

GCO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1914

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) GRUPO CATALANA OCCIDENTE GESTION DE ACTIVOS, S.A., SGIIC
VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Depositario: BANCO BILBAO

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A- (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:

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 FONDO

Fecha de registro: 01/10/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Conservador

Descripción general

Política de inversión: Fondo dirigido a inversores de renta fija. La cartera del fondo esta invertida en Renta Fija Nacional o Internacional (incluyendo depósitos a la vista) de emisores públicos y privados, denominados en euros, con una duración media superior a 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,41	-0,42	-0,33

Nota: 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 refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.833.251,78	2.813.087,16
Nº de Partícipes	335	340
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.732	8,7291
2019	25.520	8,7556
2018	21.142	8,6346
2017	25.335	8,7243

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,30	0,84	1,53	-2,62	-0,40	1,40	-1,03	-0,41	0,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	24-09-2020	-0,72	18-03-2020	-0,26	30-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,10	02-07-2020	0,25	09-04-2020	0,23	18-06-2019

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,56	0,59	1,34	2,20	0,60	0,68	0,78	0,61	1,45
Ibex-35	36,62	21,33	33,09	49,79	13,30	12,55	13,62	13,14	22,18
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,14	0,65	0,55	0,38	0,88	0,72	0,61	0,25
AFI FIM	0,76	0,94	0,67	0,61	0,90	1,19	2,39	2,24	1,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,06	1,06	1,09	1,16	0,74	0,74	0,80	0,81	0,94

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

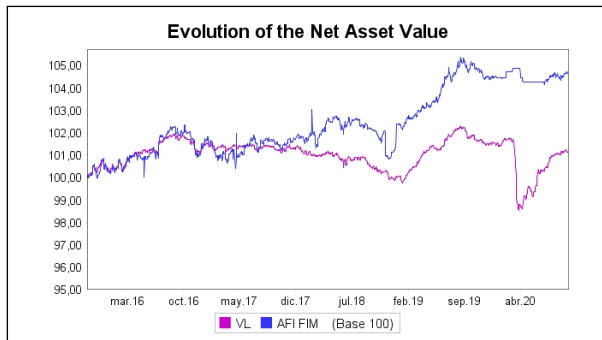
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,20	0,20	0,20	0,21	0,82	0,82	0,85	1,22

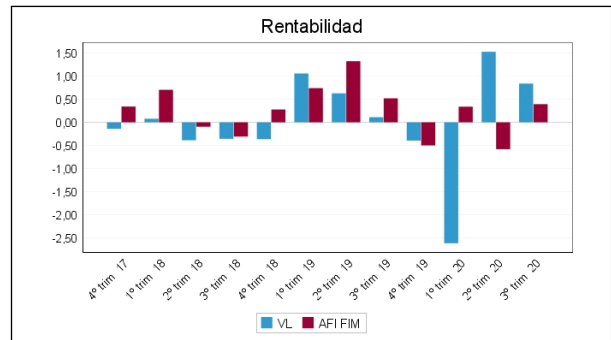
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Último cambio de vocación: 16/09/2016. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.034	704	0,96
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	12.200	191	-1,57
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	30.328	427	1,36
Renta Variable Euro	160.003	1.011	-5,45
Renta Variable Internacional	34.300	470	2,17
IIC de Gestión Pasiva	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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	303.864	2.803	-2,34

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.539	95,18	23.068	94,73
* Cartera interior	5.600	22,64	5.583	22,93
* Cartera exterior	18.262	73,84	17.806	73,12
* Intereses de la cartera de inversión	-322	-1,30	-321	-1,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.216	4,92	1.312	5,39
(+/-) RESTO	-24	-0,10	-29	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	24.732	100,00 %	24.352	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	24.352	26.697	25.520	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,71	-10,89	-2,61	-106,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,83	1,51	-0,50	-45,56
(+) Rendimientos de gestión	1,04	1,71	0,10	-40,24
+ Intereses	0,13	0,13	0,38	-3,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,91	1,58	-0,28	-43,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,20	-0,61	-0,89
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	-0,19
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-0,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-20,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.732	24.352	24.732	

