

Catalana Occidente Emergentes, FI

Fondo de inversión

1ER SEMESTRE
2018

Nº de Registro CNMV: 4879
Fecha de Registro: 19/06/2015

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.
Grupo Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A.
Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES
Grupo Depositario: GRUPO SANTANDER
Auditor: DQ AUDITORES DE CUENTAS

Rating Depositario: A2 (Moody's)

Gestora

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

Grupo Gesiuris
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.
08007 Barcelona
www.gesiuris.com

Depositario

Santander
SECURITIES SERVICES

Santander Securities Services, S.A.
Avda. de Cantabria s/n
Ciudad Gr. Santander
28660 Boadilla del Monte (Madrid)

Comercializador

CO Capital
Agencia Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

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:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · 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)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Voción 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 instrumentos financieros 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.

Operativa en instrumentos derivados

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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

| 2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones) | PERÍODO ACTUAL | PERÍODO ANTERIOR |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 512.623,12 | 456.973,02 |
| Nº de partícipes | 276 | 228 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (Euros) | 600 | |

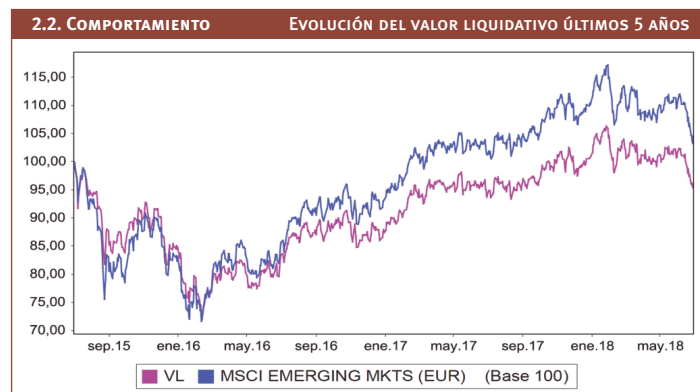
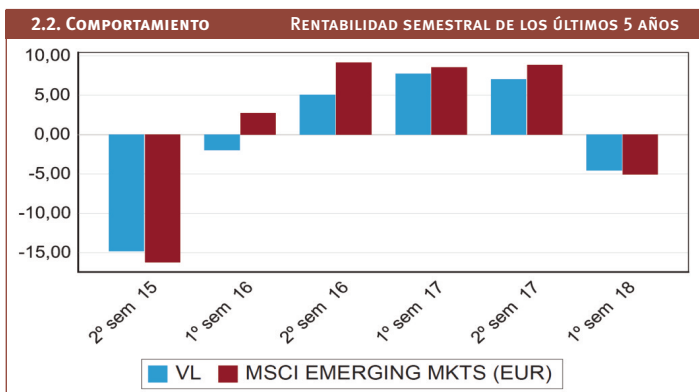
| 2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL) | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del periodo |
|--|--|-----------------------------------|
| Periodo del informe | 4.947 | 9,6504 |
| 2017 | 4.618 | 10,1063 |
| 2016 | 3.140 | 8,7634 |
| 2015 | 853 | 8,5071 |

| 2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad) | Período actual | Período anterior | Año actual | 2017 |
|--|----------------|------------------|------------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,27 | 0,51 | 0,27 | 0,67 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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 refiere a los últimos disponibles.

| 2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones) | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------|-----------------|
| COMISIÓN DE GESTIÓN | | | COMISIÓN DE DEPOSITARIO | | |
| % efectivamente cobrado | | | % efectivamente cobrado | | |
| Periodo | Acumulada | Base de cálculo | Periodo | Acumulada | Base de cálculo |
| s/ patrimonio | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total |
| 0,99 | 0,00 | 0,99 | 0,99 | 0,00 | 0,99 |
| | | patrimonio | | | patrimonio |

| a 2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado año actual | Último trím (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|---|----------------------|-----------------|------------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | | Trím-1 | Trím-2 | Trím-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Rentabilidad | -4,51 | -4,84 | 0,34 | 4,38 | 2,53 | 15,32 | 3,01 | | |



