

CATOC SICAV	
Nº Registro CNMV: 3220	
Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2020	
Gestora:	GCO Gestión de Activos, S.A. SGIIC
Grupo Gestora:	Grupo Catalana Occidente S.A.
Auditor:	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Depositario:	Banco de Sabadell SA
Sociedad por compartimentos:	<input type="checkbox"/>
Grupo Depositario:	Banco de Sabadell SA
Rating Depositario:	BBB (S&P)

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

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

<p>Dirección Cedaceros, 9, BJ 28014 - Madrid 914328660</p> <p>Correo electrónico fondos@catalanaoccidente.com</p>

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).

<p>INFORMACIÓN SICAV Fecha de registro: 03-08-2006</p>

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Global.

Perfil de riesgo: Agresivo.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global.

Operativa en instrumentos derivados

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

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

		Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación		128.392,00	128.392,00
Nº de accionistas		103	103
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	158.972	1.238,1752	1.206,4294	1.287,4952
2019	161.648	1.259,0209	1.004,5741	1.271,0561
2018	130.829	1.019,2944	990,2223	1.146,2975
2017	139.305	1.085,5469	971,1800	1.104,7044

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,03		0,03	0,08		0,08	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,07	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2019
Índice de rotación de la cartera	0	0,06	0,11	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017
-1,66	2,24	14,16	-15,74	4,83	23,52	-6,10	10,91	10,99

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

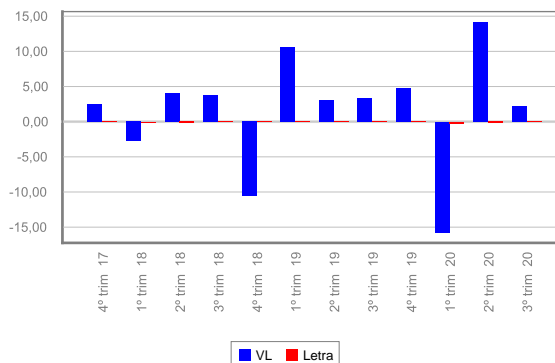
Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017
0,16	0,05	0,06	0,05	0,07	0,23	0,22	0,22	0,22

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que 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 compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	123.638	77,77	119.383	76,78
Cartera Interior	15.281	9,61	14.528	9,34
Cartera Exterior	108.357	68,16	104.855	67,44
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.595	21,76	35.392	22,76
(+/-) RESTO	739	0,46	715	0,46
TOTAL PATRIMONIO	158.972	100,00%	155.490	100,00%

Notas:

El periodo 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 patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	155.490	136.202	161.648	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)				
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	2,19	13,01	-1,73	-81,95
(+) Rendimientos de Gestión	2,28	13,14	-1,41	-81,38
(+) Intereses	-0,02	-0,02	-0,05	24,93
(+) Dividendos	0,29	0,62	1,23	-50,86
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,02	12,54	-2,60	-82,75
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,09	-0,14	-0,32	-27,42
(-) Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,08	7,63
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	8,29
(-) Gastos por servicios exteriores		-0,01	-0,01	-80,98
(-) Otros gastos de gestión corriente				-9,04
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,16	-45,08
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	158.972	155.490	158.972	

