

CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 4879

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,25	0,50	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,28	-0,30	-0,28

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	610.177,97	644.670,09
Nº de Partícipes	361	362
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.889	9,6508
2021	7.450	11,9870
2020	6.639	11,1646
2019	6.221	10,6342

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-19,49	-6,00	-8,54	-6,35	0,83	7,37	4,99	18,67	15,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	28-09-2022	-3,49	24-02-2022	-8,78	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,58	07-07-2022	4,04	16-03-2022	5,26	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,10	11,34	17,66	18,57	10,80	12,61	24,85	11,49	11,06
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44	0,87	0,59
MSCI EMERGING MKTS (EUR) NTR	18,49	14,58	20,63	20,09	13,87	14,80	23,47	11,85	11,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,42	9,42	8,89	8,59	8,34	8,34	8,67	7,73	7,64

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,40	0,81	0,80	0,79	0,79	3,13	2,96	2,89	2,78

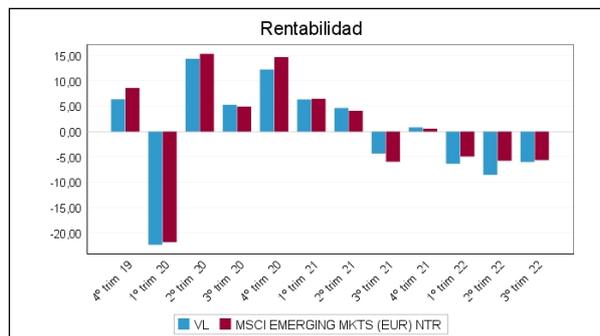
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	275.282	8.959	-3,37

*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	5.534	93,97	6.368	96,21
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	5.534	93,97	6.368	96,21
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	383	6,50	243	3,67
(+/-) RESTO	-28	-0,48	8	0,12
TOTAL PATRIMONIO	5.889	100,00 %	6.619	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.619	7.218	7.450	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,33	0,24	-1,30	-2.282,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,70	-8,95	-21,25	-38,67
(+) Rendimientos de gestión	-5,16	-8,42	-19,65	-40,97
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-151,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,11	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,70	-0,56	-1,27	20,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,93	-1,47	-3,06	92,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,75	-6,43	-15,65	-73,86
± Otros resultados	0,22	0,05	0,23	299,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-1,62	-2,52
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	-2,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	2,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,02	-2,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,02	-2,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	40,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.889	6.619	5.889	

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

3. Inversiones financieras

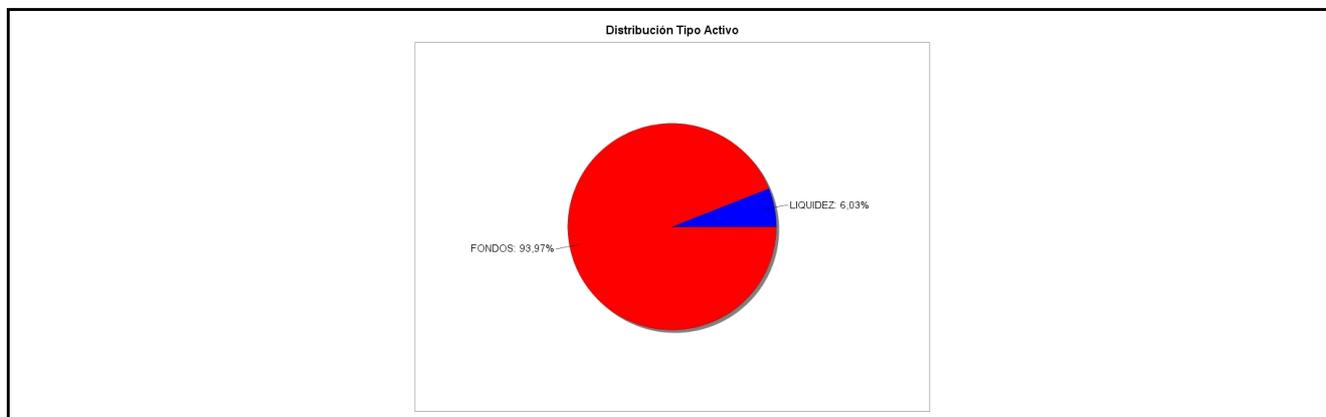
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.534	93,96	6.368	96,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.534	93,96	6.368	96,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.534	93,96	6.368	96,20

