

NOA PATRIMONIO SICAV

Nº Registro CNMV: 4282

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.**Auditor:** PWC**Grupo Gestora:** GVC GAESCO**Depositario:** BNP Paribas,S.S.,SE(IC)**Grupo Depositario:** BNP PARIBAS**Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.fondos.gvcgaesco.es.

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

Dirección

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

Correo electrónicoinfo@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 de la sicav: 06/11/2015

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**Categoría**

Tipo de sociedad: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

NOA Patrimonio SICAV, mantiene una política de inversión Global. Puede invertir en activos de renta variable, renta fija de emisores públicos o privados de cualquier país y sin predeterminación de porcentajes de inversión para cada clase de activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de los valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,93	0,01	0,93	2,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50

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

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	2.959.053,00	3.149.054,00
Nº de accionistas	100	101
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo
Periodo del informe	5.703	1,9274	1,7595	1,9652
2021	6.135	1,9481	1,5432	2,0624
2020	11.086	1,5474	0,7067	1,5475
2019	7.359	1,0250	1,0102	1,1051

Cotización (euros)	Volumen medio diario (miles de euros)	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
fin del periodo	mínimo	máximo	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							
s/patrimonio	periodo s/resultados	Total	s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total	Base de cálculo	Sistema imputación
0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	Mixta	al fondo

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,02	0,02	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: NOA PATRIMONIO SICAV Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
			Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,06	-1,06	-1,76	0,64	-0,40	25,90	50,96	-6,68	11,30

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral			Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,19	0,19	0,20	0,16	0,16	0,68	0,72	0,66	0,46

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

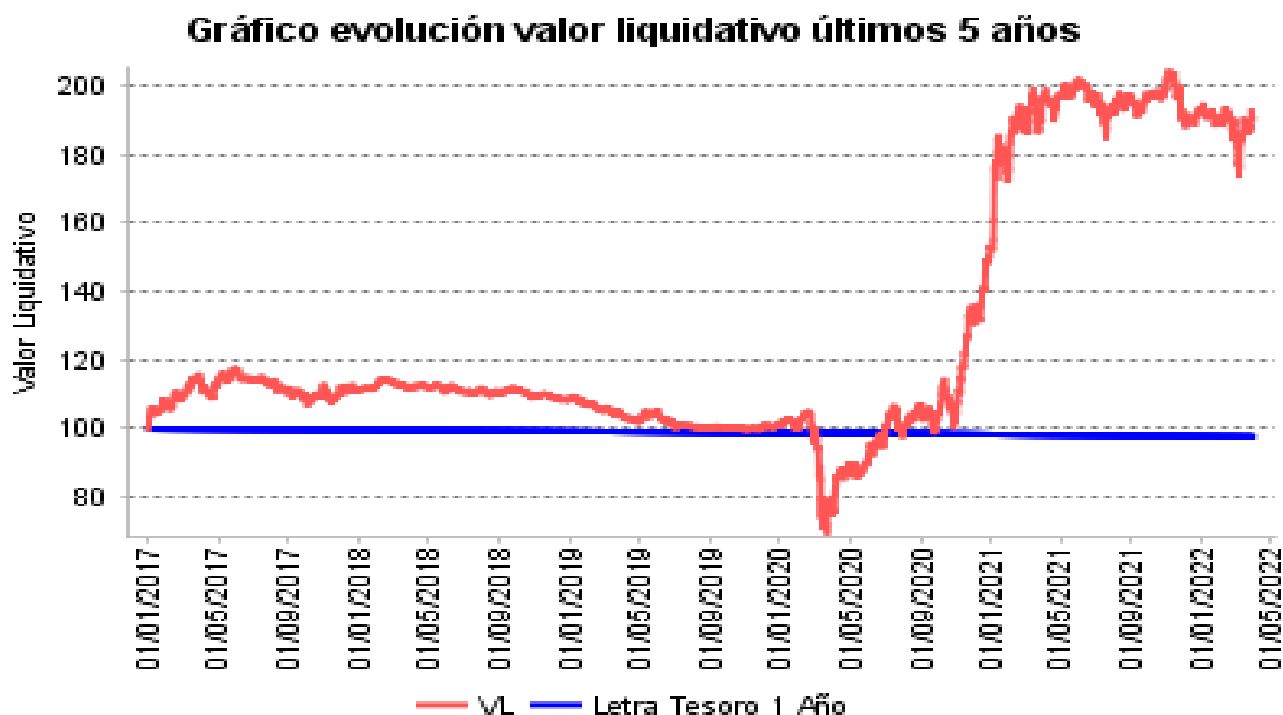
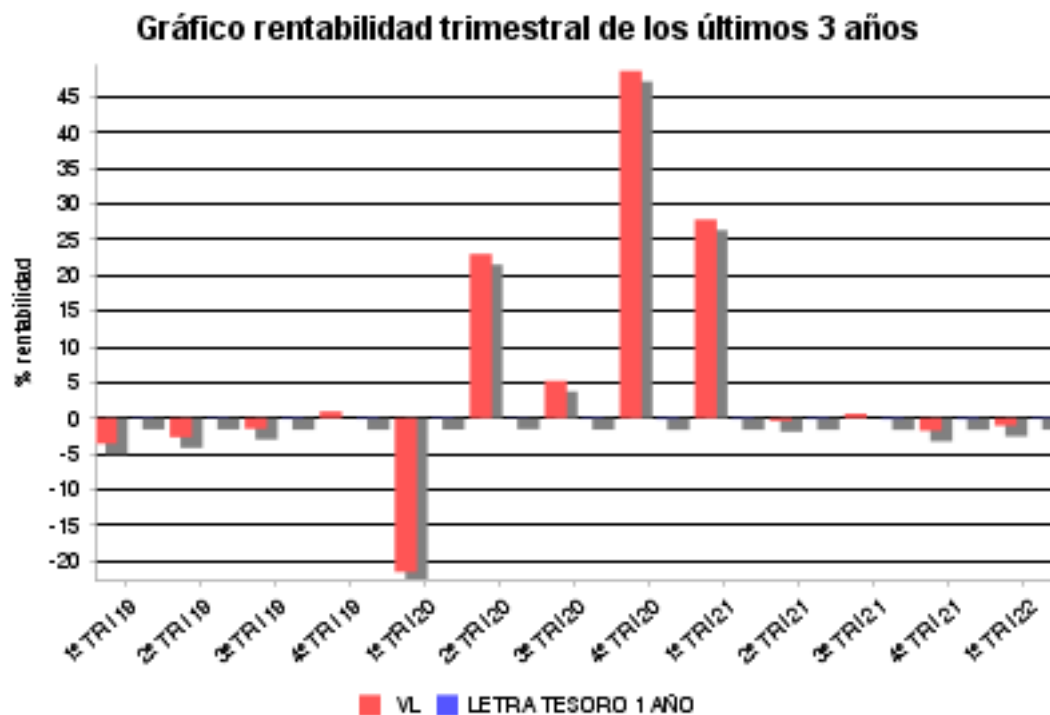


