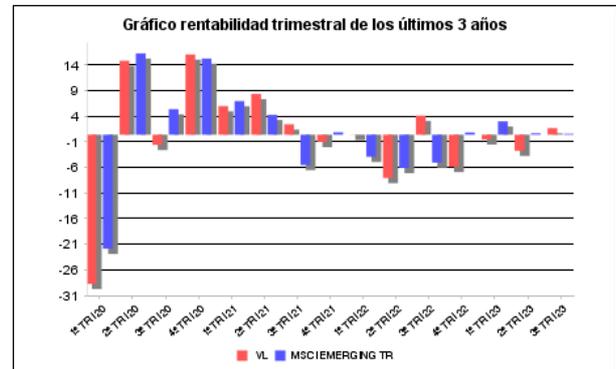
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.930	98,83	11.056	98,43
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	10.930	98,83	11.056	98,43
* 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)	85	0,77	151	1,34
(+/-) RESTO	44	0,40	25	0,22
TOTAL PATRIMONIO	11.059	100,00 %	11.232	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)	11.232	12.036	12.032	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,81	-3,34	-4,97	-17,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,27	-3,68	-3,38	-134,12
(+) Rendimientos de gestión	1,61	-3,36	-2,42	-147,24
+ Intereses	0,02	0,02	0,06	-21,35
+ Dividendos	0,94	0,00	1,19	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,68	-3,37	-3,65	-119,97
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,04	85,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,41	-1,24	-2,35
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-0,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	1,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-14,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,09	0,28	-13,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,09	0,28	-13,28
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.059	11.232	11.059	

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

3. Inversiones financieras

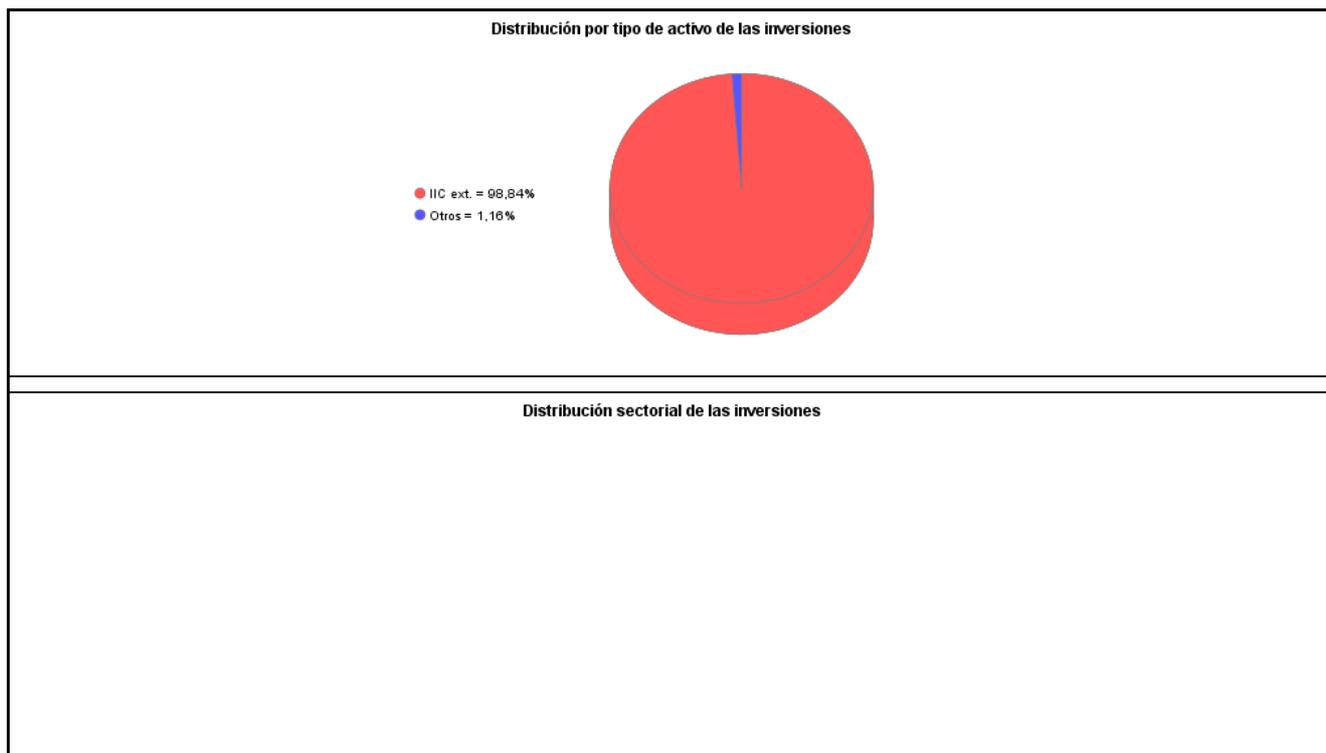
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	10.930	98,84	11.056	98,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.930	98,84	11.056	98,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.930	98,84	11.056	98,41