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 30/09/2022 existía una participación equivalente a 321796,85 títulos, que representaba el 52,74 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

CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI
1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
La renta variable emergente tuvo un comportamiento desigual en los meses de julio y agosto. Mientras hubo un importante rebote en la renta variable desarrollada y que le llevó a recuperar la mitad de las pérdidas acumuladas desde los mínimos del año, no sucedió lo mismo con la r. variable emergente. Ya en julio los rebotes fueron tímidos; con las preocupaciones en torno al ritmo de aumentos de tipos de interés en el mundo desarrollado, los nuevos casos de COVID en China y unas cifras de inflación que, si bien no se encontraban en los niveles de occidente, sí que siguieron repuntando. Durante el mes hubo mucha rumorología acerca de una posible reducción de los aranceles impuestos por la administración Trump a las importaciones chinas, con la finalidad de reducir el impacto sobre la inflación norteamericana. A pesar de las

conversaciones entre ambas administraciones y declaraciones en ambos sentidos, la verdad es que esta reducción no llegó a producirse y en agosto fue descartada. La evolución del sector tecnológico, con las pretensiones regulatorias de China, siguieron marcando la evolución de muchos índices. La cautela se impuso por parte de los inversores y el sentimiento siguió negativo ante los desafíos económicos con una inflación alta y las incertidumbres del outlook económico. También hubo rumorología acerca de nuevas medidas de estímulo en China que no se materializarían hasta el mes de agosto. El PIB de China del segundo trimestre mostró el menor ritmo de crecimiento desde el inicio de la pandemia, a la vez que las cifras de actividad volvieron a reducirse por los nuevos casos de Covid de julio. El índice PMI manufacturero descendió hasta los 49,0 puntos, desde los 50,2 de junio y 50,4 previstos. La producción industrial creció un +3,8% vs. el 3,9% anterior y lejos del +4,6% previsto. Además, las ventas minoristas subieron un +2,7%, frente al +3,1% anterior, pero por debajo del 5% esperado. A pesar del bajo crecimiento de la economía en el segundo trimestre, debido principalmente a los confinamientos, las autoridades insistieron en la necesidad de priorizar su estricta política de covid cero (política que empezó a recibir no sólo críticas internacionales, sino también locales). Para contrarrestar, sí que esta vez se adoptaron medidas de estímulo. El PBoC recortó -10 pbs el tipo de préstamos a 1 año (MLF) y de repo semanal (al 2,75% y 2% respectivamente). Además, se anunciaron recortes impositivos y aumento de gasto en infraestructura. Además de lo económico, la visita de la presidenta de la Cámara de Representantes estadounidense N. Pelosi a Taiwán, desafiando las recomendaciones contrarias de China al respecto, añadió incertidumbre geopolítica a los mercados. La respuesta de China no se hizo esperar y hubo un despliegue militar en la zona, con una demostración de fuerza con maniobras militares con fugo real a la vez que restringió el comercio con Taiwán e Impuso sanciones comerciales a la importación de cítricos, soja y pescado. Además, anunció que dejaba de colaborar con EEUU en áreas clave de seguridad, lo que dificulta de cara a futuro las relaciones entre ambas potencias. Por su parte EEUU inició negociaciones formales con Taiwán para un acuerdo comercial bilateral (Taiwán produce el 92% de los chips mundiales). Unido al sector tecnológico, el inmobiliario siguió centrando la atención y preocupación de los inversores. En el mes hubo nuevos impagos por parte de promotoras y también descendieron las ventas de viviendas. Ya a finales de mes, de nuevo el PBOC volvió a bajar los tipos de interés referenciales de préstamos (LPR) para reactivar la economía. Los de 1 año quedaron fijados al 3,65% y la referencia hipotecaria a cinco años en el 4,30% (-15 pbs). Además, aprobó un paquete de medidas fiscales adicionales por valor equivalente al 1% del PIB, y que llegó antes del 20º Congreso Nacional del Partido Comunista Chino, a celebrar en octubre, y donde se deberá debatir la reelección del mandatario Xi Ping. En clave positiva hubo un principio de acuerdo entre las dos administraciones por el que las autoridades chinas autorizaran a los reguladores americanos auditar a las empresas chinas que cotizan en sus bolsas y evitando así que tengan que ser excluidas.

