

GCO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 1914

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022**Gestora:** 1) GRUPO CATALANA OCCIDENTE GESTION DE ACTIVOS, S.A., SGIIC
VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.**Depositorio:** BANCO BILBAO**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BBVA **Rating Depositorio:** 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:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene el 100% de su exposición total (cartera) invertida en Renta Fija Nacional o Internacional (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares), de emisores públicos y privados, denominados en euros. Serán activos de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos países emergentes). El rating mínimo de la renta fija será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (desde BBB-) según la media de las agencias S&P, Moody's, Fitch y DBRS. En el caso de que el Reino de España viese rebajado su rating por debajo de esa categoría, la calidad mínima también se reduciría. Puede invertir en emisiones inferiores a BBB- hasta un 30% del patrimonio. La inversión en activos de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Los activos están denominados en euros, sin descartarse la posibilidad de una exposición total al riesgo divisa del 5%. El fondo puede invertir hasta un 100% en IIC (incluidas las del grupo, ETF, SICAV o activos similares). La duración media de la cartera del fondo será superior a dos años. La duración de la cartera se ajustará en función de las expectativas de evolución de los mercados. Así, si bien la duración objetivo del fondo es superior a dos años, el fondo contempla la posibilidad de invertir a corto plazo en caso de situación adversa en los mercados de renta fija. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,22	0,22	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,41	-0,33	-0,48

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	3.063.344,12	2.934.561,93
Nº de Partícipes	237	241
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	24.820	8,1022
2021	26.420	8,6755
2020	29.144	8,7662
2019	25.520	8,7556

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,61	-1,83	-2,95	-1,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	17-08-2022	-0,56	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	22-07-2022	0,50	22-07-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,38	2,80	2,47	1,76					
Ibex-35	20,54	16,65	19,44	24,95					
Letra Tesoro 1 año	1,22	1,12	1,33	1,23					
ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate	3,33	3,94	3,38	2,55					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

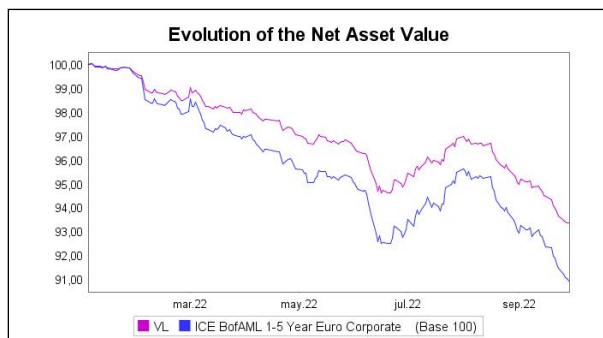
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,20	0,20	0,20	0,20	0,81	0,81	0,82	0,85

(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.

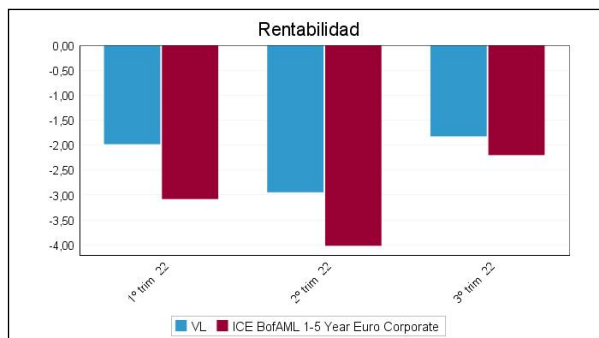
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Último cambio de vocación: 8/10/2021.

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



Desde el 8 de octubre de 2021 la gestión toma como referencia a efectos meramente comparativos el Índice ICE BofAML 1-5 Year Euro

Corporate Index. "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	82.482	529	-1,29
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	170.648	198	-1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	78.222	598	-1,15
Renta Variable Euro	268.071	959	-6,71
Renta Variable Internacional	161.496	721	-0,39
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	760.919	3.005	-2,97

*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.719	95,56	22.939	94,71
* Cartera interior	583	2,35	796	3,29
* Cartera exterior	23.078	92,98	22.146	91,44
* Intereses de la cartera de inversión	58	0,23	-3	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.126	4,54	1.301	5,37
(+/-) RESTO	-25	-0,10	-22	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	24.820	100,00 %	24.219	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)	24.219	26.104	26.420	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,31	-4,51	0,66	-195,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,91	-2,99	-6,91	-36,33
(+) Rendimientos de gestión	-1,70	-2,79	-6,30	-39,03
+ Intereses	0,21	0,15	0,49	38,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,92	-2,94	-6,79	-34,98
± 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	0,70
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	0,76
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	0,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,95
- 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)	24.820	24.219	24.820	

