

CATOC SICAV

Nº Registro CNMV: 3220

Informe: Semestral del Primer semestre 2020

Gestora: GCO Gestión de Activos, S.A. SGIC

Grupo Gestora: Grupo Catalana Occidente S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositario: Banco de Sabadell SA

Grupo Depositario: Banco de Sabadell SA

Sociedad por compartimentos:

Rating Depositario: BBB (S&P)

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Cedaceros, 9, BJ 28014 - Madrid, o mediante un correo electrónico en fondos@catalanaoccidente.com, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.gcoga.com.

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

Dirección

Cedaceros, 9, BJ - 28014 - Madrid - 914328660

Correo electrónico

fondos@catalanaoccidente.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 SICAV

Fecha de registro: 03-08-2006

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	104
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	155.490	1.211,0555	963,1773	1.334,0587
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							
Periodo			Acumulada			Base de cálculo	Sistema de imputación
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,05		0,05	0,05		0,05	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		
Periodo	Acumulada	Base de cálculo
0,04	0,04	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2019
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,15	0,11	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,35	-0,35	-0,35

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

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado	Trimestral				Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
-3,81	14,16	-15,74	4,83	3,34	23,52	-6,10	10,91	10,99	

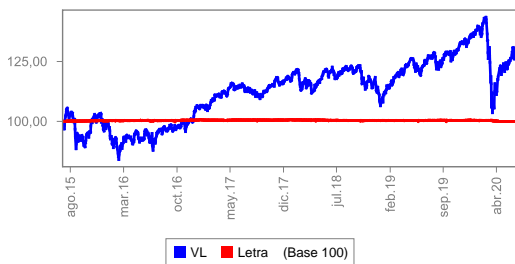
El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

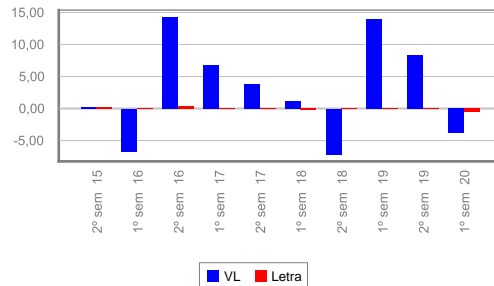
Acumulado	Trimestral				Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
0,11	0,06	0,05	0,07	0,05	0,23	0,22	0,22	0,22	

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 semestral de los últimos 5 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	119.383	76,78	142.930	88,42
Cartera Interior	14.528	9,34	19.258	11,91
Cartera Exterior	104.855	67,44	123.672	76,51
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.392	22,76	17.735	10,97
(+/-) RESTO	715	0,46	983	0,61
TOTAL PATRIMONIO	155.490	100,00%	161.648	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)	161.648	149.218	161.648	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)				-100,00
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-4,05	8,06	-4,05	-149,55
(+) Rendimientos de Gestión	-3,82	8,35	-3,82	-145,11
(+) Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	-6,39
(+) Dividendos	0,95	0,69	0,95	36,78
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,74	7,88	-4,74	-159,36
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)		-0,19		-100,00
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,23	-0,29	-0,23	-20,13
(-) Comisión de gestión	-0,05	-0,06	-0,05	-2,62
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,04	-2,74
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,01		-0,01	417,03
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,02		-88,30
(-) Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,16	-0,12	-26,24
(+) 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)	155.490	161.648	155.490	