Ya a finales de mes, la reacción negativa de los activos financieros (r. variable y r. fija) a las agresivas declaraciones restrictivas de los banqueros centrales en el simposio anual de Jackson-Hole (Wyoming), también se dio en los activos emergentes y el mes concluyó apartado de las cuotas máximas mensuales. El fortalecimiento del usd\$ que podría responder más a una crisis del €uro que no a una recuperación de la divisa norteamericana, siguió dificultando de sobremanera la evolución de los flujos de inversión hacia esta categoría. En septiembre no hubo respiro para los descensos de la r. variable, que registró cinco semanas consecutivas de pérdidas. Las caídas fueron especialmente intensas en Asia donde muchas plazas cotizaron por debajo de los mínimos de la pandemia (marzo de 2020), e incluso el índice Hang Seng de Hong Kong, que engloba buena parte de las grandes corporaciones de China, regresó a los niveles del año 2010. Los avances a favor que ha habido durante este largo periodo de tiempo tanto a nivel macro como microeconómico, hacen difícil de comprender la situación y descuento que hacen los inversores sobre la situación venidera. Por el momento, parece más un movimiento de "huida" (risk off), que no de una evidencia refutada con indicadores económicos. El alza de tipos de interés y los temores recesivos a nivel mundial, siguieron ahuyentando a los inversores a cualquier precio. Además del riesgo económico, el enfrentamiento político entre China y EEUU por la visita norteamericana a Taiwan, tampoco ayudó a la asunción de riesgos por parte de los inversores. En medio de esta disputa, el Presidente Biden consideró tomar medidas para frenar la inversión estadounidense en las empresas de tecnología chinas. Este sector fue de nuevo el de peor comportamiento, al que continuó el inmobiliario después de que se conociera un descenso de precios de la vivienda nueva y una caída del -30% interanual de las ventas de propiedades residenciales. Preocupa de sobremanera la evolución de este sector y se esperan medidas de diversa índole, incluso de política fiscal, para ayudar a salir de la ralentización que está habiendo en el sector. China siguió con su estricta política de "Covid 0" y durante setiembre se extendieron las restricciones en dos zonas de densa población: Shenzhen y Chengdu (21 millones de