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

3. Inversiones financieras

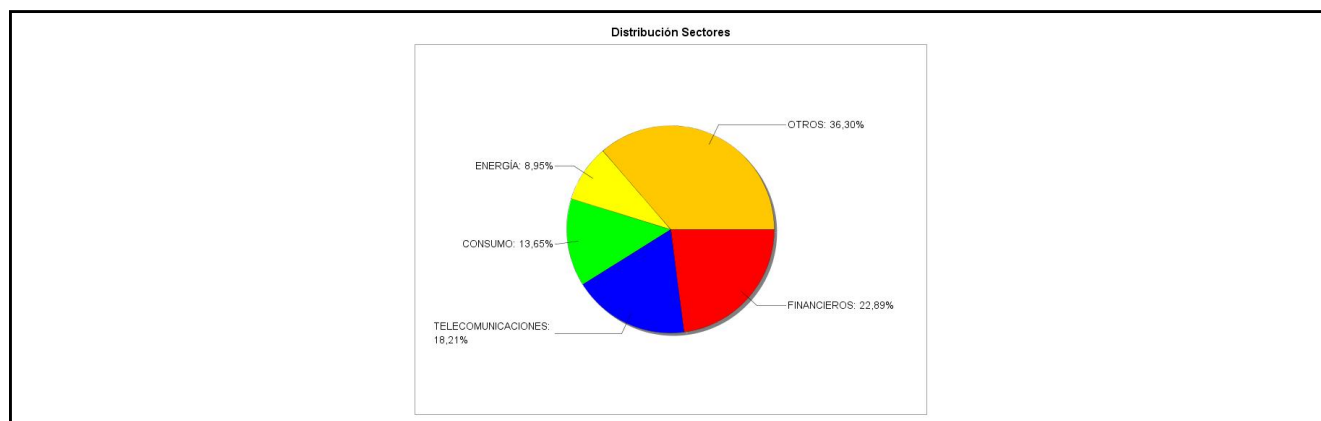
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	583	2,35	796	3,29
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	583	2,35	796	3,29
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	583	2,35	796	3,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.078	93,01	22.146	91,44
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	23.078	93,01	22.146	91,44
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	23.078	93,01	22.146	91,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.661	95,36	22.942	94,73

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: 17.316.029,64 euros - 69,77% sobre el patrimonio. Inversión indirecta: 21.955.775,41 euros - 88,46% 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 0,02% sobre el patrimonio medio del fondo y por inversión superior a 1.000.000 de euros, un 0,16% sobre el patrimonio medio del fondo.
--

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 prolongado, en el tercer trimestre, la tendencia negativa de la primera mitad del año. La gran incertidumbre causada por los fuertes repuntes de la inflación a nivel mundial ha provocado pérdidas en los mercados tanto de renta fija como de renta variable. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo volvieron a aumentar los tipos con fuerza en julio y septiembre, con el compromiso firme de combatir la escalada de precios, aunque lleven a sus economías a sufrir una fuerte desaceleración (con riesgo de recesión). En Europa, la inflación en la zona euro ha seguido repuntando y el dato preliminar de septiembre alcanzó el +9,9% interanual, frente al +9,1% anterior, nivel máximo desde que se creó el euro. El BCE subió en julio +50 puntos básicos, el doble de lo esperado, y en septiembre +75 p.b., también por encima de lo previsto, para situar el tipo de depósito en el +0,75% y el de financiación en el +1,25%. Christine Lagarde, presidenta del BCE, anunció que habrá más subidas y que la intensidad de éstas dependerá de la evolución de los datos económicos. En EEUU, el IPC de agosto se situó en el +8,3% interanual, inferior al +8,5% de julio, pero todavía muy elevado, y por encima del +8,1% esperado; los mercados reaccionaron con caídas en las bolsas y repuntes de rentabilidades de la deuda. La Reserva Federal, que aumentó en julio +75 p.b. los tipos de interés, decidió el 21 de septiembre subirlos nuevamente en +75 p.b. hasta el intervalo +3%/+3,25%. Las proyecciones de los miembros de la Reserva Federal apuntan a un incremento adicional de +125 p.b. este año. En este entorno, se teme que las subidas de tipos acaben derivando en una recesión económica, mientras las cifras macroeconómicas ya confirman una ralentización del crecimiento. En lo referente a los mercados bursátiles, el índice Eurostoxx-50 perdió un -3,96% en el trimestre, mientras que en España el Ibex-35 tuvo un comportamiento significativamente peor (-9,04%) y acumulan en el año un -22,8% y -15,46%, respectivamente. En EEUU, el S&P-500 registró un -5,28%, mientras que el Nasdaq un -4,11%. El descenso acumulado en el año se sitúa en -24,77% y -32,4%, respectivamente. Por otro lado, la rentabilidad de la deuda pública ha continuado con alzas y una elevada volatilidad. En EEUU, la rentabilidad del bono a diez años ha recogido la expectativa de más subidas de los tipos oficiales y ha pasado de +3,02% a +3,83%, en el trimestre, habiendo llegado a situarse en +3,95% a finales de septiembre. En Europa, la rentabilidad del bono alemán ha avanzado desde +1,33% de junio hasta +2,11% de septiembre. Finalmente, la deuda española a diez años ha subido desde +2,42% hasta cerrar el trimestre en +3,29%, llegando a superar puntualmente el +3,5%.

