

CATOC SICAV

Nº Registro CNMV: 3220

Informe: Trimestral del Primer trimestre 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**Category**

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		104	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	136.202	1.060,8259	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		
0,03		0,03	0,03		0,03	patrimonio	

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

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2019
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,14	0,05	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,35	-0,34	-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
-15,74	-15,74	4,83	3,34	3,09	23,52	-6,10	10,91	10,99	

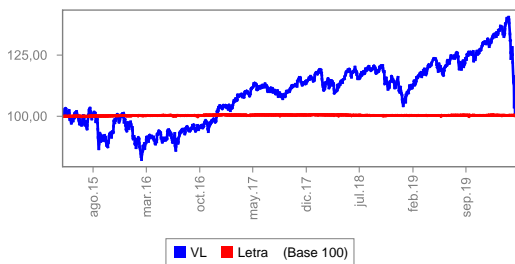
El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

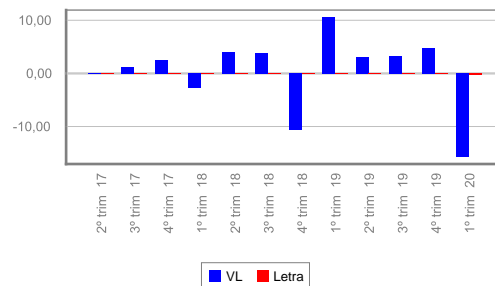
Acumulado	Trimestral				Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2019	2018	2017	2015
0,05	0,05	0,07	0,05	0,05	0,23	0,22	0,22	0,22	

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 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	109.521	80,41	142.930	88,42
Cartera Interior	14.377	10,56	19.258	11,91
Cartera Exterior	95.144	69,86	123.672	76,51
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.961	17,59	17.735	10,97
(+/-) RESTO	2.719	2,00	983	0,61
TOTAL PATRIMONIO	136.201	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	154.201	161.648	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)				-100,00
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	-16,33	4,73	-16,33	-441,80
(+) Rendimientos de Gestión	-16,23	4,89	-16,23	-428,43
(+) Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-22,74
(+) Dividendos	0,34	0,37	0,34	-8,35
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	-16,56	4,54	-16,56	-461,04
(+/-) 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)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,10	-0,16	-0,10	-41,63
(-) Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,03	-2,34
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,44
(-) Gastos por servicios exteriores				148,19
(-) Otros gastos de gestión corriente		-0,02		-92,28
(-) Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,04	-53,29
(+) 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)	136.202	161.648	136.202	

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

3. Inversiones financieras

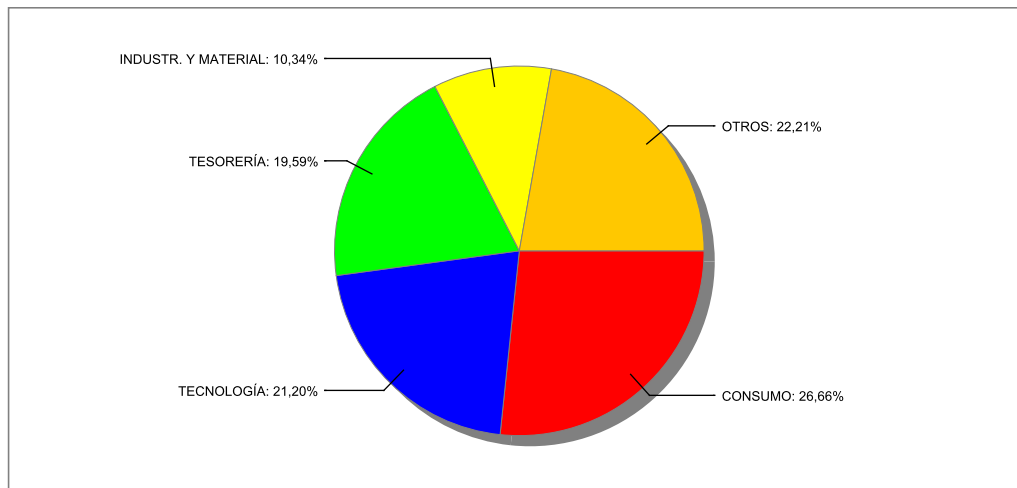
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		14.378	10,55	19.258	11,89
TOTAL RENTA VARIABLE		14.378	10,55	19.258	11,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.378	10,55	19.258	11,89
TOTAL RV COTIZADA		95.141	69,87	123.672	76,49
TOTAL RENTA VARIABLE		95.141	69,87	123.672	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		95.141	69,87	123.672	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		109.519	80,42	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

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: 127.371.247,76 euros - 93,52% sobre el patrimonio.

10.608,26 euros - 0,01% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta: 8.543.463,36 euros - 6,27% sobre el patrimonio.