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

3. Inversiones financieras

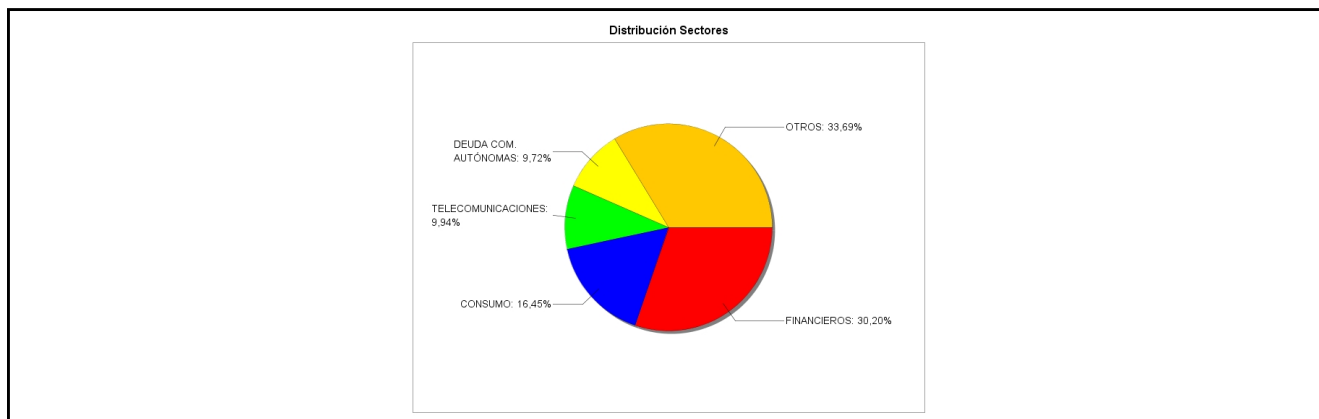
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.600	22,63	5.583	22,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.600	22,63	5.583	22,92
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.600	22,63	5.583	22,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.262	73,85	17.806	73,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	18.262	73,85	17.806	73,10
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.262	73,85	17.806	73,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.861	96,48	23.389	96,02

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existe anexo explicativo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, 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. Partícipes significativos:

Inversión directa: 16.194.240,71 euros - 65,48% sobre el patrimonio.

Inversión indirecta: 20.490.160,74 euros - 82,85% sobre el patrimonio.

g. Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones de comercialización son un 0,01% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,15% sobre el patrimonio medio del fondo.

h. Se han realizado operaciones con el depositario como broker.

Se han realizado operaciones de c/v de participaciones por parte de empresas del grupo al que pertenece la Gestora.

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 a instancia de la CNMV.

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.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento positivo durante este tercer trimestre. Tanto la renta fija pública como la privada, se han visto beneficiadas por las medidas anunciadas por los principales bancos centrales y gobiernos en el segundo trimestre y con la expectativa de que puedan anunciarse nuevos estímulos antes de que finalice el año. A nivel corporativo han continuado la tendencia a la baja de los diferenciales de crédito. El Itraxx europeo, índice que mide el coste anual de asegurar deuda corporativa europea con grado de inversión frente a un posible impago, cerró el trimestre en 59, frente a los 66 de finales de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este trimestre GCO Renta Fija ha centrado sus operaciones en la compra de bonos en los mercados primario y secundario con el objetivo de capturar un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública con vencimiento a medio plazo, sin incrementar significativamente el riesgo de duración de su cartera. El apartado 2. a) recoge mayor detalle al respecto.

c) Índice de referencia.