Los activos de renta fija han tenido un comportamiento negativo durante este tercer trimestre. El incremento en las rentabilidades de los mercados de renta fija se traduce en caídas en la valoración debido a la relación inversa entre precio y rentabilidad. A nivel corporativo los diferenciales de crédito han continuado repuntando. 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 +135 puntos básicos frente a los +119 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 corporativos 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 -1,83% en el trimestre (-6,61% acumulada durante el 2022). Tras el cambio de política de inversión efectuada en octubre de 2021, su índice de referencia ha pasado a ser ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index. La rentabilidad del benchmark se ha situado en -2,20% en el mismo periodo (-9,03% en 2022).

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

En este tercer trimestre de 2022 el patrimonio ha aumentado y el número de partícipes de GCO Renta Fija se ha reducido. La rentabilidad ha sido negativa en el periodo, -1,83% debido a las alzas en las rentabilidades de la deuda, que implican bajadas en los precios. A la fecha de referencia (30/09/2022) GCO Renta Fija mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de +3,59%. Durante este trimestre los valores que han contribuido más negativamente a la rentabilidad del Fondo de Inversión han sido dos bonos emitidos por TotalEnergies y AT&T con vencimiento finales de 2025. 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 dos 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 su actividad inversora en la compra de bonos emitidos por TotalEnergies Capital, AT&T, Medtronic, y British Telecom, entre otros, con vencimientos en 2025, con el objetivo de obtener un diferencial de rentabilidad positivo sobre la deuda pública, sin incrementar significativamente el riesgo de duración de su cartera. Adicionalmente, ha vendido posiciones próximas a vencimiento de Amadeus, CaixaBank, Medtronic, Volkswagen, Criteria y Holding d'Infrastructures.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El Fondo ha experimentado una volatilidad acumulada a lo largo del trimestre (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo) inferior a la de su índice de referencia ICE BofAML 1-5 Year Euro Corporate Index, concretamente 2,80 frente a 3,94. Esto indica que el fondo asume un riesgo menor que el de su índice de referencia (en el apartado 2.2. se detallan las medidas de riesgo).