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.552	97,35	5.115	83,38
* Cartera interior	3.232	56,66	3.573	58,25
* Cartera exterior	2.321	40,69	1.542	25,14
* 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 (TESORERIA)	128	2,24	1.036	16,88
(+/-) RESTO	23	0,41	-16	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	5.703	100,00	6.135	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	6.135	11.510	6.135	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-6,35	-70,24	-6,35	-93,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-1,12	-0,93	-1,12	-9,21
(+) Rendimientos de gestión	-0,94	-0,75	-0,94	-5,26
+ Intereses	-0,03	-0,02	-0,03	13,42
+ Dividendos	0,44	0,37	0,44	-8,18
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,00	-1,42	-3,00	61,69
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	1,64	0,00	1,64	-21.988.727,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,41	0,00	-99,58
+/- Otros resultados	0,01	-0,09	0,01	-109,83
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,19	-22,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-25,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-21,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-40,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	0,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-6.666,86
+ 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	0,01	0,00	0,01	-6.666,86
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	5.703	6.135	5.703	

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

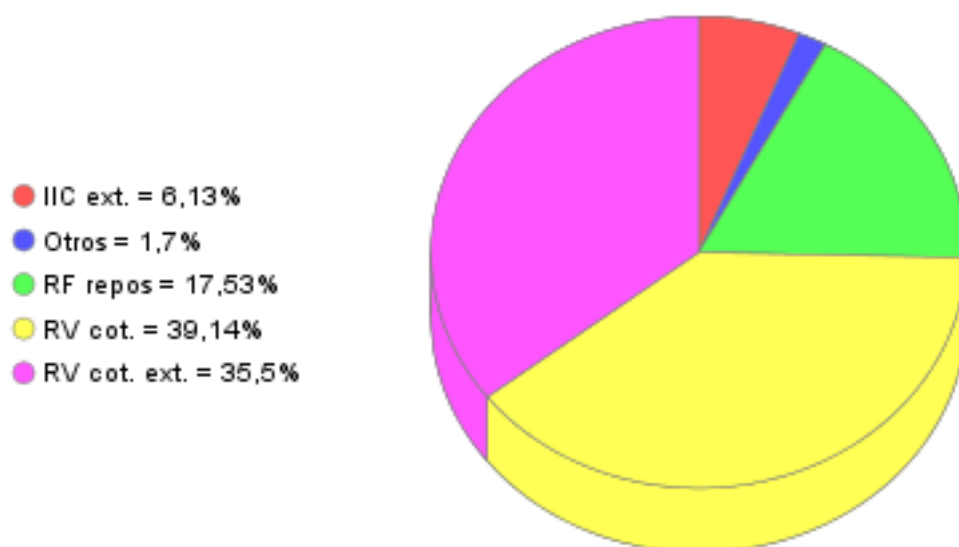
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL-0,52!2022-01-27	EUR	0	0,00	1.500	24,45
ESTADO ESPAÑOL-0,55!2022-04-21	EUR	1.000	17,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		1.000	17,53	1.500	24,45
TOTAL RENTA FIJA		1.000	17,53	1.500	24,45
PROFITHOL	EUR	0	0,00	127	2,07
AMPER	EUR	100	1,76	0	0,00
B.SABADELL	EUR	324	5,69	89	1,45
BSCH	EUR	403	7,07	147	2,40
ACCIONA	EUR	130	2,28	126	2,06
ENAGAS SA	EUR	214	3,76	584	9,52
IBERDROLA	EUR	0	0,00	104	1,70
RED ELÉCTRICA	EUR	205	3,59	590	9,61
REPSOL	EUR	119	2,09	104	1,70
SOL MELIA	EUR	357	6,26	75	1,22
INTERNATIONAL C	EUR	379	6,64	127	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.232	39,14	2.073	33,80
TOTAL RENTA VARIABLE		2.232	39,14	2.073	33,80
TOTAL INTERIOR		3.232	56,67	3.573	58,25
SFC ENERGY AG-B	EUR	0	0,00	57	0,93
TUI AG	EUR	287	5,02	0	0,00
CREDIT AGRICOLE	EUR	131	2,29	0	0,00
SCHNEIDER ELEC.	EUR	152	2,67	0	0,00
SG	EUR	122	2,14	0	0,00
ORPEA, S.A	EUR	146	2,55	79	1,29
KORIAN	EUR	95	1,66	43	0,69
RYANAIR HOLDING	EUR	272	4,77	0	0,00
NEOSPERIENCE	EUR	25	0,43	28	0,46
ROYAL CARIBBEAN	USD	151	2,66	169	2,75
ING GROEP	EUR	124	2,17	0	0,00
REN	EUR	228	4,00	560	9,13
BOEING	USD	69	1,21	71	1,15
CUMMINS INC.	USD	37	0,65	38	0,63
FACEBOOK	USD	50	0,88	148	2,41
HILTON WORLD HO	USD	137	2,40	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.025	35,50	1.193	19,44
TOTAL RENTA VARIABLE		2.025	35,50	1.193	19,44
FSS SPDR	USD	139	2,43	137	2,24
VANGUARD FINANC	USD	211	3,70	212	3,46
TOTAL IIC		350	6,13	349	5,70
TOTAL EXTERIOR		2.375	41,63	1.542	25,14
TOTAL INVERSION FINANCIERA		5.607	98,30	5.116	83,39

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
NASDAQ 100 E-MINI	FUTURO!NASDAQ 100 E-MINI!20!	1.290	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.290	
Total Operativa Derivados Obligaciones		1.290	

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

El Consejo de Administración de la sicav de referencia, en su reunión celebrada el durante el mes de enero de 2022, ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas que al efecto se convoque, la disolución y liquidación de la sociedad, acogiéndose al régimen transitorio introducido por Ley 11/2021, de 9 de Julio, de medidas de prevención y lucha contra el Fraude Fiscal, que modifica apartado 4 del artículo 29 Ley 27/2014, 27 de noviembre del impuesto sobre Sociedades, así como su Disposición transitoria cuadragésima primera. Adicionalmente, informar a los socios de la posibilidad de acogerse al régimen de reinversión de la cuota de liquidación en los términos previstos en dicho régimen transitorio.