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

3. Inversiones financieras

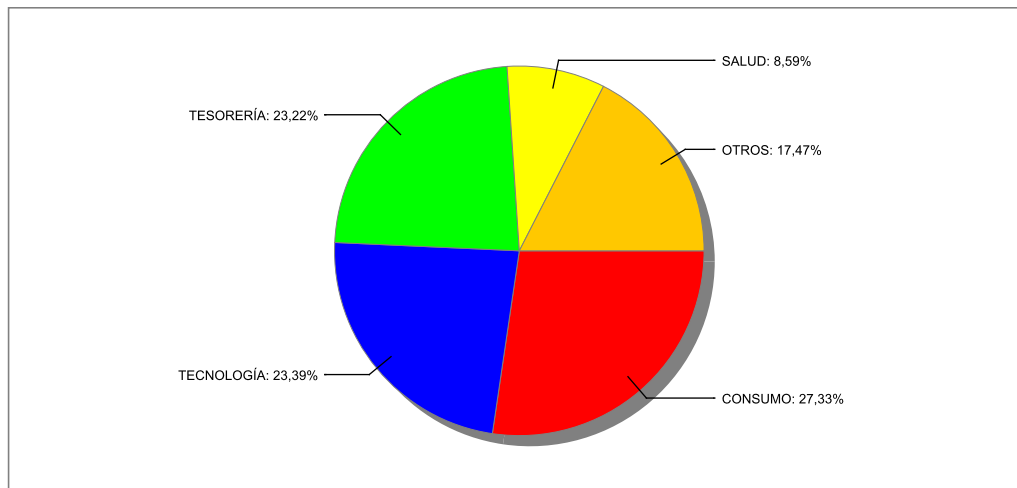
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		14.529	9,34	19.258	11,89
TOTAL RENTA VARIABLE		14.529	9,34	19.258	11,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.529	9,34	19.258	11,89
TOTAL RV COTIZADA		104.856	67,46	123.672	76,49
TOTAL RENTA VARIABLE		104.856	67,46	123.672	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		104.856	67,46	123.672	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		119.385	76,80	142.930	88,38

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

Distribución Sectores



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
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

- g. El 3/4/2020 se comunica la convocatoria de la Junta General Ordinaria de la Sociedad.
El 27/5/2020 se comunica la convocatoria de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

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: 145.409.015,38 euros - 93,52% sobre el patrimonio.
10.608,26 euros - 0,01% sobre el patrimonio.
Inversión indirecta: 9.753.351,85 euros - 6,27% sobre el patrimonio.
155.247.298,55 euros - 99,84% sobre el patrimonio.
- h. Se han realizado operaciones con el depositario como broker.
La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No existe ni información ni advertencias.

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.

En el primer semestre del año la pandemia provocada por el coronavirus ha condicionado totalmente la evolución de la economía global y de los mercados financieros. El foco, inicialmente localizado en China, se extendió a otros países como Japón, Irán y Corea del Sur y, finalmente, llegó a Europa con un primer foco en Italia y poco después España. En marzo las bolsas se desplomaron (con caídas superiores al -25%), anticipando el impacto que los confinamientos tendrían sobre la economía mundial, como consecuencia de la paralización de la producción industrial y la gran disrupción en la oferta y demanda de productos y servicios. Las medidas se fueron sucediendo con el aumento de contagiados y fallecidos en los diferentes países europeos y en EEUU. La Reserva Federal (Fed) bajó los tipos de interés, al igual que otros muchos bancos centrales. Adicionalmente, la Fed y el Banco Central Europeo activaron mecanismos excepcionales para garantizar la liquidez en el mercado, mientras los Gobiernos aprobaban medidas extraordinarias para mitigar el impacto económico, en muchos casos alcanzando niveles sin precedentes. Tras las fuertes caídas de marzo, las bolsas se recuperaron parcialmente coincidiendo con la reactivación paulatina de la actividad económica en los sectores más afectados. Por otro lado, el precio del petróleo, que ya venía cayendo por el desacuerdo entre Arabia Saudí y Rusia, sufrió un fuerte desplome, llegando incluso un día a cotizar, el futuro de referencia West Texas, en negativo. La intervención de los principales productores, especialmente Arabia Saudí, con fuertes recortes de producción ha permitido una recuperación del precio a niveles de \$40/barril. Finalmente, las previsiones para este año son de fuertes caídas del PIB en la gran mayoría de países. El FMI pronostica una caída de alrededor del -4,9% del PIB mundial, destacando el -10,2% de la eurozona y el -8% de EEUU. Las estimaciones contemplan una recuperación en los próximos años, pero la posibilidad de nuevos rebotes genera gran incertidumbre y no permite realizar estimaciones con mucha fiabilidad. El primer trimestre fue muy negativo para los mercados de renta variable, registrando un fuerte repunte de la volatilidad por la incertidumbre sobre el impacto que podría tener, en las principales economías, la expansión de la pandemia del Covid-19. En el segundo trimestre los mercados consiguieron recuperarse parcialmente de las caídas, gracias a los mecanismos excepcionales de compras de activos anunciados por la Fed y el BCE, así como, las medidas extraordinarias aprobadas por la mayoría de gobiernos con la finalidad de ayudar a familias, pymes y sectores económicos más afectados. Adicionalmente, las bolsas recogieron positivamente el avance en los procesos de desconfinamiento y la progresiva recuperación de la actividad económica. En este contexto, el Ibex-35 ha cerrado el semestre registrando una caída del -24,27%. Por su parte, el índice Eurostoxx-50 ha registrado una mejor evolución que la del Ibex-35 en este primer semestre y ha cerrado junio con una rentabilidad acumulada del -13,65%. Por último, los principales índices de Estados Unidos han tenido un comportamiento mucho más positivo. El S&P-500 ha caído un -4,04%, mientras que el índice tecnológico Nasdaq ha subido un +12,11%, alcanzando nuevos máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre la SICAV ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones la situación de 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.