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
TOTAL DERECHOS		0	
AVARON EMERGING	I.I.C. AVARON EMERGING	500	Inversión
PACIFIC NORTH O	I.I.C. PACIFIC NORTH O	914	Inversión
FRANKLIN TEMP E	I.I.C. FRANKLIN TEMP E	0	Inversión
Total otros subyacentes		1415	
TOTAL OBLIGACIONES		1415	

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

No aplicable

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 sobre la situación de los mercados.

Los mercados bursátiles hicieron máximos a finales de julio. A partir de aquel momento han tenido descensos que se han producido en un entorno de baja volatilidad y bajo volumen negociado. Interpretamos este último descenso en clave de los

tradicionales dientes de sierra que tienen los mercados bursátiles de forma natural. Los resultados empresariales siguen sólidos, y no se anticipa ningún cambio en los mismos en el futuro inmediato. Los múltiplos de valoración siguen bajos, especialmente en lo que al segmento "value" se refiere. A nivel mundial el Fondo Monetario internacional ha aumentado el crecimiento mundial para el año 2023 del 2,7% que pronosticaba en octubre de 2022 al 3,0% que pronostica en octubre de 2023. Luego el crecimiento económico mundial va a registrar este año 2023 un crecimiento prácticamente idéntico que el de la media histórica del crecimiento mundial (3,1% entre 1995 y 2019), y eso en un entorno de fuerte subida de tipos de interés. ¿Cómo es posible? La explicación a la buena situación económica se encuentra en la fortaleza de los servicios a nivel global, con unos PMIs de Servicios muy por encima de 50, esto es, expansivos, en los tres trimestres del año, con cifras superiores a 52 en el caso de la Zona Euro y el Reino Unido, superiores a 53 en el caso de Estados Unidos, y superiores a 54 en el caso de Japón y China. Ello hace que aquellos países más dependientes del turismo, por ejemplo, como España o Grecia, estén a la cabeza del crecimiento económico de la Zona Euro. Se simultánea con un crecimiento de las magnitudes monetarias, M2, que son en la zona euro un 17,4% mayores que en 2019, y en Estados Unidos de un +36,4%. La explicación a esta situación se debe a las bajas tasas de paro en todo el mundo, que posibilitan la financiación del fuerte apetito por los servicios por parte de los consumidores. La tasa de paro en Estados Unidos es del 3,8%, muy inferior a la media del 6,1% entre 1980 y 2023. En la zona Euro es del 6,5%, muy inferior igualmente a la media del 9,1% entre 1998 y 2023. En el conjunto de países avanzados es del 4,4%, mínimos históricos, cuando la media entre 1980 y 2023 es del 6,6%. Los márgenes empresariales siguen situados en zona de máximos, dado que si bien los costes de personal están aumentando, respecto al año anterior, otros muchos costes están remitiendo, como los energéticos, los de materias primeras o los de transportes de contenedores, entre otros. Las tasas de inflación están igualmente remitiendo, si bien son aún elevadas. Las tasas de inflación subyacente, las consideradas de un mayor componente estructural, están capitalizando la atención del mercado, y siguen elevadas, del 4,3% en EEUU y del 5,3% en la Zona Euro. Observando los denominados "breakeven inflation rates", podemos ver como las expectativas de inflación futuras están situadas más cerca del 3% que del 2%, que constituye el objetivo de los bancos centrales. Ello implica que los tipos de interés de largo plazo (10 años) deberían situarse entre el 5% y el 5,5%. Es un rango de tipos que no es nada peligroso para el mercado dado que la media de los tipos largos en EEUU es del 5,2% (1926 a 2022), cuya magnitud ha sido compatible con un fuerte crecimiento económico y con fuertes alzas bursátiles. Para llegar a constituir un conato de problema debería superarse el rango superior, de lo que estamos aún lejos. Esto denotan los tipos de interés a 10 años del 4,95% en EEUU, el 2,95% en Alemania o el 4,08% en España (19/10/23).