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 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 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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 94,62% de las acciones de NOA PATRIMONIO. 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 2663,29 euros, lo que supone un 0,046% 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.

Los principales mercados de renta variable cerraron el primer trimestre de 2022 en números rojos, registrando el índice MSCI World un descenso del -5,53%. El estallido del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y sus respectivos impactos económicos puso en alerta a toda la comunidad financiera, registrándose de nuevo aumentos de volatilidad. El fuerte repunte de los precios de las materias primas y con el petróleo superando el nivel de los 100 dólares por barril, repercutió de manera directa la tasa de inflación, la cual intensificó su tendencia alcista a nivel global. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, liderados de nuevo por la Reserva Federal estadounidense que ejecutó a mediados de marzo la primera subida de tipos desde 2018.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 -1,06%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,12%.

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 -7,03% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -1 accionistas, lo que supone una variación del -0,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,06%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,19%.

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 -1,06%, 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 -2,33%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre, seguimos priorizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor.

Hemos realizado alguna rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable.

Algunas de las compañías que hemos incorporado:

KORIAN, TUI AG, RYANAIR, BCO. SANTANDER, BCO. SABADELL & #8230;

Algunas de las compañías que se han vendido:

MELIA, IAG, HILTON, REDES ENERGÉTICAS,

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO SABADELL, REDES ENERGÉTICAS NACIONAIS, BANCO SANTANDER, ROYAL CARIBBEAN CRUISES, MELIA HOTELS INTERNATIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ORPEA, RED ELÉCTRICA CORPORACIÓN, SOLARIA ENERGÍA Y MEDIO AMBIENTE., ENAGAS, RYANAIR HOLDING.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Dax, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 94.551,10 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 23,52% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con las distintas entidades por importe de 7,49631425 millones de euros, que supone un 1,44% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 14%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

d) Otra información sobre inversiones.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 17,32%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,73%.

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 0,05 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 cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de 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 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. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. 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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes de la SICAV. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL