

## GCO BOLSA USA, FI

Nº Registro CNMV: 5572

**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.

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/12/2021

### 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 Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte hasta un 100% de su exposición total (cartera) en renta variable de compañías cotizadas en Estados Unidos (en dólares). Serán principalmente compañías americanas con negocio global que invierten en cualquier zona geográfica. La diversificación sectorial será amplia y variará en función de la evolución del ciclo económico y las valoraciones. La cartera estará compuesta mayoritariamente por valores de alta capitalización. La posibilidad de invertir en activos de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Podrá tener una exposición máxima del 25% en valores de renta fija nacional o internacional (incluyendo depósitos a la vista, imposiciones a plazo fijo, pagarés u otros activos similares), de emisores públicos o privados, denominados en euros, sin duración media determinada. Serán activos de emisores negociados y pertenecientes fundamentalmente a países miembros de la OCDE (excluidos emergentes). El rating mínimo 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. Puede invertir en emisiones inferiores a BBB- hasta un 10% del patrimonio. En el caso de que al Reino de España le rebajasen su rating por debajo de esa categoría, la calidad mínima se reduciría. Puede invertir hasta un 100% en IIC (incluidas las del grupo, ETF, SICAV o activos similares). El riesgo divisa podrá alcanzar el 100%. No invertirá en emergentes. 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	0,00	0,00	0,43	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,53	-0,47	0,00

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	1.934.268,33	1.711.186,45
Nº de Partícipes	110	90
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	18.039	9,3258
2021	8.992	9,9911
2020		
2019		

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	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	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	-6,66	1,78	-12,02	4,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,74	26-08-2022	-3,77	29-04-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,92	27-07-2022	2,86	28-04-2022		

(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	19,58	16,51	23,85	17,61					
Ibex-35	20,54	16,65	19,44	24,95					
Letra Tesoro 1 año	1,22	1,12	1,33	1,23					
S&P 100 NET RETURN	22,88	19,89	27,68	20,76					
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.

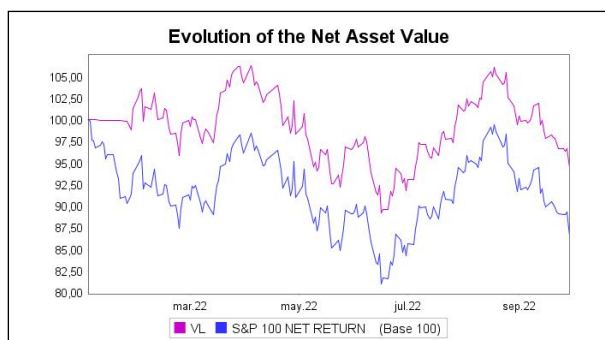
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,41	0,47	0,47	0,49	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00

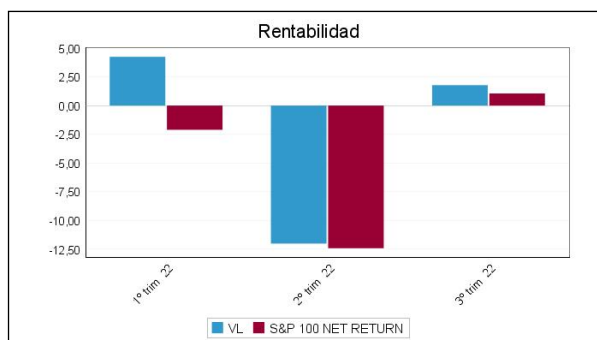
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



### 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
<b>Total fondos</b>	<b>760.919</b>	<b>3.005</b>	<b>-2,97</b>

\*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	15.202	84,27	13.426	85,63

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	15.202	84,27	13.426	85,63
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.858	15,84	2.273	14,50
(+/-) RESTO	-21	-0,12	-19	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	18.039	100,00 %	15.680	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)	15.680	13.236	8.992	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,86	29,24	71,45	-50,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,04	-12,96	-8,67	-109,75
(+) Rendimientos de gestión	1,54	-12,49	-7,16	-115,05
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,08	-65,69
+ Dividendos	0,28	0,26	0,72	29,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,84	-11,18	-6,94	-109,21
± 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)	0,43	-1,55	-0,86	-133,53
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,47	-1,52	31,60
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	23,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	23,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,05	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-69,47
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,11	906,24
(+) 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)	18.039	15.680	18.039	