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

3. Inversiones financieras

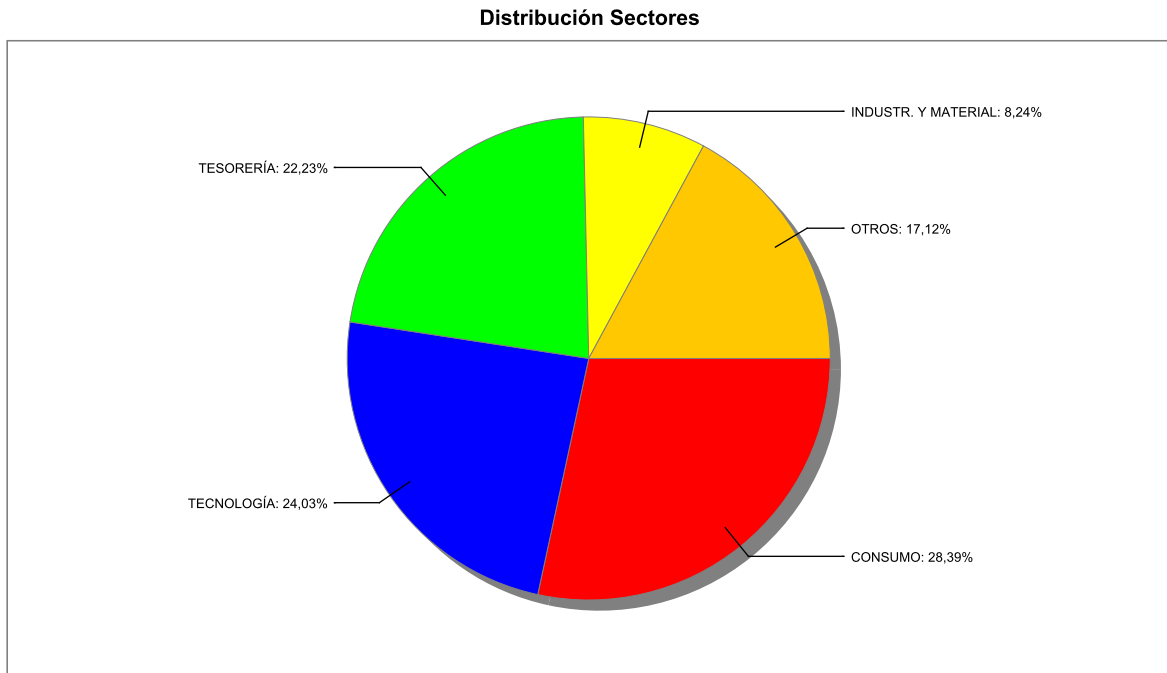
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ZARDOYA	EUR	737	0,46	862	0,55
ACCIONES ENCE	EUR	159	0,10	212	0,14
ACCIONES MITTAL STE	EUR	836	0,53	687	0,44
ACCIONES C A FER	EUR	295	0,19	323	0,21
ACCIONES GRIFOLS	EUR	947	0,60	1.041	0,67
ACCIONES CELLNEX	EUR	6.625	4,17	5.471	3,52
ACCIONES INDITEX	EUR	838	0,53	830	0,53
ACCIONES CINTRA	EUR	1.583	1,00	1.808	1,16
ACCIONES ALMIRALL	EUR	512	0,32	627	0,40
ACCIONES CORMAPFRE	EUR	243	0,15	288	0,19
ACCIONES ENDESA	EUR	1.208	0,76	1.160	0,75
ACCIONES ACCIONA	EUR	1.299	0,82	1.220	0,78
TOTAL RV COTIZADA		15.282	9,63	14.529	9,34
TOTAL RENTA VARIABLE		15.282	9,63	14.529	9,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.282	9,63	14.529	9,34
ACCIONES SIEMENS	EUR	136	0,09		
ACCIONES APPLE	USD	9.956	6,26		
ACCIONES UNILEVER	EUR	2.487	1,56	2.282	1,47
ACCIONES PAYPAL	USD	1.768	1,11	1.632	1,05
ACCIONES SALESFORCE	USD	2.215	1,39	1.723	1,11
ACCIONES 3M	USD	670	0,42	680	0,44
ACCIONES CATERPILLAR	USD	903	0,57	799	0,51
ACCIONES NETFLIX	USD	3.729	2,35	3.540	2,28
ACCIONES INFINEON	EUR	2.273	1,43	1.967	1,27
ACCIONES GOOGLE	USD	3.682	2,32	3.717	2,39
ACCIONES ASML	EUR	4.366	2,75	4.536	2,92
ACCIONES QUALCOMM	USD	2.018	1,27	1.632	1,05
ACCIONES AMAZON	USD	5.856	3,68	5.354	3,44
ACCIONES ABBVIE	USD	2.077	1,31	2.430	1,56
ACCIONES COLGATE	USD	1.978	1,24	1.959	1,26
ACCIONES COCA COLA	USD	1.148	0,72	1.084	0,70
ACCIONES ESTEE	USD	2.881	1,81	2.598	1,67
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.121	1,33	1.978	1,27
ACCIONES BASF	EUR	1.446	0,91	1.388	0,89
ACCIONES MERCK	USD	2.303	1,45	2.240	1,44
ACCIONES BAYER	EUR	654	0,41	807	0,52
ACCIONES APPLE	USD			8.180	5,26
ACCIONES ELECTRONIC	USD	2.576	1,62	2.721	1,75
ACCIONES AIR LIQUID	EUR	2.118	1,33	2.007	1,29
ACCIONES DANONE	EUR	1.031	0,65	1.150	0,74
ACCIONES VINCI	EUR	1.840	1,16	2.109	1,36
ACCIONES TOTAL	EUR	870	0,55	1.012	0,65
ACCIONES VIVENDI	EUR	1.204	0,76	1.155	0,74
ACCIONES ROYAL DUT	EUR	643	0,40	859	0,55
ACCIONES MICROSOFT	USD	5.861	3,69	5.917	3,81
ACCIONES INTEL	USD	2.437	1,53	2.938	1,89
ACCIONES CISCO	USD	1.892	1,19	2.338	1,50
ACCIONES PFIZER	USD	1.425	0,90	1.324	0,85
ACCIONES SIEMENS	EUR	1.272	0,80	1.235	0,79
ACCIONES ALLIANZ AG	EUR	951	0,60	1.056	0,68
ACCIONES PHILIPS	EUR	1.837	1,16	1.860	1,20
ACCIONES LOREAL	EUR	2.221	1,40	2.286	1,47
ACCIONES FRANCE TEL	EUR	641	0,40	768	0,49
ACCIONES NOKIA	EUR	663	0,42	770	0,50
ACCIONES ENI	EUR	473	0,30	600	0,39
ACCIONES SANOFI	EUR	2.015	1,27	2.141	1,38
ACCIONES PROCTER	USD	2.395	1,51	2.150	1,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES PERNOD	EUR	1.293	0,81	1.330	0,86
ACCIONES WALTDISNEY	USD	1.938	1,22	1.817	1,17
ACCIONES SAP AG	EUR	2.834	1,78	2.654	1,71
ACCIONES VERIZON	USD	695	0,44	672	0,43
ACCIONES AXA	EUR	909	0,57	1.072	0,69
ACCIONES AMGEN	USD	997	0,63	966	0,62
ACCIONES PINAULT PR	EUR	1.090	0,69	930	0,60
ACCIONES ESSILOR	EUR	1.374	0,86	1.352	0,87
ACCIONES WAL MART	USD	1.798	1,13	1.606	1,03
ACCIONES MCDONALDS	USD	2.580	1,62	2.263	1,46
ACCIONES ABBOTT	USD	1.411	0,89	1.237	0,80
ACCIONES ADIDAS	EUR	2.405	1,51	2.035	1,31
TOTAL RV COTIZADA		108.356	68,17	104.856	67,46
TOTAL RENTA VARIABLE		108.356	68,17	104.856	67,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		108.356	68,17	104.856	67,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.638	77,80	119.385	76,80

