

DRAGON DE ARAGON SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2706

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: DRAGON DE ARAGON S.I.C.A.V, mantiene una política de inversión global. Puede invertir en valores de renta variable nacional e internacional y en renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país.

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 Sociedad 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	0,15	0,39	1,44	3,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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 acciones en circulación	4.942.716,00	4.959.767,00
Nº de accionistas	100,00	100,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	10.289	2,0816	2,0795	2,1145
2021	10.225	2,0615	1,8979	2,0628
2020	9.400	1,8981	1,4294	1,8981
2019	8.753	1,7504	1,5903	1,7650

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

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	0,29	0,00	0,29	0,86	0,00	0,86	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

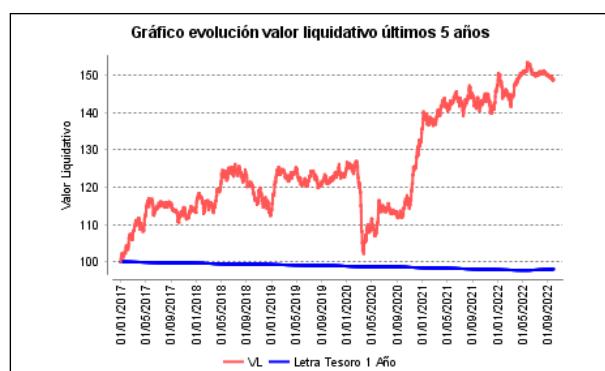
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,97	-0,73	1,67	0,04	3,45	8,61	8,44	10,07	13,26

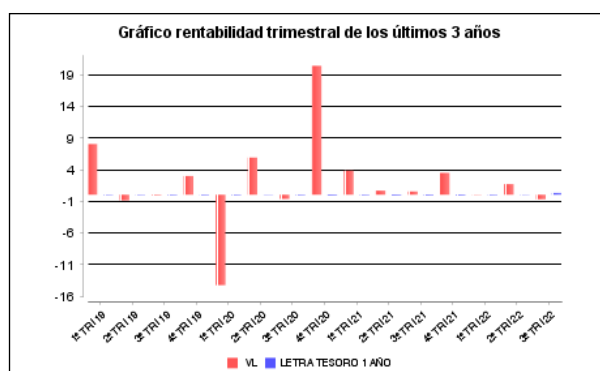
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,34	0,33	0,33	0,34	1,34	1,66	1,65	1,64

(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.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	8.380	81,45	8.710	83,75
* Cartera interior	8.110	78,82	8.446	81,21
* Cartera exterior	269	2,61	264	2,54
* 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)	1.863	18,11	1.682	16,17
(+/-) RESTO	46	0,45	8	0,08
TOTAL PATRIMONIO	10.289	100,00 %	10.400	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.400	10.229	10.225	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,34	0,00	-0,35	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	1,63	0,96	-144,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,39	1,98	1,97	-119,78
+ Intereses	-0,03	-0,06	-0,11	-45,57
+ Dividendos	0,00	0,26	0,47	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	1,79	1,68	-120,16
± 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	-0,01	-0,07	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-1,01	-6,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,29	-0,86	0,63
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	1,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-3,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,01	-138,85
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.289	10.400	10.289	

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

3. Inversiones financieras

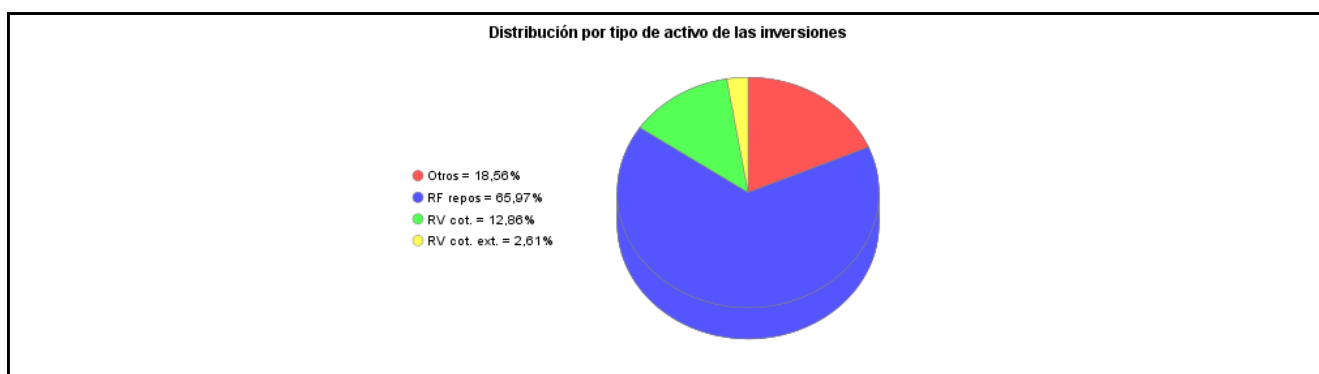
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	6.787	65,97	6.191	59,54
TOTAL RENTA FIJA	6.787	65,97	6.191	59,54
TOTAL RV COTIZADA	1.323	12,86	2.255	21,68
TOTAL RENTA VARIABLE	1.323	12,86	2.255	21,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.110	78,83	8.446	81,22
TOTAL RV COTIZADA	269	2,61	264	2,54
TOTAL RENTA VARIABLE	269	2,61	264	2,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	269	2,61	264	2,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.380	81,44	8.710	83,76

