

JOAKARI INVERSIONS SICAV

Nº Registro CNMV: 4300

Informe: Semestral del Primer semestre 2022**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.**Auditor:** DELOITTE**Grupo Gestora:** GVC GAESCO**Depositario:** Banco Caminos S.A.**Grupo Depositario:** BANCO CAMINOS**Rating depositario:** No disponible

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: 18/12/2015

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

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC

Vocación inversora: GLOBAL

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

JOAKARI INVERSIONES 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	1,01	0,30	1,01	0,39
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.

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	2.289.143,00	2.293.304,00
Nº de accionistas	102	104
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo
Periodo del informe	2.501	1,0927	1,0830	1,2807
2021	2.788	1,2157	1,0738	1,2721
2020	2.871	1,0891	0,7283	1,2596
2019	3.457	1,2344	1,0582	1,2430

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

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
0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,05	0,05	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: JOAKARI INVERSIONS 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	-10,12	-12,02	2,16	-1,35	0,13	11,63	-11,77	12,61	11,60

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
0,82	0,40	0,42	0,49	0,46	1,99	1,83	1,65	1,32

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.

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

Gráfico evolución del valor liquidativo

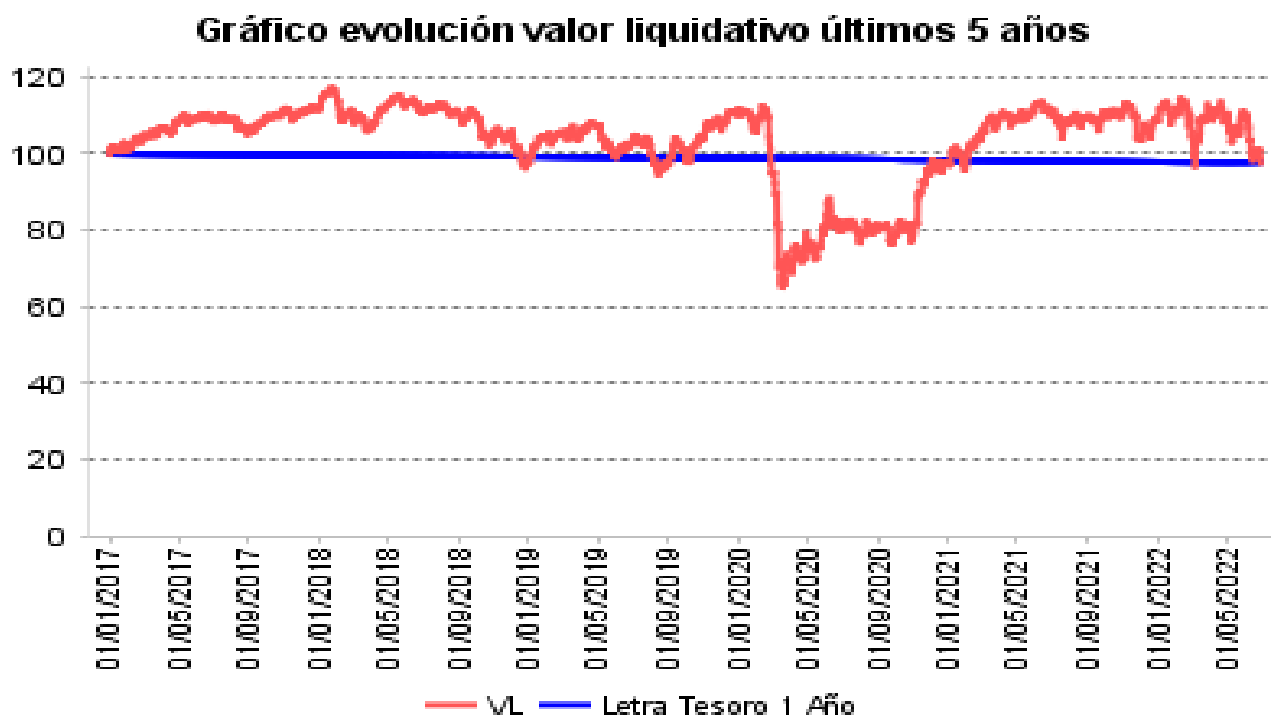
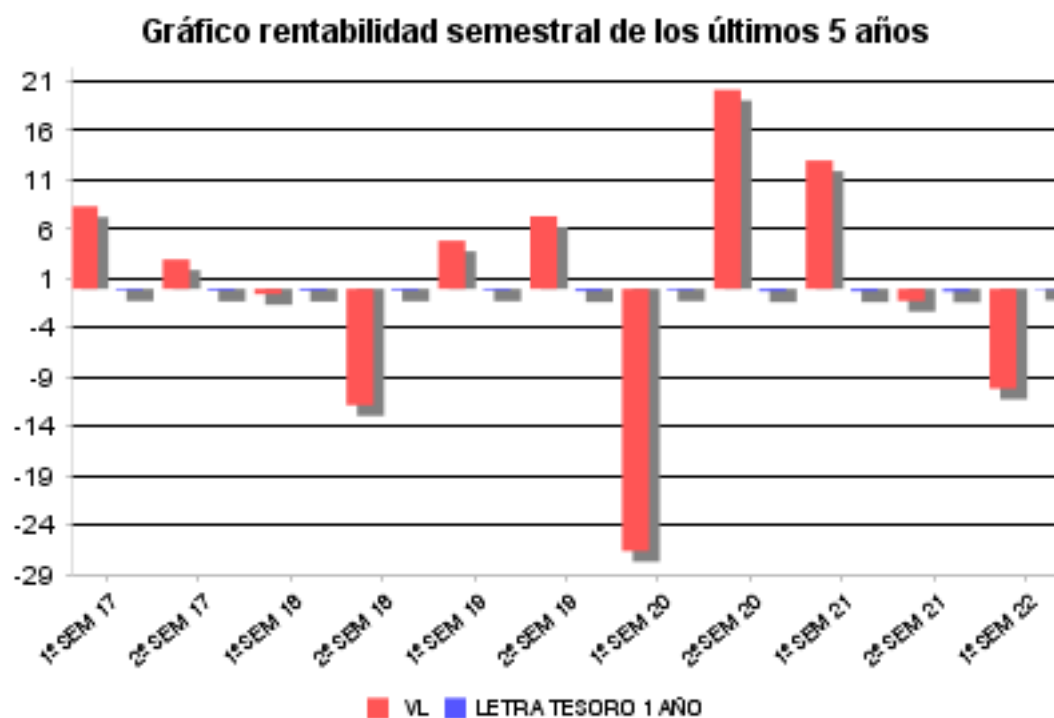