Último cambio vocación: 19/06/2015

| 2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar) | Acumulado año actual | Último trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|---|-------------------------|-----------------|------------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Volatilidad (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,67 | 11,36 | 13,91 | 11,27 | 10,93 | 11,06 | 15,84 | | |
| Ibex-35 | 13,97 | 13,46 | 14,55 | 14,20 | 11,95 | 12,89 | 25,83 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,44 | 0,35 | 0,52 | 0,17 | 1,10 | 0,59 | 0,70 | | |
| MSCI EMERGING MKTS (EUR) | 14,10 | 12,35 | 15,75 | 11,65 | 11,76 | 11,39 | 17,92 | | |
| VaR histórico (iii) | 7,54 | 7,54 | 7,50 | 7,64 | 7,94 | 7,64 | 9,67 | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

| 2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio) | Acumulado año actual | Último trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|---|-------------------------|-----------------|------------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos | 1,39 | 0,70 | 0,69 | 0,71 | 0,70 | 2,78 | 3,55 | 2,87 | |

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta 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.
 Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

| 2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i) | Trimestral actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|-------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,70 | 25-06-2018 | -2,20 | 08-02-2018 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,47 | 05-04-2018 | 1,51 | 29-03-2018 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

| 2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación Inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 46.961 | 1.675 | -0,19 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 9.832 | 319 | -0,58 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.246 | 62 | -1,77 |
| Renta Variable Mixta Euro | 6.956 | 101 | -0,03 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.060 | 99 | -2,04 |
| Renta Variable Euro | 40.201 | 2.094 | -0,66 |
| Renta Variable Internacional | 170.847 | 4.603 | 5,25 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 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 | 10.497 | 103 | -2,92 |
| Global | 61.183 | 2.137 | 0,61 |
| Total fondos | 350.783 | 11.193 | 2,43 |

* Medias.
(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

| 2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR) | | | | |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Fin período actual | | Fin período anterior | |
| | Importe | % s/patrim. | Importe | % s/patrim. |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 4.731 | 95,63 | 4.378 | 94,78 |
| * Cartera interior | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 4.731 | 95,63 | 4.378 | 94,78 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 188 | 3,80 | 216 | 4,68 |
| (+/-) RESTO | 28 | 0,57 | 25 | 0,54 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.947 | 100,00 | 4.619 | 100,00 |

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

| 2.4. Estado de variación | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|--|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR) | 4.618 | 3.946 | 4.618 | |
| +/- Suscripciones / reembolsos (neto) | 11,26 | 9,14 | 11,26 | 46,72 |
| -Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -4,74 | 6,74 | -4,74 | -183,76 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,66 | 8,10 | -3,66 | -153,85 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 396,77 |
| + Dividendos | 0,22 | 0,55 | 0,22 | -51,78 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,17 | 2,36 | 0,17 | -91,56 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 1,09 | 0,22 | 1,09 | 483,71 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -5,16 | 4,95 | -5,16 | -224,10 |
| +/- Otros resultados | 0,02 | 0,02 | 0,02 | 6,04 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,11 | -1,38 | -1,11 | -4,28 |
| -Comisión de gestión | -0,99 | -1,01 | -0,99 | 17,14 |
| -Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 17,15 |
| -Gastos por servicios exteriores | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 0,11 |
| -Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,02 | -0,01 | -40,62 |
| -Otros gastos repercutidos | -0,03 | -0,26 | -0,03 | -87,36 |
| (+) Ingresos | 0,04 | 0,02 | 0,04 | 121,88 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,03 | 0,02 | 0,03 | 118,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.947 | 4.618 | 4.947 | |

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

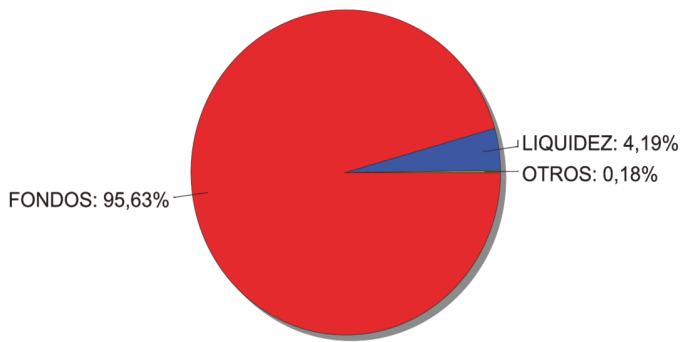
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