GCO Renta Fija ha registrado una rentabilidad del +0,84%, superior a la de su índice de referencia, el AFI FIM (combinación del Índice AFI FIAMM y del Índice Total de Deuda AFI), que ha subido un +0,395% en el mismo período. Este mejor comportamiento se debe a la mayor exposición a bonos corporativos que el índice. Dados los criterios de inversión mantenidos y la calidad de los emisores en cartera, creemos que poco a poco, podemos ver cierta recuperación de las valoraciones.

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

En este tercer trimestre de 2020 el patrimonio y el número de partícipes de GCO Renta Fija se han mantenido estables. GCO Renta Fija ha terminado septiembre con una rentabilidad acumulada del -0,3%, mientras que la rentabilidad del tercer trimestre fue del +0,84%. El vencimiento medio de las carteras es reducido. La rentabilidad ha sido positiva en el último trimestre debido a la reducción de los diferenciales de crédito y, por tanto, a la caída de las rentabilidades que implican subidas en los precios. A la fecha de referencia (30/09/2020) GCO Renta Fija mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,09 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones

imputables al FI) a precios de mercado de 0,22%. Durante este trimestre los valores que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido sus posiciones en varios bonos de cupón fijo y vencimientos a medio plazo emitidos por Banco Sabadell, Volkswagen Bank, Holding d'Infraestructures y FCC Servicios Medio Ambiente, entre otros. Las comisiones acumuladas por GCO Renta Fija durante el trimestre son del 0,20% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo de Inversión). En el trimestre el impacto de los gastos soportados por GCO Renta Fija se elevan hasta el 0,20% lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por el Fondo de Inversión en este plazo.

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

En este trimestre la rentabilidad de GCO Renta Fija ha sido la peor de entre los fondos de renta fija gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este trimestre GCO Renta Fija ha centrado sus operaciones en la compra de un bono en el mercado secundario emitido por American Tower Corp., con el objetivo de capturar un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública con vencimiento a medio plazo, sin incrementar significativamente el riesgo de duración de su cartera. Adicionalmente el fondo ha vendido su posición en un bono de cupón fijo y vencimiento a medio plazo emitido por Banco Sabadell.

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.

En el trimestre el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad acumulada (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo), superior a la de la Letra del Tesoro Español a un año, 0,59 frente a 0,14, y e inferior a la registrada por su índice de referencia el AFI FIM, 0,59 frente a 0,94 (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo). Esto indica que el Fondo asume un riesgo superior al registrado por la Letra del Tesoro y menor que el de su índice de referencia.

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.