hab.). La evolución de magnitudes en la zona asiática fue similar a la vista en el mundo desarrollado. Mientras los niveles de inflación se pausaron, aunque siguen en cuotas altas, las cifras de actividad no fueron malas de por sí. En Corea del Sur la inflación fue del 5,7% vs. el 6,1% esperado (máx. de 24 meses) y también se moderó en China hasta el 2,5%, frente al 2,7% del mes anterior; los precios de producción se mantuvieron estables en el 4,2% (a gran diferencia de lo ocurrido en EEUU o Europa). Además, la producción industrial aumentó un +4,2% interanual, superando previsiones, y las ventas al por menor (indicador clave en el consumo chino) repuntó +5,4% interanual frente al 2,7% de julio y 3,5% esperado. La tasa de paro en zonas urbanas se volvió a reducir hasta el 5,3%, por debajo del 5,5% del objetivo del gobierno para el presente año. Las autoridades monetarias de los países emergentes no escaparon ni obviaron el movimiento mundial de sus homólogos y numerosos bancos centrales también subieron tipos de interés: Hong-Kong, Filipinas, Taiwán, Indonesia y México. El alza del usd\$, valor refugio por excelencia del año, añadió presión adicional sobre numerosas divisas emergentes restando también, atractivo a la categoría. Por citar ejemplos, el won coreano cotizó a mínimos de los últimos 13 años frente al dólar. El Yuan también continuó con su descenso (7,2 yuanes/usd) y el Gobierno adoptó medidas de apoyo como fue la reducción del coeficiente de reservas en divisas. Menores descensos tuvo el conjunto de la renta variable latinoamericana, si bien ésta siguió pendiente de posibles endurecimientos monetarios futuros además del proceso electoral brasileño, que podría significar el regreso del expresidente Lula al poder. Hubo alzas en la renta variable de Chile después de que se rechazará la propuesta de reforma de la Constitución vía referéndum y que reduce la incertidumbre política a futuro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La valoración fundamental de la renta variable emergente, en mínimos de los últimos años, unido a la diferente percepción que tenemos al respecto de la evolución de la inflación, crecimiento económico y salud de las finanzas públicas, reconocemos que quizás nos han retardado alguna toma de decisiones en el Fondo. Señalamos en informes anteriores, que la inflación no es tan problemática como en el mundo desarrollado y los márgenes de las autoridades monetarias más elevados que lo que estamos viendo en el mundo desarrollado. El crecimiento económico ha descendido en los últimos trimestres, pero se mantiene en niveles "aceptables" dado el contexto internavcional. Con el paso del tiempo, sí que percibimos que la política de "Covid 0" de China, está causando mayores perjuicios de los que estimamos en un principio. Siempre hemos ido confiando en que más pronto que tarde, esta política sería modificada (que no abandonada), pero pocos cambios han habido al respecto. Si a esto le añadimos la flexibilidad y relajación de la política monetaria de las autoridades chinas, todavía nos causa más perplejidad el ver índices y mercados en niveles de hace diez años. Los mínimos de algunos índices bursátiles de marzo 2020, con la declaración de la pandemia mundial, ya han sido perforados en algunas plazas y nos causa perplejidad. No hemos adoptado decisiones trascendentes en el periodo en cuanto a la composición de la cartera. La zona asiática sigue teniendo nuestra predilección, y seguimos con una menor exposición a latinoamerica después de la reducción efectuada a finales del primer semestre.

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 periodo éste ha obtenido una rentabilidad del -5,63% con una volatilidad del 14,58%, frente a un rendimiento de la IIC del -6,00% con una volatilidad del 11,34%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.888.731,41 euros, lo que supone un -11,03% comparado con los 6.619.069,92 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 361 participes, -1 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI durante el trimestre ha sido del -6,00% con una volatilidad del 11,34%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,81% (directo 0,54% + indirecto 0,27%), siendo el del año del 2,40%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