En lo que a los mercados emergentes se refiere el Fondo Monetario Internacional también ha elevado tres décimas el crecimiento previsto para el año 2023, del 3,7% al 4,0%. Aún así, el actual contexto tanto de fortaleza del dólar, como de una mayor fortaleza de los servicios respecto a los bienes, les está perjudicando. Si bien en el transcurso del trimestre ha tenido un mejor comportamiento relativo que el resto de mercados, no es así, en los primeros nueve meses del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido el porcentaje de inversión cerca del máximo a lo largo del trimestre. Hemos reducido el peso de la región MENA, tras haber subido los precios del petróleo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,22% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 8,84%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,19%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,53% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -48 participes, lo que supone una variación del -4,28%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del 1,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,59%. GVC GAESCO EMERGENTFOND, FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,17% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,28%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,88%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos reducido la exposición al fondo QNB Mena Equities Global Fund.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: INDIA FRONTLINE EQUITY FUND, QNB MENA EQUITIES GLOBAL FUND, FRANKLIN TEMP EASTERN EUROPE RC, INVESCO ASEAN EQUITY CAD FUND, PACIFIC NORTH OF SOUTH ALL CAP EQ I USD FUND. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FIDELITY FDS LATIN AMERICA USD, QUAM GREATER CHINA UCITS SICAV, JPM ASIA PAC-STRAT EQY-A D SICAV, RAIFFEISEN-OSTEURO-AKTIEN-VT FUND, AVARON EMERGING EUROPE FUND.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: FRANKLIN TEMPLETON EASTERN EUROPE RC, RAIFFEISEN-OSTEURO-AKTIEN-VT FUND SIDE POKET con un peso patrimon

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,18%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 13,21%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,8%.

La beta de GVC GAESCO EMERGENTFOND FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,42.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 3,83 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Prevedemos, para los próximos trimestres, el mantenimiento tanto de un elevado porcentaje inversor, como de unos pesos, entre regiones emergentes, parecidos a los actuales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
AT0000785241 - I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	938	8,48	947	8,43
EE3600108874 - I.I.C. AVARON EMERGING	EUR	571	5,16	561	4,99
IE00BD3GLW41 - I.I.C. QNB MENA EQ GLO	USD	681	6,16	854	7,60
IE00BFF4D54 - I.I.C. PACIFIC NORTH O	USD	910	8,23	896	7,97
IE00BJ8RGN06 - I.I.C. INDIA FRONTLINE	USD	2.134	19,30	1.993	17,74
LU0050427557 - I.I.C. FIDEL F LAT AM	USD	1.815	16,42	1.911	17,01
LU0613488591 - I.I.C. JPM ASIA PAC-ST	USD	1.100	9,94	1.115	9,93
LU1228313455 - I.I.C. QUAM GREATER CH	USD	879	7,95	925	8,24
LU1775947416 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	1.876	16,97	1.853	16,50
LU2525718768 - I.I.C. FRANKLIN TEMP E	EUR	26	0,23	0	0,00
TOTAL IIC		10.930	98,84	11.056	98,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.930	98,84	11.056	98,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.930	98,84	11.056	98,41

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 aplicable

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