

JOAKARI INVERSIONS SICAV

Nº Registro CNMV: 4300

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2022**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.**Auditor:** DELOITTE**Grupo Gestora:** GVC GAESCO**Depositario:** Banco Inversis España**Grupo Depositario:** BANCA MARCH**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 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	0,20	0,22	1,23	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	2.289.143,00
Nº de accionistas	102	102
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo
Periodo del informe	2.413	1,0540	1,0540	1,2010
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)	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
0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,03	0,07	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	-13,30	-3,54	-12,02	2,16	-1,35	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
1,13	0,40	0,40	0,42	0,49	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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

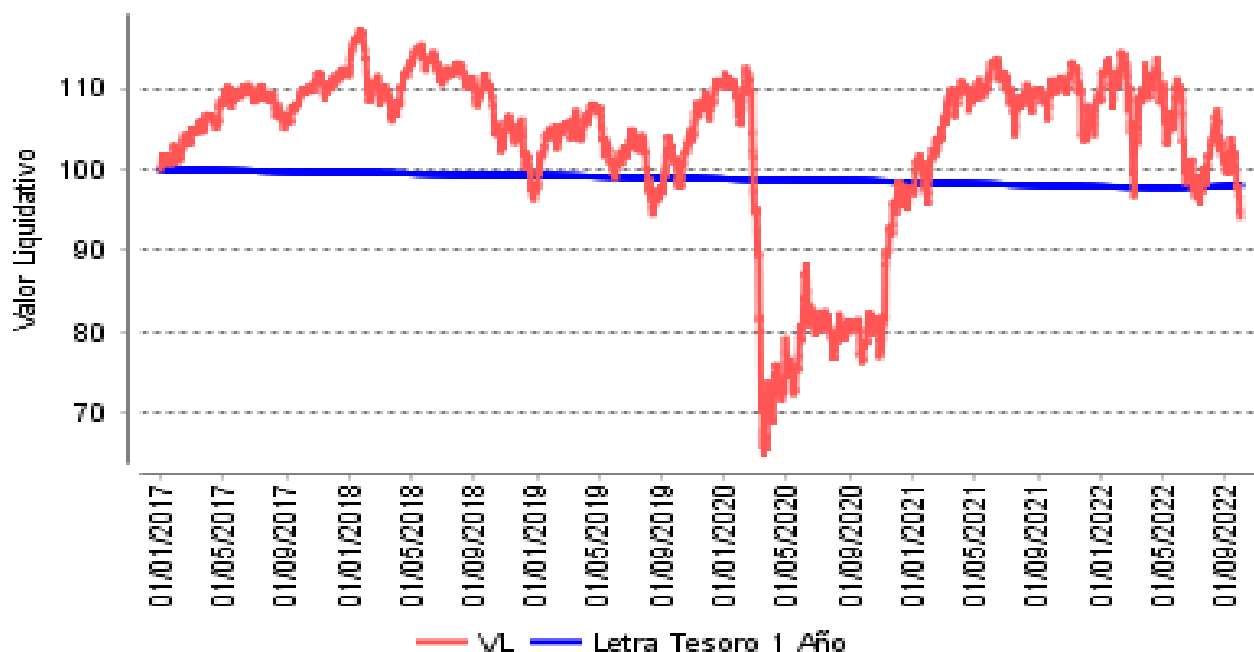
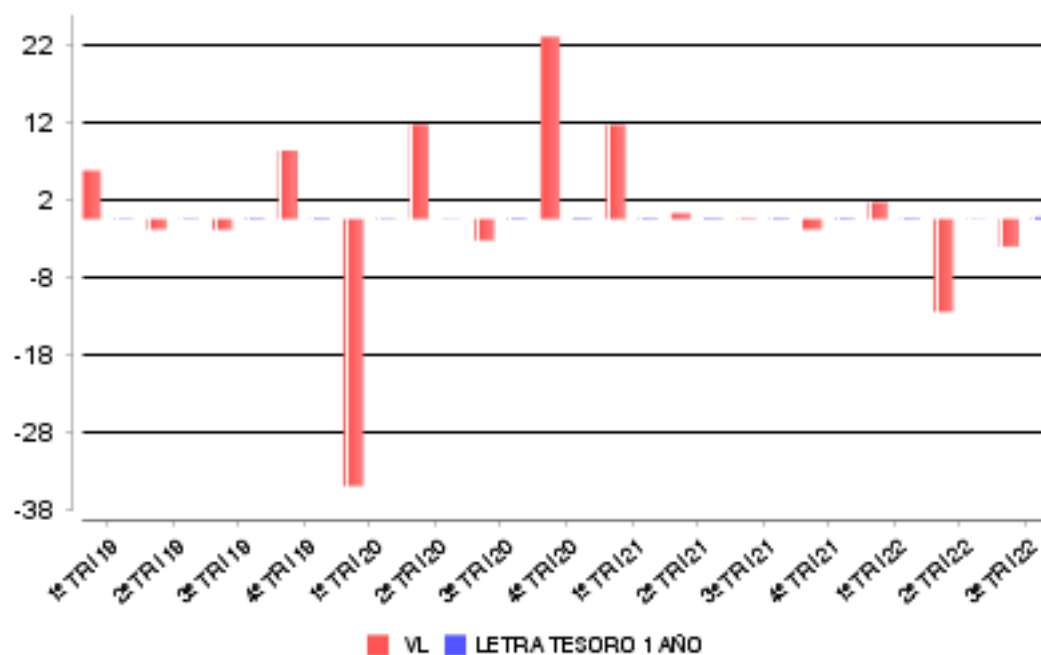