| Inversión y Emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0,00 | | 8,30 | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL IIC | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0,00 | | 0,00 | |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0,00 | | 0,00 | |
| PARTICIPACIONESITMPL EM MKT SM CIES | EUR | 0,00 | | 258 | 5,58 |
| PARTICIPACIONESIJP MORGAN ASSET MGM | EUR | 0,00 | | 80 | 1,73 |
| PARTICIPACIONESISHARES MSC EM MKT | USD | 362 | 7,32 | 383 | 8,30 |
| PARTICIPACIONESBLACKROCK FUND ADV. | USD | 52 | 1,06 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESININVESTCO ASIAN EQUITY | USD | | | 158 | 3,43 |
| PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG. | USD | 148 | 3,00 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESISCHRODER INVESTMENT | EUR | 205 | 4,15 | 213 | 4,62 |
| PARTICIPACIONESIVANGUARD FTSE EMERGI | USD | 374 | 7,56 | 396 | 8,57 |
| PARTICIPACIONESISCHRODER ISF ASIAN | USD | 311 | 6,28 | 185 | 4,00 |
| PARTICIPACIONESIKIM KOREA NAVIGATOR | USD | 42 | 0,85 | 43 | 0,93 |
| PARTICIPACIONESISCHRODER FR M-C EUR | EUR | 102 | 2,06 | 57 | 1,23 |
| PARTICIPACIONESISHARES CORE MSCI EM | USD | 375 | 7,57 | 395 | 8,55 |
| PARTICIPACIONESIAMUNDI ETF MSCI EMER | EUR | | | 834 | 18,06 |
| PARTICIPACIONESIDB X-TRACKERS MSCI E | EUR | 617 | 12,47 | 648 | 14,03 |
| PARTICIPACIONESIGLOBAL X MSCI PAKIST | USD | 53 | 1,06 | 31 | 0,66 |
| PARTICIPACIONESIVCG PARTNERS VIETNAM | EUR | | | 46 | 1,00 |
| PARTICIPACIONESIO HAMBRO CAPITAL M | EUR | 103 | 2,08 | 106 | 2,30 |
| PARTICIPACIONESIBERDEEN GL LATIN AM | EUR | | | 101 | 2,18 |
| PARTICIPACIONESISHARES CORE MSCI EM | EUR | 423 | 8,55 | 444 | 9,62 |
| PARTICIPACIONESIKIM INV VIETNAM GROW | USD | 45 | 0,90 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESIKRANESHARES MSCI ONE | USD | 45 | 0,91 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESIBERDEEN GL LATIN AM | EUR | 139 | 2,81 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESIAMUNDI ETF MSCI EMER | EUR | 795 | 16,07 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESININVESTCO ASIAN EQUITY | USD | 155 | 3,12 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESIFRANKLIN TEMPLETON E | EUR | 251 | 5,07 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESIJPMORGAN F.EMGNG MKT | USD | 53 | 1,08 | | 0,00 |
| PARTICIPACIONESIJP MORGAN F.AFRICA E | EUR | 82 | 1,67 | | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 4.732 | 95,64 | 4.378 | 94,79 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros | | 0,00 | | 0,00 | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.732 | 95,64 | 4.378 | 94,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.732 | 95,64 | 4.378 | 94,79 |
| Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | 0,00 | | 0,00 | |

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

**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 período (en miles de EUR) | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|------------------------------|--------------------------|
| MSCI EM (USD) | C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/09/2018) | 135 | INVERSIÓN |
| Total subyacente renta variable | | 135 | |
| EURO | V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/09/18) | 125 | INVERSIÓN |
| Total subyacente tipo de cambio | | 125 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 260 | |

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A 30/06/2018 existía una participación que representaba el 62,77 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