De nuevo se buscó un componente más de crecimiento ("growth") y en el periodo se traspasó parte de la posición en el Fondo Morgan Stanley Emerging al Fondo de la misma Gestora "MS Asian opportunities". Sin embargo, hubo algunos reintegros de participaciones por parte de los partícipes y dado que la IIC normalmente está invertida en niveles próximos al 100%, se tuvo que realizar algunas desinversiones a fin de generar liquidez necesaria para atender las necesidades de los partícipes. Las actuaciones con esta finalidad se focalizaron en la categoría de "mercados frontera" y se redujeron parcialmente las posiciones en los Fondos. Evli Emerging Frontier B Eur. y en el Kim Inv. Vietnam Growth, que están en cartera desde hace mucho tiempo y tan buena contribución han tenido.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en productos derivados siguió centrada en el contrato mini de futuro del índice MSCI Emerging mkts\$ del mercado NY-ICE, y que es el que mejor recoge la política de inversión de la IIC. Se siguió con políticas "largas" (compradas de futuros) con finalidad de inversión. Equivocados, o no, en los niveles actuales del índice vemos más riesgo a las estrategias de cobertura, que al hecho de no tenerlas. Se siguió gestionando el riesgo divisa, con contratos derivados de futuro de la cotización €/usd\$ del mercado CME, con el que buscamos obtener una posible rentabilidad adicional para los partícipes. La estrategia no ha aportado los resultados esperados, en el momento de finalizar el periodo. Pensamos que, la debilidad y falta de confianza de la moneda única europea es un propulsor adicional a la alza del usd\$, si bien, las divisas emergentes deberían empezar a tomar el relevo. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el periodo ha sido del 79,10%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -194184,68 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Esta IIC es un "Fondo de Fondos", por lo que invierte más del 10% de su patrimonio en otras IICS. Según señalamos ya en informes anteriores, el porcentaje en Fondos de inversión se ha incrementado en el periodo en detrimento de algunos ETFs. No destaca ninguna gestora en particular en la composición del Fondo, formada por las internacionales de reconocida práctica en mercado emergentes: Aberdeen, Fidelity, Allianz, Invesco, Schroeder, Baillie Gifford y Veritas forman parte desde hace tiempo de la cartera. Tal como hemos señalado en apartado anterior, un movimiento "táctico" fue el de traspasar parcialmente la posición que teníamos en el fondo Morgan Stanley Emerging Leaders al Morgan Stanley Asia Opportunities, con el que buscábamos regresar al segmento más de crecimiento tras las valoraciones atractivas alcanzadas.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 102,03% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,34%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Al ser Fondo de Fondos, la IIC no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas que forman parte de la cartera, así como tampoco ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se nos hace difícil hablar de perspectivas, después de las fuertes caídas experimentadas en el último presente y que se añaden a una muy pobre evolución de la categoría desde los máximos más recientes de febrero de 2021. A pesar de ser las áreas con mejores niveles y perspectivas de crecimiento y de ya contar con unas valoraciones absolutas y relativas muy atractivas, la realidad es que los flujos de inversión no llegan y descartan estos mercados y probablemente el alza del USD (en máximos de los últimos 20 años), tenga buena parte de culpa. Pero aún así, vemos injustificados los niveles y precios de muchas compañías. Ciertamente es que el impulso regulatorio en China y la crisis inmobiliaria, unida a la estricta política de "Covid 0" del gigante asiático han irrumpido con fuerza en la falta de confianza de los inversores; pero ni aún así. Habrá de llegar el momento en que la comunidad inversora empiece a canalizar sus inversiones hacia estos activos. La recompensa para los inversores ya situados en estos mercados, imaginamos que será elevada y esperamos que recompense el descontento que viene causando desde hace tiempo. Si las problemáticas actuales son: inflación, altos tipos de interés y riesgos de recesión, todas estas incertidumbres todavía están en estadios alejados en la mayoría de países emergentes asiáticos (donde se alberga el mayor % de actividad económica y de población). A los niveles actuales, es nuestra intención el seguir con porcentajes elevados de inversión y tratar de capturar el máximo potencial de la recuperación de estos mercados, que no dudamos en que se producirá.

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
LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER EMERGING EU	EUR	0	0,00	0	0,00
LU0441853693 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASEAN FUND	EUR	144	2,44	136	2,05
LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND	USD	219	3,72	209	3,16
IE00BD22R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	197	3,35	170	2,57
LU0491817440 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FD	USD	43	0,73	53	0,80
LU0721876877 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA-CH	USD	48	0,82	57	0,86
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	EUR	271	4,60	400	6,05
FI4000066915 - PARTICIPACIONES EVLV EMERGING FRONTI	EUR	154	2,61	144	2,18
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	151	2,56	261	3,94
IE00BWDJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	467	7,92	495	7,48
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	434	7,36	448	6,77
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	268	4,55	395	5,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BMWXXN31 - PARTICIPACIONES HSBC HANG SENG TECH	EUR	0	0,00	35	0,53
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	134	2,27	156	2,35
LU0815264279 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG	USD	166	2,83	161	2,43
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	57	0,96	65	0,99
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	133	2,26	149	2,26
LU1777971620 - PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE FRONT	EUR	292	4,96	286	4,32
LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY	USD	394	6,69	611	9,23
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	92	1,56	105	1,59
LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E	EUR	74	1,26	78	1,18
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	403	6,85	512	7,73
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	222	3,77	230	3,48
IE00B3ZBLW75 - PARTICIPACIONES J O HAMBRO CAPITAL M	EUR	109	1,85	110	1,66
LU0968301142 - PARTICIPACIONES SCHRODER FR M-C EUR	EUR	116	1,98	111	1,68
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	332	5,64	339	5,12
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	80	1,36	85	1,29
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	146	2,48	173	2,62
LU0346391328 - PARTICIPACIONES FF INDONESIA	USD	175	2,97	161	2,43
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	213	3,61	231	3,49
TOTAL IIC		5.534	93,96	6.368	96,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.534	93,96	6.368	96,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.534	93,96	6.368	96,20

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

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

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.