

# Catalana Occidente Emergentes, FI

Fons d'inversió  
3er TRIMESTRE  
2020

Núm. de Registre CNMV: 4879  
Data de Registre: 19/06/2015

**Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Grup Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CACEIS INVESTOR SERVICES  
**Grup Dipositari:** CREDIT AGRICOLE SA  
**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Gestora**  
**GESIURIS**  
ASSET MANAGEMENT  
**Grupo Gesiuris**  
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.  
08007 Barcelona  
www.gesiuris.com

**Dipositari**  
**caceis**  
INVESTOR SERVICES  
**CACEIS Bank Spain, S.A.U.**  
Parque Empresarial La Finca  
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2  
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

**Comercialitzador**  
**CO Capital**  
Agencia Valores  
Avda. Alcalde Barnils, 63  
08174 Sant Cugat del Vallés

**Ràting Dipositari:** Aa3 (Moody's)

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona  
Tel: 932 157 270 · [atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)  
Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

### Categoria

**Tipus de Fons.-** Fons inverteix majoritàriament altres fons i/o societats.

**Vocació Inversora:** Renda Variable Internacional.

**Perfil de Risc:** 6 en una escala de l'1 al 7.

### Descripció general

**Política d'inversió:** El fons invertirà un mínim del 50% del patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la Gestora, tot i que normalment el percentatge serà superior al 85%. Podrà invertir un màxim del 30% en IIC no armonitzades. Un mínim del 75% de l'exposició serà en Renda Variable d'emissors de països emergents relacionats amb l'índex de referència. Normalment l'exposició del fons en RV serà al voltant del 95%, i s'invertirà principalment en empreses sense límit de capitalització.

Ocasionalment podrà invertir en mercats considerats frontera, amb un límit del 15%. Conjuntament podrà invertir directament en accions fins a un màxim del 10%. L'exposició a risc divisa serà superior al 30%, encara que normalment es situarà al voltant del 95%. La resta d'exposició serà en renda fixa. Les emissions seran de emissors públics o privats, com a mínim amb qualitat creditícia mitjana (ràting igual o superior a BBB-

equivalents segons S & P), encara que podrà invertir en qualsevol cas en emissions amb ràting igual o superior a la del Regne d'Espanya en cada moment. La durada podrà ser a llarg, mitjà i curt termini, segons la conjuntura o visió del mercat del gestor.

Dins de la RF inclouen dipòsits així com instruments del mercat monetari no negociats que siguin líquids, fins a un 5%, amb la mateixa qualitat creditícia que la resta de la RF. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura, d'inversió i d'aconseguir l'objectiu de rendibilitat.

### Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

La IIC ha fet operacions en instruments derivats en el període amb la finalitat de cobertura de riscos i inversió, per tal de gestionar d'una manera més eficaç la cartera.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

### Divisa de denominació

EUR

## 2. DADES ECONÒMIQUES

2.1.a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	594.601,66	596.705,13
Num de partícips	347	341
Beneficis bruts distribuïts per participació		
<b>Inversió mínima (Euros)</b>	600	

2.1.b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni final de període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu final de període
Període de l'informe	5.913	9.9448
2019	6.221	10,6342
2018	4.836	8,9614
2017	4.618	10,1063