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

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



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

Al cierre del periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1000 euros.

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X

	Sí	No
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existe anexo explicativo de hechos relevantes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/sociedad inversión/ depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora/sociedad de inversión/depositaria, 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. Accionistas significativos:

Inversión directa: 148.665.219,91 euros - 93,52% sobre el patrimonio.

12.381,75 euros - 0,01% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta: 9.971.762,71 euros - 6,27% sobre el patrimonio.

158.723.815,85 euros - 99,84% sobre el patrimonio.

La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados bursátiles han retrocedido, en un entorno de incertidumbre sobre la reactivación económica postCovid, tras el aumento de rebotes de la epidemia en numerosos países en una segunda ola de contagios. En EE.UU. la tendencia alcista de las bolsas se ha frenado en septiembre, especialmente por las correcciones de los valores tecnológicos. Los mercados seguirán estando pendientes de datos macro a la búsqueda de confirmación de los signos de recuperación económica, en un entorno en el que la evolución del Covid-19 sigue generando una enorme incertidumbre a nivel mundial. En Europa los jefes de estado y de gobierno aprobaron a mediados de julio la creación del "Fondo Europeo de Reconstrucción", tras intensas negociaciones. El importe acordado fue de 750 Bill.eu., de los que 390 Bill.eu. se transferirán en forma de transferencias directas y 360 Bill. eu. en forma de créditos. España recibirá 140 Bill del total, 72,7 Bill como transferencias. Adicionalmente, se aprobaron los presupuestos europeos para el periodo 2021-27, que alcanzan los 1.074 Bill. de euros.

En EE.UU. aumenta la tensión política a un mes de las elecciones presidenciales. Se prevé un fuerte incremento del voto por correo, lo que puede retrasar varios días o semanas el conocimiento de quién ganará verdaderamente las elecciones. El presidente Trump amenazó con no aceptar una derrota hasta que no lo ratifique el Tribunal Supremo. Por tanto, si gana el candidato demócrata Joe Biden, favorito según las encuestas, puede que no se produzca un traspaso de poderes pacífico. Por otro lado, el nuevo programa de estímulo fiscal sigue lejos de un acuerdo por las diferencias entre demócratas y republicanos.