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

### 3. Inversiones financieras

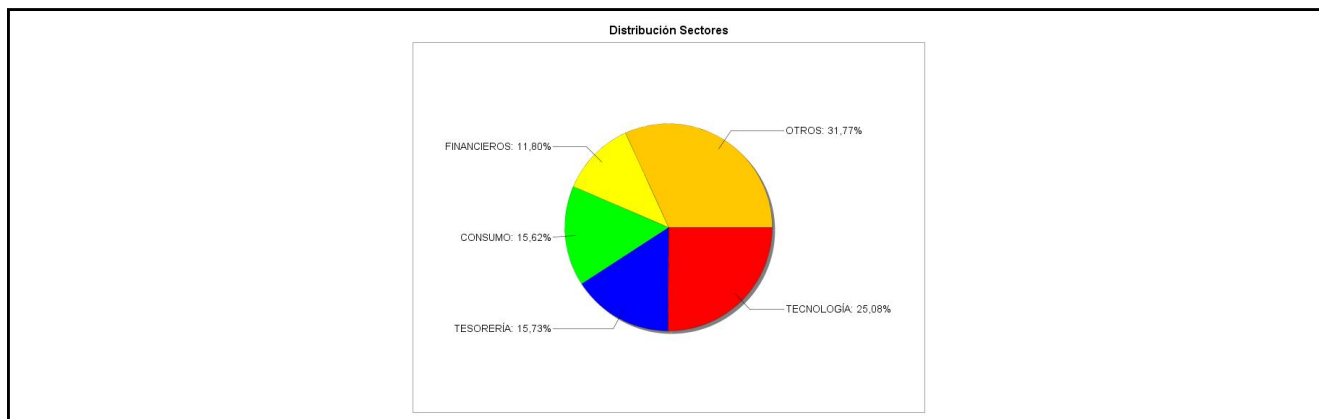
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	13.215	73,24	11.517	73,45
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	13.215	73,24	11.517	73,45
TOTAL IIC	1.987	11,01	1.909	12,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.202	84,25	13.426	85,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.202	84,25	13.426	85,63

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

<p>a. Partícipes significativos:</p> <p>Inversión directa:</p> <p>10.441.206,85 euros - 57,88% sobre el patrimonio.</p> <p>Inversión indirecta:</p> <p>6.187.716,46 euros - 34,30% sobre el patrimonio.</p> <p>16.628.923,31 euros - 92,18% sobre el patrimonio.</p> <p>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 0,34% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>h. Se ha contratado divisa para la IIC con el depositario para la liquidación de operaciones.</p> <p>La Sociedad Gestora cuenta con un procedimiento para evitar los conflictos de interés.</p>
---



## 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 mercados de renta variable estadounidenses han cerrado el tercer trimestre de 2022 con descensos generalizados, S&P-500 (-5,28%) y Nasdaq (-4,11%). Algunos valores tecnológicos han contribuido a la evolución negativa de los índices, como Microsoft (-9,12%), Alphabet (-12,22%), NVIDIA (-19,9%) y Meta Platforms (-15,86%), mientras que las aportaciones positivas las han liderado Tesla (+18,17%), Amazon (+6,39%) y Apple (+1,22%).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre el Fondo ha tenido en cuenta a la hora de realizar sus inversiones el aumento de la volatilidad en el mercado, el repunte del coste de la energía y la elevada inflación. El Fondo ha mantenido una adecuada diversificación de los riesgos y nivel de liquidez, con objeto de minimizar el impacto de las bajadas del mercado.

#### c) Índice de referencia.

GCO Bolsa USA ha obtenido una rentabilidad +1,78% (-6,66% acumulado durante el año) en el trimestre. Su índice de referencia, S&P 100 Net Return, ha registrado en el mismo un -5,52% (-25,32% en 2022). La diferencia entre la rentabilidad del Fondo de Inversión frente a su índice de referencia se explica en gran medida por la apreciación del dólar frente al euro.

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

Tras el reciente arranque del fondo, el número de partícipes y el patrimonio de GCO Bolsa USA han aumentado. La rentabilidad obtenida en el trimestre se ha situado en +1,78%. Los valores con mayor aportación positiva en la rentabilidad de GCO Bolsa USA han sido Apple (+1,08%) y Amazon (+6,39%). Los valores que han tenido una mayor contribución

negativa han sido Alphabet (-12,22%), y Nvidia (-19,92%). Las comisiones acumuladas por GCO Bolsa USA en este periodo son del 0,46% (en el apartado 2.1. se detallan las comisiones soportadas por el Fondo). El impacto de los gastos soportados por el Fondo de Inversión se eleva hasta el 0,47%, lo que ha reducido en ese porcentaje la rentabilidad bruta obtenida por el Fondo en este plazo.