Catalana Occidente Emergentes, FI

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La renta variable emergente tuvo un buen inicio de año, favorecida por la bonanza que hubo en la renta variable mundial. Además, un nuevo episodio de debilidad del usd\$ (-3,4% en el mes de enero), favoreció la entrada de flujos en estos mercados a niveles récord de los últimos años. Las alzas fueron generalizadas, tanto a nivel asiático como latinoamericano, y también se vio en las apreciaciones que tuvieron las divisas de la mayoría de países. La vuelta de la confianza inversora que tuvo la categoría en el pasado ejercicio siguió presente y las valoraciones relativas de estos mercados, (PER 12x vs PER 18x del MSCI World), volvieron a centrar la atención de los inversores. A nivel asiático destacó la buena evolución del MSCI China con un +12,5% mensual. La apertura del mercado de H-kong a nuevas inversiones chinas, permitió alcanzar nuevos máximos. En general, todos los datos de actividad conocidos fueron buenos y generaron expectativas positivas tanto para los resultados empresariales como el crecimiento económico. El gobierno siguió con su política flexible y eliminó algunas de las restricciones que habían sobre el sector inmobiliario de algunas ciudades. Igualmente en India, donde continuaron las reformas fiscales y se estudió la posibilidad de eliminar los límites actuales de la inversión extranjera a los bancos privados. En Malasia elevaron los tipos de interés, como medida preventiva, debido a los elevados niveles de crecimiento y que podrían derivar en tensiones inflacionistas. La serie de cinco semanas consecutivas a la alza que registraron algunos países, llevó a algunos índices a niveles máximos de los últimos diez años. También tuvo buen comportamiento la renta variable latinoamericana, destacando las alzas de sus divisas. Tanto el Real brasileño como el Peso mejicano tuvieron importantes revalorizaciones, que contribuyeron a la buena evolución de la renta variable. Entrado el mes de febrero, la renta variable emergente no permaneció ajena al aumento de volatilidad y a las intensas caídas que tuvo la renta variable desarrollada, preocupada por la evolución de los tipos de interés en EE.UU. Tras la buena evolución que había tenido el activo en el último semestre, el contexto fue propicio para una rápida y profunda corrección que le llevó a una pérdida mensual del -4,7%. En general, se trataba más de un movimiento "de contagio", que no de preocupación o cambio de tendencia del ciclo económico. Los datos manufactureros fueron positivos en China, Corea, Taiwán y Turquía. En el mismo sentido los de crecimiento económico; en China la cifra del pasado año fue del +6,9%, aunque las autoridades fijaron el objetivo de situarla en el +6,5% para los próximos años. En India, en el último trimestre, se llegó a una tasa anualizada de +7,2%, superando a China como la principal economía de más rápido crecimiento. Cifras muy positivas, también, en la zona de Europa emergente: mientras Polonia creció a una tasa del +5,1%, Hungría lo hizo al +4,4%. En Sudamérica, Brasil volvió a ser de los mejores mercados aupado por el precio de las materias primas. México siguió con su comportamiento más errático, pendiente de la evolución de su divisa. En Sudáfrica se produjo la deseada dimisión del ya ex presidente J. Zuma que se trasladó a la apreciación de su divisa, Rand sudafricano, hasta niveles máximos de los últimos tres años. Sin embargo la renta variable no recogió la medida en la misma intensidad, debido que la mayoría de compañías cotizadas tienen un fuerte componente exportador. A finales de febrero apareció, de nuevo, el riesgo de "proteccionismo" de la mano del Presidente norteamericano D. Trump que se confirmó en marzo con la aprobación de medidas proteccionistas del 25% y 10% a las importaciones estadounidenses de acero y aluminio respectivamente. Además, impuso otras medidas adicionales por valor de 60.000 mill. de usd\$ sobre un total de 1.300 productos chinos del sector tecnológico y farmacéutico. Las cotizaciones de gigantes como Alibaba y Tencent se resentieron de las medidas y presionaron a la baja al conjunto de sector e índices, que habían sido los principales protagonistas de las alzas del año anterior. La respuesta de China fue moderada, imponiendo un escalado de aranceles (del 15% al 28%) sobre 128 productos, afectando a un volumen estimado de 3.000 mill. de usd\$. También hubo amenazas por parte del presidente Trump para la India presentando una disputa comercial ante la Organización Mundial de Comercio contra los subsidios de exportación de este país, alegando que perjudica a los trabajadores y fabricantes estadounidenses. El cruce de medidas proteccionistas entre EEUU y China afectó a la renta variable emergente, si bien las medidas anunciadas hasta el momento no tenían un gran impacto económico en ambas economías. Los temores a que el proceso iniciado derivase en una escalada de mayor magnitud, fue la principal preocupación de los inversores que optaron por la reducción de posiciones en el activo. En un intenso movimiento de signo contrario con el que había empezado el año, en el segundo trimestre hubo una importante salida de flujos de capitales de los activos (r.variable y r.fija) que tuvo su inmediata traslación en forma de depreciación de sus divisas. Las caídas de la mayoría de divisas asiáticas y sudamericanas fueron pronunciadas y generaron una presión de la que los activos emergentes no pudieron escapar. La evolución a la alza de los tipos de interés norteamericanos y las incertidumbres del conflicto comercial entre EEUU y el resto de zonas, actuaron en su contra. A pesar de que hubo, en general, recuperación de la renta variable desarrollada a inicios del segundo trimestre, la de categoría emergente no siguió el mismo camino. En Rusia hubo una fuerte caída del rublo y de la renta variable, tras las sanciones anunciadas por EEUU por su política de apoyo al conflicto de Siria. En Turquía también hubo caídas significativas (-4,5% de la lira) tras el deterioro de los datos de inflación, el