135.989.106,85 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 trimestre del año la irrupción del coronavirus y su conversión en pandemia global ha sido determinante en la evolución de los mercados. En enero el foco aún estaba concentrado en China, el Gobierno comenzó a aplicar medidas restrictivas y el banco central chino a inyectar liquidez en el mercado. En febrero surgieron brotes en Japón, Irán y Corea del Sur, y posteriormente un fuerte foco de contagios en Italia. Entre la última semana de febrero y el mes de marzo las bolsas se desplomaron (con caídas superiores al -25%) ante el impacto que la pandemia tendrá sobre la economía mundial como consecuencia de la paralización de la producción industrial y el shock en la demanda de productos y servicios. Las medidas de confinamiento y la interrupción de la actividad económica habitual se han ido sucediendo con el aumento de contagiados y fallecidos en los diferentes países europeos y, finalmente, en EEUU, con un fuerte foco en Nueva York. La Reserva Federal de los EEUU (Fed) no tuvo más remedio que bajar rápidamente los tipos de interés, al igual que otros bancos centrales. Adicionalmente, la Fed y el Banco Central Europeo activaron mecanismos excepcionales para la compra de activos y garantizar la liquidez en el mercado. En los países occidentales más afectados por el coronavirus los Gobiernos han aprobado medidas extraordinarias para mitigar el impacto económico, incluyendo ayudas para familias, pymes y sectores más afectados. La evolución de los mercados de renta variable durante el primer trimestre de 2020 ha sido muy negativa. En marzo el índice VIX, que mide la volatilidad del S&P-500, se disparó al alza hasta niveles no vistos desde la crisis financiera de 2008. Una subida fuerte de la volatilidad refleja el miedo por parte de los inversores, que provoca caídas de los índices bursátiles. Este fuerte repunte se produjo coincidiendo con la expansión de la pandemia del coronavirus y la incertidumbre sobre el impacto que pueda tener en la economía. En este contexto, el Ibex-35 ha caído un -28,94% en el trimestre. Por su parte, el índice europeo Eurostoxx-50 también se ha visto penalizado por una mayor incertidumbre en los activos de riesgo y ha caído un -25,59%. Por último, en este contexto marcado por una mayor volatilidad, los índices de Estados Unidos han registrado cierres muy negativos. Por un lado, el S&P-500 ha caído un -20%, mientras que el índice tecnológico NASDAQ ha terminado el trimestre con una rentabilidad negativa del -14,18%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre 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 estos tres primeros meses de 2020 CATOC SICAV ha recogido negativamente la mayor volatilidad que han registrado los mercados de renta variable internacional. En este entorno, la rentabilidad trimestral de la SICAV se ha situado en el -15,74% (en el apartado 2.2. se detallan las comisiones soportadas por la SICAV). En este período los valores que han tenido una mayor contribución negativa a la rentabilidad de la SICAV han sido Airbus (-54,52%), JP Morgan (-35,42%) y Wells Fargo (-46,65%). Por último, durante el trimestre el patrimonio se ha reducido sensiblemente, mientras que su número de accionistas no ha sufrido cambios.

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 las operaciones más relevantes de CATOC SICAV se han centrado en la venta total de sus posiciones en Chevron, Exxon, ConocoPhillips, Phillips 66, IAG, ACS, Intesa SanPaolo, Anheuser-Busch Inbev y LVMH.

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.

El escenario para el segundo trimestre del año comienza con niveles elevados de volatilidad, con los mercados pendientes de cómo evolucione la pandemia y de si la crisis económica puede ir más allá de uno o dos trimestres con crecimientos negativos. Dentro de este contexto, la OCDE revisó la estimación de crecimiento de la economía mundial del +2,9% al +2,4%, y señaló la posibilidad de una reducción hasta el +1,5% si la pandemia se extendía. Por su parte, la Comisión Europea espera una contracción del PIB europeo entre el -1% y -1,1% este año. Las compañías empiezan a revisar sus previsiones de resultados para los próximos trimestres en un entorno en que todavía resulta difícil cuantificar cual será el impacto final. Por otro lado, la prima de riesgo, actualmente alrededor de +110 puntos básicos, podría experimentar algún repunte ante la incertidumbre sobre la evolución del turismo y la construcción, dos sectores que han sido el motor de crecimiento de la economía española y que se ven fuertemente impactados por esta crisis. Sin embargo, los repuntes deberían estar limitados por las medidas anunciadas por el BCE, entre las que destaca un Programa de Compras de Emergencia para Pandemias de hasta 750.000 Mill. de euros, que incluye la compra de bonos soberanos y corporativos. En este plan no se aplicarán las restricciones de los anteriores programas de adquisición de activos. De esta manera se espera evitar, entre otras cosas, una escalada de los intereses de la deuda de los países más afectados por la expansión del coronavirus. 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).