Adicionalmente, la deuda española a 10 años se situó a final de septiembre en el +0,25%, llegando a cotizar puntualmente por debajo del +0,20%. La prima de riesgo frente a la deuda alemana se ha mantenido entre los 72 y los 92 puntos básicos durante el trimestre, finalizando en 77 pb. En el mercado de divisas, el euro durante este

trimestre alcanzó máximos de los últimos dos años, muy cerca de \$1,20/eu., aunque a finales de septiembre ha corregido hasta \$1,17/eu., lo que supone un +4,34% de revalorización trimestral.

La evolución de los mercados de renta variable durante el tercer trimestre de 2020 ha sido mixta. En Europa el Ibex -35 ha sido, entre los principales índices bursátiles, el que ha tenido un peor comportamiento, registrando una caída del -7,12%. Por su parte, el Dax alemán ha cerrado el trimestre con una subida del +3,65% y sigue siendo el mejor índice europeo de 2020. El índice alemán se ha beneficiado de su mayor peso industrial y menor exposición al sector servicios, que está siendo más afectado por la pandemia. En el trimestre el Eurostoxx-50 ha corregido un -1,25%. Por último, los índices bursátiles estadounidenses han registrado un comportamiento muy positivo, especialmente el Nasdaq, que ha subido un +11,02%, mientras que el S&P-500 se ha revalorizado un +8,47%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre la SICAV ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones la volatilidad en el mercado causada por el Covid-19, manteniendo una adecuada diversificación de los riesgos e incrementando la liquidez frente a otros periodos de tiempo con objeto de minimizar el impacto de las caídas del mercado.

c) Índice de referencia.

N/A

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

Durante el trimestre el patrimonio y su número de accionistas no han sufrido cambios significativos. En el trimestre CATOC SICAV ha recogido positivamente la menor volatilidad que han registrado los mercados de renta variable internacional. En este entorno, la rentabilidad trimestral de la SICAV se ha situado en el -2,24% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por la SICAV). El impacto de los gastos soportados por la SICAV se eleva hasta el 0,05% lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por CATOC SICAV en este período. En este período los valores que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad de la SICAV han sido Apple (+26,98%), Amazon (+14,13%) y Salesforce.com (+34,16%).

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este trimestre la operación más relevante de CATOC SICAV ha sido suscribir la ampliación de capital de Cellnex.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La SICAV no incurre en costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el último trimestre del año los mercados estarán pendientes del resultado de las elecciones en Estados Unidos del 3 de noviembre, el desenlace del Brexit, la evolución de la pandemia y las posibles nuevas medidas de estímulo de los bancos centrales. En EE.UU. las encuestas más recientes amplían la ventaja de Biden sobre Trump. Una victoria demócrata, con el control de ambas cámaras, podría ser positiva para las bolsas ya que se aprobaría rápidamente el nuevo paquete fiscal. Por otro lado, continuarán las negociaciones entre la UE y Reino Unido para alcanzar un acuerdo que regule la futura relación comercial. Entre los asuntos pendientes están la gobernanza del acuerdo, garantizar una competencia leal y la pesca. En las próximas semanas debería cerrarse un acuerdo y evitar que el 1 de enero se produzca un Brexit duro que tendría un efecto muy negativo en los mercados. Por último, el impacto de la segunda ola de la pandemia está provocando el anuncio de nuevas restricciones y confinamientos selectivos en muchos países, que pueden lastrar la recuperación de las economías. Dentro de este contexto, el Banco Central Europeo podría anunciar nuevos estímulos monetarios con un incremento del programa de compras contra la pandemia (PEPP) para hacer frente a las presiones deflacionistas y a los riesgos a los que se enfrenta la economía europea. En el tercer trimestre la prima de riesgo del bono español se ha mantenido estable alrededor de los 80 puntos básicos. No es descartable que se produzcan repuntes, entre otros motivos, por la incertidumbre política y el mayor impacto que está teniendo en España el nuevo brote de Covid-19. En octubre el FMI excluyó a España de la mejora general de perspectivas de crecimiento para los países desarrollados, manteniendo la previsión de caída del PIB en el -12,8% para 2020. Sin embargo, los repuntes de tipos deberían estar limitados por los programas de compras de activos del BCE, que evitarían una escalada de los intereses de la

deuda de los países más afectados por la pandemia. Ante este escenario, CATOC SICAV se mantendrá atenta a las oportunidades que puedan ofrecer en los mercados de renta variable una posible reducción de la incertidumbre.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).