Gráfico rentabilidad



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	2.437	97,42	2.534	90,87
* Cartera interior	1.589	63,54	919	32,97
* Cartera exterior	847	33,88	1.614	57,90
* 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)	63	2,52	253	9,07
(+/-) RESTO	1	0,06	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	2.501	100,00	2.788	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)	2.788	2.823	2.788	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	-0,19	0,00	-0,19	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-10,15	-1,23	-10,15	713,26
(+) Rendimientos de gestión	-9,46	-0,53	-9,46	1.675,35
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,08	0,30	1,08	251,35
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,52	-0,57	-7,52	1.212,03
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-3,00	-0,25	-3,00	1.098,97
+/- Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,02	-24,69
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,75	-0,74	-3,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,50	-0,50	-2,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,10	-4,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,10	-0,08	-15,20
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	155,38
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,05	-2,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,05	-2,53
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	2.501	2.788	2.501	

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

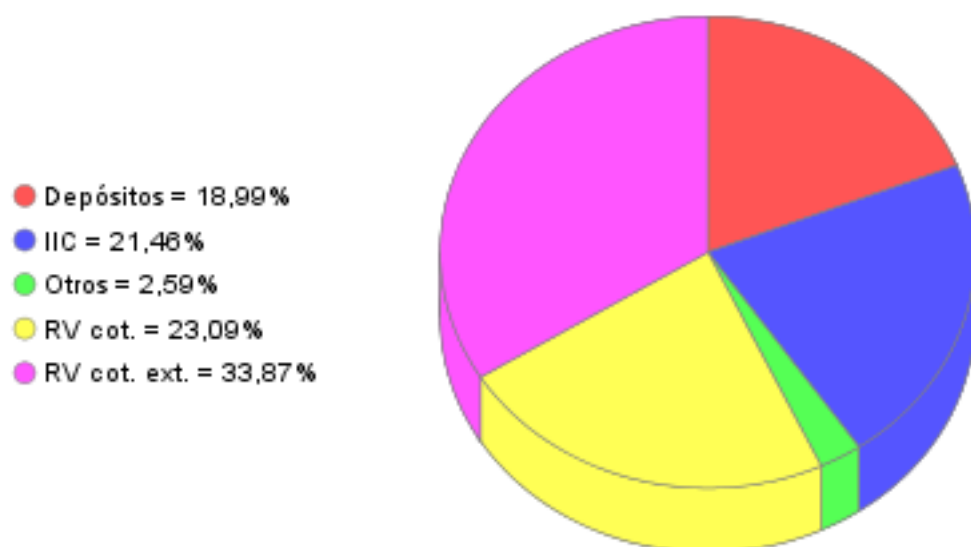
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	%
BBVA	EUR	133	5,31	135	4,83
B.SABADELL	EUR	8	0,30	0	0,00
BSCH	EUR	175	6,99	91	3,26
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	191	7,65	43	1,54
MAPFRE	EUR	44	1,75	47	1,68
SOL MELIA	EUR	27	1,09	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		577	23,09	315	11,31
TOTAL RENTA VARIABLE		577	23,09	315	11,31
BOLSALIDER	EUR	117	4,69	130	4,67
GAESCO EUROPA	EUR	122	4,87	133	4,76
JAPON	EUR	112	4,48	119	4,27
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	142	5,69	173	6,19
NOVAFONDISA, F.I.	EUR	43	1,73	49	1,77
TOTAL IIC		537	21,46	604	21,66
BANCO CAMINOS S.A. !0.0!2022-12-30	EUR	475	18,99	0	0,00
TOTAL DEPOSITOS		475	18,99	0	0,00
TOTAL INTERIOR		1.589	63,54	919	32,97
BOSKALIS WESTMI	EUR	0	0,00	102	3,68
FUGRO N.V.	EUR	0	0,00	62	2,21
NORWEGIAN AIR S	NOK	68	2,71	1	0,02
CARNIVAL CORP	USD	85	3,38	53	1,90
TEVA PHARMA.	USD	93	3,73	63	2,27
INVESCO	USD	139	5,54	61	2,18
DUFY AG	CHF	22	0,89	31	1,12
DEUTSCHE BK	EUR	75	2,99	0	0,00
BMW	EUR	147	5,87	177	6,35
JC DECAUX	EUR	24	0,96	33	1,18
AXA	EUR	65	2,60	39	1,41
ROYALDUTCHSHELL	EUR	0	0,00	52	1,87
STANDARD LIFE	GBP	24	0,97	36	1,30
VODAFONE GROUP	GBP	0	0,00	97	3,49
DALATA HOTEL GR	EUR	62	2,47	49	1,77
RYANAIR HOLDING	EUR	34	1,35	0	0,00
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	10	0,41	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		847	33,87	857	30,75
TOTAL RENTA VARIABLE		847	33,87	857	30,75
PARETURN GVC GAE	EUR	0	0,00	405	14,54
PARETURN GAESC	EUR	0	0,00	352	12,61
TOTAL IIC		0	0,00	757	27,15
TOTAL EXTERIOR		847	33,87	1.614	57,90
TOTAL INVERSION FINANCIERA		2.437	97,41	2.534	90,87

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	
NOVAFONDISA, F.I.	I.I.C.!NOVAFONDISA, F.I.	50	Inversión
JAPON	I.I.C.!JAPON	100	Inversión
BOLSALIDER	I.I.C.!BOLSALIDER	130	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		280	