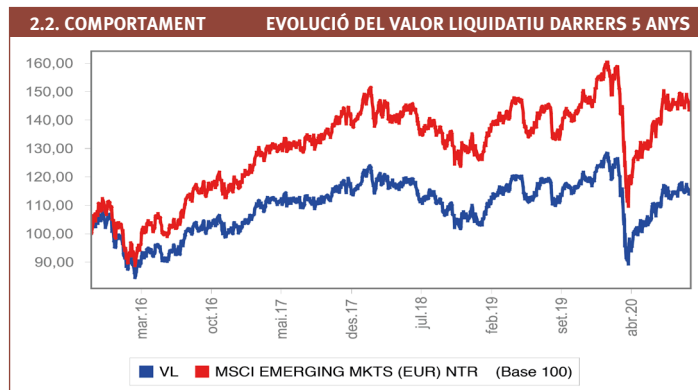
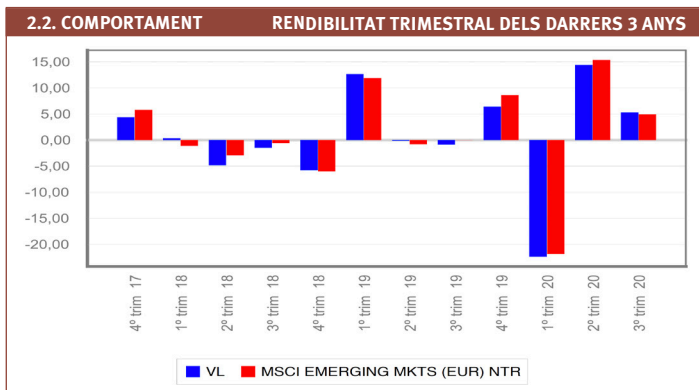
2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2019
Índex de rotació de la cartera	0,20	0,07	0,43	0,13
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,33	-0,39	-0,33	-0,03

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2.1.b) DADES GENERALS (Comissions)						
COMISSIÓ DE GESTIÓ			COMISSIÓ DE DIPOSITARI			
% efectivament cobrat			Base de càlcul	% efectivament cobraT		Base de càlcul
Període	Acumulada			Període	Acumulada	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	
0,50	0,50	1,50	1,50	0,02	0,06	Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-6,48	5,30	14,39	-22,36	6,39	18,67	-11,33	15,32	

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.



2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	27,90	14,45	20,06	41,36	8,76	11,49	13,46	11,06	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,67	12,89	
Lletra Tresor 1 any	0,50	0,12	0,58	0,55	0,38	0,87	0,39	0,59	
MSCI EMERGING MKTS (EUR) NTR	26,23	15,82	20,13	37,19	10,29	11,85	14,89	11,39	
VaR històric (iii)	8,96	8,96	9,69	9,73	7,73	7,73	7,88	7,64	

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'oferix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.  
(iii) Var històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

2.2 COMPORTAMENT Despeses (% s/patrimoni mitjà)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ràtio total de despeses	2,20	0,74	0,73	0,73	0,74	2,89	2,82	2,78	2,87

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per a incorporar-lo en la ràtio de despeses.  
 Volcat de ràtio de despeses de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,05	24-07-2020	-8,78	12-03-2020	-3,46	05-08-2019
Rendibilitat màxima (%)	2,04	02-07-2020	5,26	24-03-2020	2,15	04-01-2019

(i) Només s'informa per les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari s'informa "N.A."  
Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.  
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.  
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació inversora	Patrimoni gestionat*	Núm de particips*	Rendibilitat trimestral mitja**
RRenda Fixa Euro	32.902	1.514	0,41
Renda Fixa Internacional			
Renda Fixa Mixta Euro	7.170	201	-0,02
Renda Fixa Mixta Internacional	3.847	110	0,22
Renda Variable Mixta Euro	6.967	101	-0,25
Renda Variable Mixta Internacional	3.332	117	2,60
Renda Variable Euro	29.613	2.095	-5,83
Renda Variable Internacional	71.849	3.001	5,49
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global	68.230	2.162	-0,93
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fons</b>	<b>223.910</b>	<b>9.301</b>	<b>0,80</b>

\* Mitjanes.  
(1): inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.  
\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)				
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
<b>(+) INVERSIONS FINANCERES</b>	<b>5.421</b>	<b>91,68</b>	<b>5.262</b>	<b>93,38</b>
Cartera Interior				
Cartera Exterior	5.421	91,68	5.262	93,38
Interessos de la Cartera d'Inversió				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	715	12,09	412	7,31
(+/-) RESTA	-223	-3,77	-39	-0,69
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>5.913</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.635</b>	<b>100,00%</b>