En el período, el patrimonio de la SICAV se ha reducido ligeramente, mientras que su número de accionistas ha permanecido estable.

En este primer semestre CATOC SICAV ha registrado una rentabilidad negativa del -3,81%, destacando especialmente su buena evolución durante el segundo trimestre, +14,16%, mientras que en el primero la caída fue del -15,74% (en el apartado 2.2. se detallan las comisiones soportadas por la SICAV). Los valores que más negativamente han contribuido a la rentabilidad de la SICAV durante esta primera mitad del año han sido Airbus (-51,14%), JP Morgan (-31,01%) y Wells Fargo (-50,75%). El impacto de los gastos soportados por la SICAV se eleva hasta el 0,11% lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por CATOC SICAV en este período, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida en este plazo (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el la SICAV).

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 el semestre las operaciones más relevantes de CATOC SICAV han sido la venta de la totalidad de sus posiciones en Chevron, Exxon Mobil, LVMH, Wells Fargo, JP Morgan, Airbus, Intesa SanPaolo, Aena e IAG, entre otros valores.

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 las primeras sesiones de julio las bolsas consolidan las subidas registradas en el segundo trimestre, respaldadas por la mejora de los datos macroeconómicos de junio, coincidiendo con la progresiva reapertura de la actividad económica en la mayoría de los países. A pesar de todo, continúa preocupando la evolución de la pandemia en países como Brasil, India y especialmente EEUU, lo que incrementa la incertidumbre sobre una recuperación estable de la actividad económica. En las próximas semanas, los mercados estarán pendientes de la publicación de resultados del segundo trimestre, periodo que se vio afectado por los procesos de confinamiento y cierre de las economías, y las perspectivas que puedan dar las compañías de cara al resto del ejercicio. Adicionalmente, en Europa los jefes de Estado y de Gobierno de la UE celebrarán una cumbre presencial el 17 y 18 de julio para intentar alcanzar un acuerdo sobre el plan de recuperación económica tras la pandemia. En función del resultado de las negociaciones podrían producirse nuevos repuntes en la volatilidad de los mercados financieros. En este contexto, la "prima" de riesgo ha ampliado hasta los +92 pbs, desde los mínimos registrados a cierre de diciembre de 2019, +65 pbs, esta ampliación se explica por la fuerte caída de la deuda pública alemana. Si no se producen cambios, la "prima" de riesgo podría mantenerse en estos niveles e incluso reducirse, sin embargo, si se produce una nueva crisis de contagios la "prima" podría incrementarse. En este sentido, también será importante ver la evolución de la economía estadounidense en los próximos cuatro meses para ver si el actual presidente puede resultar reelegido.

Por su parte, CATOC SICAV mantendrá su estrategia de prudencia y continuará realizando las operaciones necesarias para mantener un correcto equilibrio entre rentabilidad y riesgo en su cartera.

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).