El Fondo 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. escalada de los intereses de la deuda de los países más afectados por la pandemia. Ante este escenario, GCO Renta Fija centrará de nuevo su estrategia inversora en aprovechar las oportunidades que puedan ofrecer los mercados de renta fija, tanto primario como secundario, manteniendo una adecuada diversificación de los riesgos del Fondo en línea con sus objetivos estratégicos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101693 - BONO COM MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	888	3,59	888	3,65
ES00000123K0 - OBLIGACION EESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	500	2,02	500	2,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.388	5,61	1.388	5,70
ES0000106510 - BONO GOV BASCO 6,38 2021-04-20	EUR	548	2,22	549	2,25
ES0000101719 - BONO COM MADRID 0,73 2021-05-19	EUR	967	3,91	969	3,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.515	6,13	1.517	6,23
ES0205045018 - BONO CRITERIA 1,50 2023-05-10	EUR	728	2,94	719	2,95
ES0305045009 - BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	309	1,25	305	1,25
ES0313307201 - BONO CAJA MADR 0,88 2024-03-25	EUR	102	0,41	100	0,41
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	206	0,83	203	0,83
ES0200002014 - BONO ADIF 1,88 2022-09-22	EUR	752	3,04	752	3,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.098	8,47	2.078	8,53
ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	599	2,42	599	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		599	2,42	599	2,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.600	22,63	5.583	22,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.600	22,63	5.583	22,92
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.600	22,63	5.583	22,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1591781452 - BONO American Tower 1,38 2025-01-04	EUR	946	3,83	0	0,00
XS2147994995 - BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	739	2,99	734	3,01
XS2124046918 - BONO SANTAN CBI 0,13 2025-02-25	EUR	396	1,60	384	1,58
XS2102931594 - BONO LA CAIXA 0,38 2025-02-03	EUR	100	0,40	98	0,40
XS2081491727 - BONO FCC SER 0,82 2023-09-04	EUR	1.011	4,09	997	4,09
DE000A2R9ZT1 - BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	270	1,09	264	1,08
XS2063659945 - BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	499	2,02	491	2,02
XS1614722806 - BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	520	2,10	512	2,10
XS2049630887 - BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	498	2,01	489	2,01
XS2018637913 - BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	402	1,63	395	1,62
XS1996435688 - BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	494	2,00	482	1,98
XS1960678099 - BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	202	0,82	200	0,82
DE000A2RYD83 - BONO DAIMLER IN 0,63 2023-02-27	EUR	709	2,87	699	2,87
XS1944456018 - BONO IBM 0,38 2023-01-31	EUR	505	2,04	502	2,06
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-06-18	EUR	200	0,81	197	0,81
XS1840614900 - BONO BAYER CAPI 0,63 2022-09-15	EUR	204	0,82	203	0,83
XS1829217428 - BONO RWE FINAN 0,75 2022-08-30	EUR	573	2,32	570	2,34
XS1828032513 - BONO DT INT FIN 0,63 2022-12-01	EUR	571	2,31	568	2,33
XS1808861840 - BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR	456	1,84	440	1,81
XS1806457211 - BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR	101	0,41	99	0,41
XS1759603761 - BONO PROSEGUR 1,00 2022-11-08	EUR	610	2,47	600	2,46
XS1734548487 - BONO VOLKSWAGEN 0,75 2023-06-15	EUR	1.007	4,07	988	4,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1752476538 - BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	508	2,05	502	2,06
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	685	2,81
FR0013298684 - BONO HIT FINANCI 0,63 2022-12-27	EUR	698	2,82	681	2,80
XS1694212181 - BONO PSA BANQUE 0,63 2022-10-10	EUR	303	1,23	295	1,21
XS1394777665 - BONO TELEF EMIS 0,75 2022-04-13	EUR	716	2,89	714	2,93
XS1330948818 - BONO BSCH 1,38 2022-12-14	EUR	424	1,72	423	1,74
FR0013216900 - BONO DANONE 0,42 2022-08-11	EUR	202	0,82	202	0,83
XS1415535183 - BONO COCA EP 0,75 2022-01-24	EUR	563	2,28	561	2,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.428	58,35	13.974	57,37
XS2013531228 - BONO NATWEST M 0,23 2021-06-18	EUR	201	0,81	201	0,82
XS1884702207 - BONO NATWEST M 0,41 2021-09-27	EUR	403	1,63	403	1,65
XS1548436556 - BONO BMW FINANCI 0,13 2021-01-12	EUR	502	2,03	501	2,06
XS1403263723 - BONO MCDONALDS 0,50 2021-01-15	EUR	101	0,41	101	0,41
XS0984367077 - BONO JPMORGAN 2,63 2021-04-23	EUR	1.200	4,85	1.200	4,93
XS1370695477 - BONO BSCH 1,38 2021-03-03	EUR	104	0,42	104	0,43
XS0907289978 - BONO TELEF EMIS 3,96 2021-03-26	EUR	226	0,92	226	0,93
XS1107552959 - BONO AGUAS BAR 1,94 2021-06-15	EUR	1.096	4,43	1.096	4,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.834	15,50	3.832	15,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.262	73,85	17.806	73,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		18.262	73,85	17.806	73,10
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.262	73,85	17.806	73,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.861	96,48	23.389	96,02

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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).