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

GCO Bolsa USA ha registrado la mayor rentabilidad en comparación con GCO Acciones (renta variable nacional), GCO Eurobolsa (renta variable europea) y GCO Internacional (renta variable internacional).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por su reciente creación, GCO Bolsa USA ha centrado sus operaciones en el aumento de posición en Microsoft, ConocoPhillips, Alphabet, Chevron, JP Morgan, y ExxonMobil, entre otros. Adicionalmente, el fondo ha vendido parcialmente Amazon.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre de periodo el patrimonio invertido por el fondo de inversión en otras IIC era del 11,02% a través de ETFs. Destacando una gestionada por Xtrackers (10,41% sobre el patrimonio).

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.

Por otra parte, durante estos tres meses el Fondo de Inversión ha registrado una volatilidad acumulada (indicador del riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo) inferior a la de su índice de referencia el S&P-100 Net Return, 16,51 frente a 19,89. Esto indica que el Fondo asume un menor riesgo que el S&P-100 Net Return (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 Bolsa USA centrará de nuevo su estrategia inversora en aprovechar las oportunidades que puedan ofrecer los mercados de renta variable estadounidenses, 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	Período actual		Período 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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	103	0,57	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	89	0,50	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	1.288	7,14	0	0,00
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY	USD	29	0,16	32	0,20
US0231351067 - ACCIONES AMAZON	USD	846	4,69	904	5,76
US9078181081 - ACCIONES UNION P CO	USD	139	0,77	142	0,91
US88160R1014 - ACCIONES TESLA	USD	0	0,00	71	0,45
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD	USD	200	1,11	208	1,32
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA	USD	238	1,32	278	1,78
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA	USD	78	0,43	88	0,56
US92826C8394 - ACCIONES VISA	USD	333	1,85	292	1,86
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	1.293	7,17	1.196	7,62
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	0	0,00	97	0,62
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL	USD	56	0,31	43	0,27
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	103	0,57	111	0,71
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	78	0,43	79	0,51
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	64	0,35	44	0,28
US02079K3059 - ACCIONES GOOGLE	USD	0	0,00	1.262	8,05
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE	USD	240	1,33	156	1,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE	USD	339	1,88	315	2,01
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	341	1,89	255	1,63
US5184391044 - ACCIONES ESTEE	USD	312	1,73	284	1,81
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK	USD	286	1,58	209	1,33
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN	USD	347	1,92	286	1,82
US20825C1045 - ACCIONES CONOCO	USD	616	3,41	350	2,23
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.346	7,46	1.229	7,84
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	273	1,51	239	1,53
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AM	USD	493	2,73	400	2,55
US30231G1022 - ACCIONES EXXON	USD	525	2,91	372	2,37
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CO	USD	513	2,84	360	2,29
US7427181091 - ACCIONES PROCTER	USD	258	1,43	224	1,43
US6174464486 - ACCIONES MORGAN ST	USD	367	2,03	284	1,81
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE	USD	148	0,82	150	0,95
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN	USD	450	2,50	342	2,18
US0311621009 - ACCIONES AMGEN	USD	201	1,12	147	0,94
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	195	1,08	130	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN E	USD	138	0,77	133	0,85
US9311421039 - ACCIONES WAL MART	USD	290	1,61	254	1,62
US5801351017 - ACCIONES MCDONALDS	USD	312	1,73	312	1,99
US0970231058 - ACCIONES BOEING	USD	91	0,51	97	0,62
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT	USD	195	1,08	144	0,92
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>13.215</b>	<b>73,24</b>	<b>11.517</b>	<b>73,45</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>13.215</b>	<b>73,24</b>	<b>11.517</b>	<b>73,45</b>
US4642882249 - PARTICIPACIONES SHARE GLO	USD	109	0,60	101	0,65
LU0490618542 - PARTICIPACIONES DBXT SP500	EUR	1.878	10,41	1.808	11,53
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.987</b>	<b>11,01</b>	<b>1.909</b>	<b>12,18</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>15.202</b>	<b>84,25</b>	<b>13.426</b>	<b>85,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>15.202</b>	<b>84,25</b>	<b>13.426</b>	<b>85,63</b>

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