empeoramiento del déficit comercial y la incertidumbre generada por la inesperada convocatoria de elecciones anticipadas. Todo ello propició una rebaja de calificación por parte de Standard&Poor's. Y también los hubo en la zona Latinoamericana, con importantes descensos del Real Brasileño, el Peso Mexicano y destacar especialmente la del Peso argentino (-6%) que registró un mínimo histórico y que llevó a su Banco Central a situar los tipos de interés al 40%. La administración Trump siguió con su tono amenazante en materia arancelaria, a pesar de haberlo relajado en el mes anterior. A ello, añadió su retirada del acuerdo nuclear con Irán, al mismo tiempo que canceló el encuentro programado con Corea del Norte y que tan bien habían acogido los mercados en el mes anterior. Esta inestabilidad, unida a las incertidumbres políticas en Europa, de Italia y España, facilitaron una significativa apreciación del usd\$ contra la mayoría de divisas a la vez que los tipos de interés repuntaban a la alza. Todo ello siguió presionando al resto de divisas emergentes donde asistimos a descensos de consideración. Estos movimientos provocaron la alteración de las políticas monetarias de muchos países, que se vieron obligados a reaccionar con alzas de tipos de interés que no estaban en "las agendas" de este año. Por citar ejemplos, Turquía, Brasil, México, Rusia tuvieron descensos de doble dígito en sus divisas, en un período corto de tiempo. En el caso de Argentina, con tipos al 40%, acabó por solicitar, una vez más, ayuda al FMI. El "desorden" ocasionado provocó fuertes descensos en el mes de junio, descendiendo un -4,57% el índice MSCI Emerging mkts. Las disputas comerciales entre China y EEUU siguieron atemorizando a los inversores que volvieron a retirar flujos de los activos emergentes, a los ritmos más elevados de los últimos años. Las disputas entre China y EEUU en torno a una guerra comercial, junto con la confirmación de que la FED sigue con las perspectivas de aumentar los tipos de interés siguieron presionando a la baja las cotizaciones de todas las categorías de activos: renta variable, r.fija y divisas. El acuerdo de aumento de producción por parte de la OPEP, después de años de recortes, supuso una victoria para Arabia Saudí y Rusia que venían reclamando esta medida, con la firme oposición de Irán. En el caso de la primera, MSCI anunció su intención de incluirla en su índice de mercados emergentes el próximo año, tras la implementación de medidas estructurales y operacionales con estándares internacionales. En el mismo sentido se pronunció con Argentina que, tras la sustitución del gobernador de su Banco Central y el paquete de rescate financiero del FMI, pudo experimentar recuperaciones de su divisa. El cruce de represalias entre muchos países de categoría emergente y EEUU, han abierto periodos de incertidumbre para la categoría emergente. India, México, junto con China obviamente, han sido los más activos a la hora de responder a las políticas proteccionistas de la administración norteamericana. Además de la imposición de aranceles, hubo declaraciones limitando la inversión y restringiendo la toma de participaciones por parte de empresas. Sin duda, la incertidumbre no es terreno propicio para la renta variable, pero seguimos confiados en la atracción de las valoraciones actuales de los mercados en general, que tras las recientes caídas tanto de renta variable como de divisa, se han situado a unos niveles tremendamente atractivos para el inversor de medio/largo plazo. Las estimaciones de crecimiento de los beneficios empresariales para el presente año siguen en cifras de doble dígito. Pocos cambios anticipamos en la política de inversión del Fondo. A pesar de la volatilidad que anticipamos, seguimos con la intención de mantenernos con porcentajes elevados de inversión, como así ha sido durante el período. En el mismo, no han habido cambios significativos de composición de la cartera. Las posiciones en Vietnam, Pakistán y conjunto de países "frontera" han sufrido importantes correcciones en el último trimestre, pero no analizamos la posición de abandonar, sino al contrario; no descartamos incrementarlas en el próximo semestre. Del mismo modo señalar que no han habido cambios significativos en la composición de la cartera en el último trimestre, a los ya comentados en el informe del primer trimestre. La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 95,64%. Las principales posiciones siguen en IICs de gestoras internacionales: Fidelity, Aberdeen, Invesco, Franklin Templeton, entre otras. En el período la rentabilidad del Fondo ha sido de -4,51% con una volatilidad del 12,67%, frente al -5,05% y 13,85% de su índice de referencia; período en el que se ha asumido una exposición media del 94,18% en renta variable, todo ello con un grado de utilización de productos derivados del 62,3%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 54869,95, que engloba finalidad de inversión (mercado ICE-Futures) y/o cobertura de la exposición en divisas (Chicago-CME). Destacar la entrada de 48 nuevos partícipes durante el período, para finalizar con un total de 276. El ratio TER del último trimestre fue de 0,70%, acumulando un 1,39% en el año. 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 no ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