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	1.000	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	1.000	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	1.000	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	1.000	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	2.500	Inversión
COMUNIDAD DE MADRID	REPO COMUNIDAD DE MADRID 0,65 2022-10-20	287	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		6787	
TOTAL OBLIGACIONES		6787	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. 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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 50,64% de las acciones de DRAGON DE ARAGON. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 956,63 euros, lo que supone un 0,009% del patrimonio medio de la IIC.

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 sobre la situación de los mercados.

La influencia de la inflación y los tipos de interés marca la tendencia del mercado en el corto y medio plazo. A raíz de la reunión de Jackson Hole, la tendencia bajista de los mercados mundiales se ha acentuado. El mensaje de dicha reunión es el de una fuerte convicción de que la inflación seguirá alta durante un periodo de tiempo mayor del estimado y, en consecuencia, los tipos de interés podrían subir más de lo que se creía previamente.

En este entorno, las caídas son generalizadas, el Ibex pierde un 15.5% en el año, el Dax un 23.8%, Euro stoxx 50 un 22.8% y por la parte americana tenemos caídas del SP500 -24.8% y Nasdaq -32.4%.

La sicav Dragón de Aragón ha tenido un rendimiento positivo del +0.97 %

No se prevé una recuperación fiable de los mercados en tanto los mensajes de los bancos centrales dejen de poner énfasis en la inflación y se centren en poner fechas a posibles futuras bajadas de tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el marco de la liquidación de la sicav impuesta, se ha reducido de forma importante la composición de la cartera, todo ello acompañado de un incremento de la volatilidad que ha limitado la posible actuación de la sicav para tratar de generar rentabilidad.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -8,28%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -1,07% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -1 accionistas, lo que supone una variación del -1%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,73%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,34%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,73%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -3,54%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha desinvertido en su totalidad en Labiana, Solarprofit, Cevasa y Realia

No se ha procedido a comprar nada

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO SABADELL, REALIA BUSINESS, TOWER SEMICONDUCTOR, SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ELECNOR SA, CLINICA BAVIERA, TECNICAS REUNIDAS, LABIANA HEALTH, PROSEGUR CASH SA.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 142,55412751 millones de euros, que supone un 12,61% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,3%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,05%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,48%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,65 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y Madrid de empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas del mercado son negativas, pues parece claro que la inflación no se va moderar en el corto plazo. Tampoco ayuda que la guerra de Ucrania se encuentre en una continua tensión, lo que provoca un problema añadido para Europa de cara al suministro del gas, aparte de tensiones añadidas que no se resolverán en años.

La sicav afronta sus últimas semanas con la intención de liquidar el resto de compañías en cartera dada la normativa vigente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	EUR	1.000	9,72	0	0,00
ES00000127A2 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	EUR	1.000	9,72	1.199	11,53
ES00000128Q6 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	EUR	1.000	9,72	1.045	10,05
ES00000128B8 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	EUR	1.000	9,72	1.050	10,10
ES0000012E51 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,53 2022-07-28	EUR	0	0,00	1.199	11,53
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,65 2022-10-20	EUR	2.500	24,30	1.199	11,53
ES0000101602 - REPO COMUNIDAD DE MADRID 0,65 2022-10-20	EUR	287	2,79	500	4,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		6.787	65,97	6.191	59,54
TOTAL RENTA FIJA		6.787	65,97	6.191	59,54
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	0	0,00	21	0,20
ES0105638003 - ACCIONES LABIANA HEALTH	EUR	0	0,00	50	0,48
ES0119037010 - ACCIONES CLINICA BAVIERA	EUR	90	0,87	140	1,35
ES0129743318 - ACCIONES IELECNOR, S.A.	EUR	672	6,53	805	7,74
ES0132955008 - ACCIONES CEVASA	EUR	0	0,00	42	0,40
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	538	5,23	537	5,17
ES0173908015 - ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	0	0,00	631	6,07
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	24	0,23	28	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		1.323	12,86	2.255	21,68
TOTAL RENTA VARIABLE		1.323	12,86	2.255	21,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.110	78,83	8.446	81,22
IL0010823792 - ACCIONES TOWER SEMICONDU	USD	269	2,61	264	2,54
TOTAL RV COTIZADA		269	2,61	264	2,54
TOTAL RENTA VARIABLE		269	2,61	264	2,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		269	2,61	264	2,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.380	81,44	8.710	83,76

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 aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--