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 la primera mitad de octubre las bolsas han registrado una ligera recuperación tras las caídas acumuladas en el año. Durante las próximas semanas el principal foco de atención estará en las decisiones que tomen la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, que seguirán pendientes de la evolución de la inflación, cuyas cifras en septiembre se mantuvieron en niveles muy elevados. El 27 de octubre se reunirá el BCE, y el mercado estima que se producirá una subida de los tipos de interés de +75 puntos básicos. Por su parte, la Reserva Federal se reunirá el día 2 de noviembre y se espera que incremente los tipos de interés en otros +75 puntos básicos, como ya hizo en septiembre. Otra referencia importante será la publicación de los resultados empresariales, en un entorno donde algunas expectativas señalan una posible recesión en 2023. Se prevé que, en general, los datos del tercer trimestre no muestren grandes caídas de beneficios, pero sí veamos ya recortes de previsiones de cara a los próximos trimestres y ajustes a la baja de las valoraciones por parte de los analistas. En este entorno de elevada incertidumbre será fundamental ver si los datos de inflación consiguen moderarse y los mercados financieros logran estabilizarse tras las fuertes caídas iniciadas a mediados de agosto. Seguimos recomendando prudencia en la toma de decisiones de inversión. 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	%
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
ES0305045009 - BONO CRITERIA 1,38 2024-04-10	EUR	292	1,18	297	1,23
ES0313307201 - BONO LA CAIXA 0,88 2024-03-25	EUR	97	0,39	98	0,41
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	194	0,78	197	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		583	2,35	592	2,45
ES0205045018 - BONO CRITERIA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	204	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	204	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		583	2,35	796	3,29
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		583	2,35	796	3,29
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		583	2,35	796	3,29
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
XS2535307743 - BONO MEDTRO GLO 2,63 2025-09-15	EUR	591	2,38	0	0,00
XS1288894691 - BONO SWISS LUNA 1,75 2025-09-15	EUR	150	0,60	0	0,00
XS0994991411 - BONO TOTAL 2,88 2025-11-19	EUR	989	3,99	0	0,00
XS2051494222 - BONO BRITISH TE 0,50 2025-06-12	EUR	456	1,84	0	0,00
XS0993148856 - BONO AT&T INC 3,50 2025-09-17	EUR	803	3,24	312	1,29
XS1900750107 - BONO PROCTER 0,63 2024-10-30	EUR	767	3,09	783	3,23
XS1321424670 - BONO SKY LTD 2,25 2025-11-17	EUR	875	3,53	601	2,48
XS1143916465 - BONO LINDE INC 1,63 2025-12-01	EUR	859	3,46	879	3,63
XS2238787415 - BONO MEDTRO GLO 1,43 2025-09-15	EUR	452	1,82	465	1,92
XS1575444622 - BONO IBERD FIN 1,00 2024-12-07	EUR	287	1,16	294	1,21
FR0014003Q41 - BONO DANONE 1,36 2025-11-01	EUR	271	1,09	278	1,15
XS2441244535 - BONO NOVONORDIS 0,75 2025-02-28	EUR	950	3,83	977	4,03
FR0014009A50 - BONO BANQUE FCM 1,00 2025-05-23	EUR	468	1,89	483	1,99
XS2020670779 - BONO MEDTRO GLO 0,25 2025-04-02	EUR	461	1,86	474	1,96
XS1117299484 - BONO AIRPRODUCT 1,00 2024-11-12	EUR	478	1,93	486	2,00
XS2441296923 - BONO SAN CB DE 0,50 2025-08-11	EUR	730	2,94	750	3,10
XS2116728895 - BONO FORD 1,74 2024-07-19	EUR	1.113	4,48	1.115	4,60
XS1808395930 - BONO INM.COLON 2,00 2026-01-17	EUR	477	1,92	483	1,99
XS1823300949 - BONO AMERICAN TOWER 1,95 2026-02-22	EUR	383	1,54	390	1,61
XS1551726810 - BONO CELLNEX 2,88 2025-01-18	EUR	978	3,94	988	4,08
XS1725677543 - BONO INM.COLON 1,63 2025-08-28	EUR	950	3,83	963	3,98
XS2241387252 - BONO MIZUHO 0,21 2025-10-07	EUR	818	3,30	832	3,44
XS1637162592 - BONO DANAHER 1,20 2027-03-30	EUR	277	1,12	286	1,18
XS1591781452 - BONO AMERICAN TOWER 1,38 2025-01-04	EUR	874	3,52	887	3,66
XS2147994995 - BONO DANAHER 1,70 2024-02-28	EUR	689	2,78	704	2,91
XS2124046918 - BONO SANTAN CB 0,13 2025-02-25	EUR	368	1,48	376	1,55
XS2102931594 - BONO LA CAIXA 1,13 2025-02-03	EUR	93	0,37	95	0,39
XS2081491727 - BONO FCC SER 0,82 2023-09-04	EUR	0	0,00	992	4,10
DE000A2R9ZT1 - BONO DAIMLER IN 0,25 2023-11-06	EUR	263	1,06	266	1,10
XS2063659945 - BONO SAN CB DE 0,25 2024-10-15	EUR	469	1,89	477	1,97
XS1614722806 - BONO LA CAIXA 1,13 2024-05-17	EUR	495	2,00	504	2,08
XS2049630887 - BONO MIZUHO 0,12 2024-09-06	EUR	468	1,89	475	1,96
XS2018637913 - BONO SANTAN CF 0,38 2024-06-27	EUR	380	1,53	386	1,59
XS1996435688 - BONO CEPSA 1,00 2024-11-16	EUR	945	3,81	970	4,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.626	79,11	17.968	74,19
XS2387929834 - BONO BANK OF AM 2,10 2025-09-22	EUR	1.055	4,25	1.051	4,34
XS2081491727 - BONO FCC SER 0,82 2023-09-04	EUR	974	3,92	0	0,00
XS1960678099 - BONO MEDTRO GLO 0,38 2023-02-07	EUR	0	0,00	199	0,82
XS1878191052 - BONO AMADEUS 0,88 2023-06-18	EUR	0	0,00	198	0,82
XS1808861840 - BONO PSA BANQUE 0,75 2023-04-19	EUR	442	1,78	446	1,84
XS1806457211 - BONO VOL FIN AG 0,88 2023-04-12	EUR	0	0,00	99	0,41
XS1734548487 - BONO VOLKSWAGEN 0,75 2023-06-15	EUR	981	3,95	991	4,09
XS1752476538 - BONO LA CAIXA 0,75 2023-04-18	EUR	0	0,00	497	2,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013298684 - BONO HIT FINANCI 0,63 2022-12-27	EUR	0	0,00	697	2,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.451	13,90	4.179	17,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.078	93,01	22.146	91,44
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		23.078	93,01	22.146	91,44
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		23.078	93,01	22.146	91,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.661	95,36	22.942	94,73

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total