Total Operativa Derivados Obligaciones		280	

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 cuarenta y 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 84,27% de las acciones de JOAKARI. 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 794,98 euros, lo que supone un 0,029% 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 índices de renta variable intensificaron los descensos durante el segundo trimestre, cerrando finalmente el primer semestre de ejercicio con un balance claramente negativo en términos de rentabilidad. El índice general de precios de las materias primas continúa sostenido en niveles elevados, tanto por factores exógenos como endógenos, lo que impacta de forma directa en los niveles de inflación. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, dando prioridad al control de los precios sobre el crecimiento. En renta fija, las TIRes repuntan con fuerza, impactando negativamente en las valoraciones tanto de emisiones corporativas como soberanas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar parte de la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista de la Sicav, especialmente en zona EURO y también en USD.

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 -10,12%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de -0,08%.

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 -10,28% y el número de accionistas ha registrado una variación negativa de -2 accionistas, lo que supone una variación del -1,92%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -10,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,82%. JOAKARI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,0856381565018692% del patrimonio medio de la IIC.

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 -10,12%, 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 -8,92%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FUGRO NV-CVA, BOSKALIS WESTMINSTER-CVA, VODAFONE GROUP PLC, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, SHELL PLC. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, NORWEGIAN AIR SHUTTLE, GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, INVESCO.

Durante el periodo, seguimos focalizando la inversión en renta variable al ser el activo que ofrece actualmente mayor valor a los partícipes de la Sicav, operando en compañías estadounidenses, aunque sin olvidar el mercado asiático y europeo. La ponderación de menor tamaño ha impactado negativamente la rentabilidad de la Sicav, al ser los sectores que peor se comportaron en el trimestre.

A pesar del repunte de la volatilidad, el índice de rotación de la cartera se ha reducido significativamente durante el periodo, iniciando un periodo de replanteamiento de la estrategia de inversión con el objetivo de recuperar las inversiones realizadas.

Respecto a inversiones concretas, reducimos la exposición en CARNIVAL, FUGRO, LOGISTA, VODAFONE, aumentamos la exposición en BCO. SANTANDER, entre otros.

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 semestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,55%.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 22,38%. 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 13,49%.

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 0,53 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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes de la Sicav.

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