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.  
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2.4. Estat de variació	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)</b>	<b>5.636</b>	<b>4.899</b>	<b>6.221</b>	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-0,36	0,59	1,62	-166,55
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	5,06	13,21	-7,01	-57,62
(+) Rendiments de Gestió	5,61	13,76	-5,36	-54,89
(+) Interessos	-0,01	-0,01	-0,02	12,25
(+) Dividends	0,04	0,05	0,18	-19,33
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	-1,35	-1,75	-3,79	-14,30
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	-0,02	-0,07	-0,97	-66,97
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	7,02	15,58	-0,59	-50,11
(+/-) Altres Resultats	-0,07	-0,04	-0,17	71,18
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-0,55	-0,55	-1,65	10,55
(-) Comissió de gestió	-0,50	-0,50	-1,50	11,92
(-) Comissió de depositari	-0,02	-0,02	-0,06	11,93
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,06	-1,08
(-) Altres despeses de gestió corrent			-0,01	1,10
(-) Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,02	-32,24
(+) Ingressos				-41,67
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				-41,67
<b>PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)</b>	<b>5.913</b>	<b>5.636</b>	<b>5.913</b>	

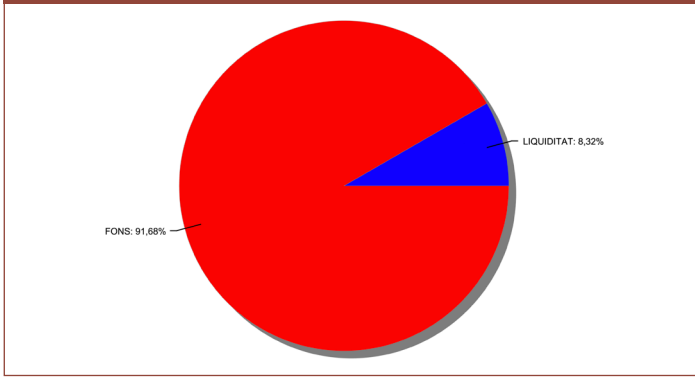
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

### 3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, a tancament del període.					
Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.418</b>	<b>91,67</b>	<b>5.261</b>	<b>93,36</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>5.418</b>	<b>91,67</b>	<b>5.261</b>	<b>93,36</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>5.418</b>	<b>91,67</b>	<b>5.261</b>	<b>93,36</b>

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE: PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes a tancament del període (importos en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
---	------------	--------------------------	-------------------------

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

#### 4. FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Represa de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Reemborsament de patrimoni significatiu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Substitució de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. Substitució de l'entitat dipositària	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Canvi de control de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Canvi en elements essencials del fullletó informatiu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
i. Autorització del procés de fusió	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
j. Altres fets rellevants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

#### 5. ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

No aplicable.

#### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a. Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Adquirits valors / instr. financers emesos / avalats per alguna entitat del grup gestora / dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Altres informacions o operacions vinculades	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

#### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

A 2020.09.30 existia una participació de 321.796,85 títols, que representava el 54,12 per cent de el patrimoni de la IIC.

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixen d'aprovació prèvia.

#### 8. ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

#### a) Visió de la gestora / societat sobre la situació dels mercats.

La renda variable emergent continuar, durant el tercer trimestre, el camí de recuperació iniciada des dels mínims de març, a la calor d'una ràpida recuperació de les xifres econòmiques i una millor evolució de la pandèmia en bona part dels països asiàtics. Aquest moviment de recuperació va ser generalitzat i fins i tot la r.variable desenvolupada ho va fer amb més intensitat. En aquest sentit, la r.v. emergent va quedar una mica endarrerida de l'evolució mundial, un cop més penalitzada per la influència negativa de la zona llatinoamericana. L'evolució de la pandèmia de l'Covid 19 va ser molt desigual en l'espectre emergent: a Àsia, tot i que els casos van augmentar en països com l'Índia, Indonèsia, Filipines i Corea del Sud, un major nombre de països van registrar descensos en els ritmes de contagis. Diferent situació a Llatinoamèrica on el Brasil (segon país de el món en núm. De contagis), Mèxic i Perú van seguir encapçalant el nombre de casos reportats. Xina va seguir acaparant tota l'atenció de les xifres econòmiques. El PIB del segon trimestre va tornar a el terreny positiu (+ 3,2% vs el -6,8% anterior) superant les expectatives (+ 2,5%). Altres xifres com la producció industrial (+ 4,4%) o el PMI manufacturer de Caixin / Markit en 52,8 punts. indicar una contínua millora i alguns ja es movien en terreny expansiu. Per exemple, les exportacions suport de el sector manufacturer, per sobre ja del seu nivell pre-Covid. No obstant això, la nota discordant i principal preocupació de les autoritats va ser la decepció en les vendes al detall que han baixat un -1,1%. Ocorre en altres països de la zona que el consum no va seguir l'evolució que van tenir altres indicadors i altres zones mundials, i això es deu al fet que en la majoria de països emergents no es van produir transferències governamentals a les llars, com sí que ha passat als EUA com a cas més cridaner. Durant el mes hi va haver un ressorgiment de les tensions polítiques / comercials entre els EUA i la Xina. Com en èpoques anteriors, el president Trump va voler començar a buscar protagonisme i rèdit polític donada la proximitat de les eleccions nord-americanes. En aquesta ocasió, les amenaces es van centrar en les aplicacions digitals Tiktok i Wechat a qui ha acusat de fer espionatge, a l'igual que va passar al seu dia amb Huawei. Ahorra, va anunciar que suspndria el tractat d'extradició amb Hong-Kong i posaria fi a el tractament fiscal recíproc amb l'ex colònia britànica. La debilitat de el dòlar nord-americà (en mínims de 2018) que va continuar la tendència descendent, també va actuar de suport per als actius emergents, tot i que menys que en ocasions anteriors. Destacable el moviment de l'Yuan, que es va reforçar fins als nivells màxims des del març, per creuar a 6,9544 usd / iuan a finals del mes de julio. En aquest apartat, destacar els descensos de les principals divises sud-americanes (Real brasiler i Pes mexicà ) que van seguir estant sota pressió descendent i van acumular descensos significatius (-40% en el cas de el real brasiler). No només no els van ser favorables les xifres de l'evolució de la pandèmia, sinó que les autoritats van seguir dubitatives en les seves actuacions. No va ser fins a finals del trimestre quan la renda variable emergent va tenir un millor comportament relatiu respecte la desenvolupada. La zona asiàtica va seguir evolucionant millor que la llatinoamericana, en la mateixa tònica que es venia donant des d'inicis d'any.

L'evolució de la pandèmia de l'COVID 19 va seguir evolucionant de manera diferent entre zones; mentre a Àsia la situació sembla més controlada (a excepció d'alguns països concrets, amb l'Índia com a màxim exponent), a Sud-amèrica no es van aconseguir avenços significatius i el Brasil i Mèxic van estar encara en estadis intermedis de la lluita contra la pandèmia. A la Xina, de nou, va destacar l'evolució de l'Yuan, que va assolir el seu nivell màxim contra l'usd \$ des de maig de 2019 a 6,7840 ja a la fi de el període analitzat. Amb el seu avanç, va registrar el seu millor trimestre des de la crisi financera de 2008. Todas les xifres econòmiques reportades es troben en el camí de clara recuperació i, en la majoria de casos, ja es van recuperar els nivells "pre-Covid". Per citar exemples: Les vendes al detall (indicador en què les autoritats han centrat la seva atenció), van pujar per primera vegada aquest any un + 0,5%, davant el 0% esperat i el -1,1% del mes anterior. En el cas de la producció industrial l'augment va ser de l'+ 5,6% (vs. el + 5,1% esperat) i des del + 4,8% anterior. Finalment, el PMI a 51 punts (ja en terreny expansiu per sobre de 50 punts), encara que el de serveis va baixar lleugerament (de 54,1-54 punts), però també es va mantenir en terreny expansiu per quart mes consecutiu. No va tenir transcendència immediata el fet que l'Organització Mundial de Comerç (OMC) va sentenciar que els EUA va violar les lleis internacionals en 2018, a l'imposar aranzels a les exportacions xineses per més de 234.000 milions d'usd \$. Sens dubte, pot condicionar l'agressivitat de el president Trump per a futures actuacions, que va seguir tensant les relacions a l'exigir a les empreses de videojocs informació sobre els seus protocols de seguretat, alhora que interferia en la possible venda de l'aplicació Tik-tok. Enmig d'aquestes tensions, es va conèixer que la inversió entre les dues potències va aconseguir en el primer semestre del l'any el seu menor nivell en gairebé una dècada (-16,9% a 10.900 mill. Usd \$), entre les tensions i els efectes de la pandèmia. A Sud-amèrica, en la reunió mensual de setembre el Banc Central del Brasil va decidir aquesta vegada, per unanimitat, mantenir els tipus d'interès sense canvis en el mínim històric de l'2%; interrompent així un cicle de 9 descensos consecutius. L'autoritat va adoptar una postura de prudència per poder avaluar l'impacte de les mesures adoptades fins al moment i també, de passada, aconseguir aturar el moviment de descens de Real brasiler, que acumulava un descens superior a l'-40% tal com hem assenyalat. Va aportar estabilitat a la zona, el fet que l'agència Standard & Poor 's millorés la qualificació del deute sobirà d'Argentina, traient-la de "Default" a "CCC +", després de la reestructuració realitzada pel govern. A més, ha indicat que podria tornar a elevar-la si el país aconsegueix en els propers mesos un nou programa amb l'FMI que alleugereixi el seu calendari de pagaments i generi sòlids resultats fiscals que redueixin les seves necessitats de finançament. Les esperances que als EUA s'arribi a un acord per a un nou paquet d'estímul fiscal i que repercuteixi en una millora econòmica general en el quart trimestre, va permetre guanyar en els últims compassos del trimestre. En aquesta ocasió, l'alça que va tenir el usd \$ al mes de setembre no va repercutir negativament sobre els actius emergents.

#### b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Les actuacions del trimestre, en què hi ha hagut una reducció de l'5%, en l'exposició global de Fons han anat encaminades a sobreponderar la renda variable asiàtica i reduir la llatinoamericana. Independentment de l'esdevenir dels mercats, cert és que els esdeveniments i les actuacions en la lluita contra la pandèmia de l'Covid 19 (que tindrà repercussió en l'evolució econòmica) tenen millors perspectives a Àsia. El rebot d'indicadors ha estat contundent allà i nombrosos indicadors, de la Xina principalment, es troben ja en nivells previs a l'Covid 19. Per això, cal esperar que la millor evolució que està tenint la zona respecte llatinoamèrica continuï en el temps. És per això, que s'ha incrementat l'exposició en una en detriment de l'altra. La reducció global d'exposició comentada es deu a un motiu tàctic i que ha succeït després de l'augment de volatilitat en el mes de setembre. És intenció tornar-la a assumir, i davant el menor índici de recuperació. La infraponderació del tipus de canvi eur / usd que havíem tingut en període anteriors, s'ha neutralitzat en el període. Mantenir ara exposició al tipus de canvi, ens proporcionarà, com així ha estat al setembre, certa cobertura / protecció en el cas que tornin els descensos en la categoria emergent.

#### c) Índex de referència.

L'índex de referència s'utilitza a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit l'índex de referència o benchmark establert per la Gestora, MSCI Emerging Markets Net Total Return (EUR). En el període ha obtingut una rendibilitat de l'4,93% amb una volatilitat de l'15,83%.

#### d) Evolució del Patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Al tancament del trimestre, el patrimoni de Fons d'Inversió se situava en 5.913.174,12 euros, fet que suposa un 4,93% comparat amb els 5.635.503,41 d'euros al tancament del el trimestre anterior.

En relació al nombre d'inversors, té 347 partícips, 6 més de les que hi havia a 2020.06.30.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT EMERGENTS, FI durant el trimestre de l'any 2020 ha estat de l'5,30% amb una volatilitat de l'14,45%.

En relació a les despeses, el TER trimestral ha estat de 0,74% (directe 0,55% + indirecte 0,19%), sent el de l'any de l'2,20%.

No té Comissió sobre resultats.

#### e) Rendiment de el fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

No hi ha a la mateixa gestora, altres IIC amb vocació inversora i característiques similars a la present, pel que entenem que no procedeix una anàlisi comparativa de rendibilitat.

## 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

### a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Els increments en la zona asiàtica es van realitzar amb la incorporació de tres ETF: el isahres Xina Large Cap (0,83% del patrim.) i el ISHARES MSCI All C Àsia exjapan i el Kraneshares Xina Internet Etf. Aquest últim més específic, a l'abast tot el segment de companyies relacionat amb el comerç electrònic i altres negocis vinculats a Internet. Es van decidir aquestes actuacions en ETF al no voler incrementar el pes que moltes IIC de la zona ja tenen a la cartera. Hi va haver un canvi de producte en el cas de la renda variable coreana. Es va vendre el Fons KIM Korea Navigator Fund i aquest segment es va abordar amb el JP Morgan Korea Fund. La reducció de la zona llatinoamericana es va fer mitjançant la venda parcial de la posició a Aberdeen G. Latin America Eq.

### b) Operativa de préstec de valors.

N / A

### c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

Tota l'operativa de derivats ha estat centralitzada en el Producte de Futur de l'índex MSCI Emerging markets del mercat nyf-ice futures. Les operacions, la gran majoria, van tenir finalitat de cobertura, durant els descensos del mes de setembre. En aquest període, no hi va haver operacions amb opcions financers sobre algun índex o ETF com sí s'havien donat en períodes anteriors. Com s'ha assenyalat anteriorment, es va finalitzar amb les estratègies amb finalitat de cobertura en el futur de la cotització D / usd de mercat CME, tot i que aquestes mai havien un% elevat sobre el patrimoni (generalment inferiors a el 10%). La mitjana de l'import compromès en derivats en el període ha estat de l'85,98%.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats ha estat de 1.257,45 D.

### d) Altra informació sobre inversions.

A l'ésser Fons de Fons, la present IIC inverteix la pràctica totalitat del seu patrimoni (més de l'10%) en altres Fons d'inversió externs a la pròpia gestora. Aquests es distribueixen entre les principals gestores internacionals: Fidelity, JP Morgan, Mor

## 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N / A

## 4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El risc mitjà en Renda Variable assumit per la IIC ha estat de l'93,40% de el patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat de l'14,45%.

# Catalana Occidente Emergentes, FI

## 5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIC, SA (La Societat) en relació a l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot en les juntes generals dels valors integrats en les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIC en la societat tingués una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, al menys, l'un per cent de capital de la societat participada."

A l'ésser Fons de Fons, la IIC no ha participat en cap Junta d'accionistes de les empreses que formen part de la cartera, així com no ha delegat el vot a favor de cap altra gestora.

## 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N / A

## 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A les MATEIXES.

N / A

## 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

NA

## 10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

---

NA

## 9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N / A

## 10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DE FONS.

En algunes ciutats de la Xina s'ha declarat la victòria sobre la pandèmia i fins i tot s'han fet celebracions de commemoració. No és un sentiment generalitzat ja que alguns països han vist rebrots en el nombre de contagis: Índia és el màxim exponent. Però el que sí és evident és que el ritme de recuperació és més avançat que en el món desenvolupat. Xina continua liderant les iniciatives i es podria esperar un bon comportament de la renda variable que servís d'al·licient per a la resta de països. Les perspectives per a l'últim trimestre del l'any són encoratjadores, però els dubtes poden aparèixer pel món desenvolupat i acabar afectant els actius emergents. D'una banda, el resultat de les eleccions presidencials de primers de novembre transcendiran en les tenses relacions que segueixen mantenint EUA i la Xina, de l'altra en el cas de confirmar-se el ressorgir dels rebrots de l'Covid 19 a Europa i els EUA poden tornar a colpejar la recuperació econòmica mundial i repercutir en els actius emergents. La cautela que hem expressat en la gestió d'aquest trimestre, es mantindrà en el pròxim.

## 11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

---

A final del període la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.