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	1.959	81,19	2.437	97,42
* Cartera interior	1.288	53,37	1.589	63,54
* Cartera exterior	671	27,83	847	33,88
* 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)	446	18,47	63	2,52
(+/-) RESTO	8	0,34	1	0,06
TOTAL PATRIMONIO	2.413	100,00	2.501	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)	2.501	2.845	2.788	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	-0,06	-0,19	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-3,44	-12,46	-13,65	-74,11
(+) Rendimientos de gestión	-3,06	-12,24	-12,58	-76,51
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,15	1,07	1,25	-86,72
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,53	-10,85	-10,10	-78,01
+/- 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)	-0,62	-2,40	-3,66	-75,77
+/- Otros resultados	-0,06	-0,06	-0,07	-13,27
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,25	-1,14	44,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,75	-4,66
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,04	-0,17	49,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,04	-0,14	21,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,10	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,07	-15,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,07	-15,16
+ 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)	2.413	2.501	2.413	

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

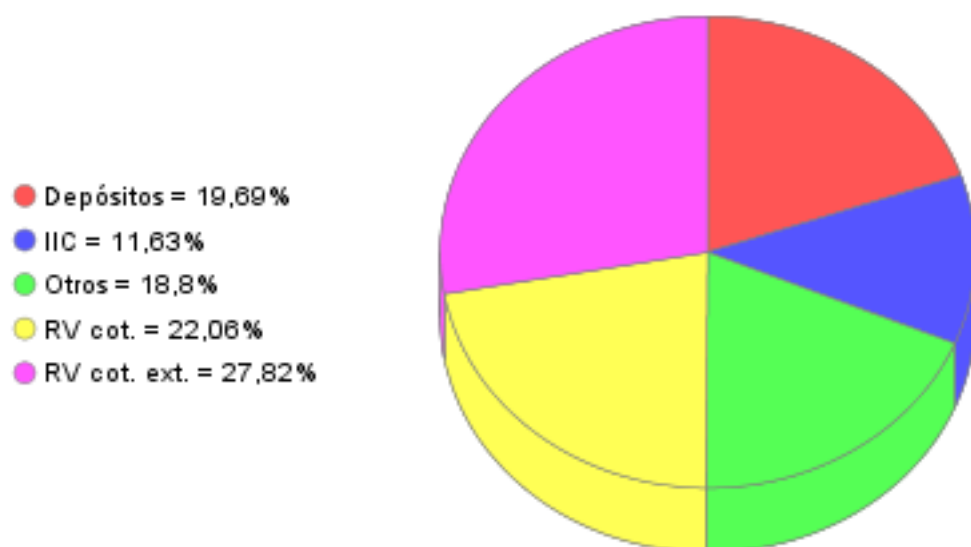
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	142	5,87	133	5,31
B.SABADELL	EUR	7	0,29	8	0,30
BSCH	EUR	156	6,46	175	6,99
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	165	6,84	191	7,65
MAPFRE	EUR	41	1,71	44	1,75
SOL MELIA	EUR	21	0,89	27	1,09
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		532	22,06	577	23,09
TOTAL RENTA VARIABLE		532	22,06	577	23,09
BOLSALIDER	EUR	104	4,32	117	4,69
GAESCO EUROPA	EUR	0	0,00	122	4,87
JAPON	EUR	0	0,00	112	4,48
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	137	5,69	142	5,69
NOVAFONDISA, F.I.	EUR	39	1,62	43	1,73
TOTAL IIC		281	11,63	537	21,46
BANCO CAMINOS S.A. !0.0!2022-12-30	EUR	475	19,69	475	18,99
TOTAL DEPOSITOS		475	19,69	475	18,99
TOTAL INTERIOR		1.288	53,38	1.589	63,54
BMW	EUR	131	5,44	147	5,87
JC DECAUX	EUR	18	0,75	24	0,96
AXA	EUR	0	0,00	65	2,60
STANDARD LIFE	GBP	21	0,86	24	0,97
DALATA HOTEL GR	EUR	50	2,08	62	2,47
RYANAIR HOLDING	EUR	31	1,30	34	1,35
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	9	0,37	10	0,41
NORWEGIAN AIR S	NOK	59	2,43	68	2,71
CARNIVAL CORP	USD	74	3,05	85	3,38
TEVA PHARMA.	USD	0	0,00	93	3,73
INVESCO	USD	126	5,21	139	5,54
DUFY AG	CHF	23	0,94	22	0,89
DEUTSCHE BK	EUR	130	5,39	75	2,99
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		671	27,82	847	33,87
TOTAL RENTA VARIABLE		671	27,82	847	33,87
TOTAL EXTERIOR		671	27,82	847	33,87
TOTAL INVERSION FINANCIERA		1.959	81,20	2.437	97,41

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	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

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

Con fecha 29 de Julio de 2022, se ha inscrito la sustitución de la Entidad Depositaria a favor de Banco Inversis.

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 170,13 euros, lo que supone un 0,007% 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.

El tercer Trimestre ha sido bastante negativo para los mercados financieros tanto de Renta Variable, como de Renta Fija.

Parece ser que el covid 19, ha quedado ya en un segundo o tercer plano, y ha dejado de preocupar a la comunidad inversora. Ahora uno de los principales focos de incertidumbre es como va a evolucionar la guerra de Ucrania-Rusia, iniciada en el mes de Febrero, y lo más importante, el impacto que puede tener en la economía mundial. El otro foco, que preocupa, es la evolución de la inflación, que actualmente está en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética.

Estos factores, están creando una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, ya que debido a las fuertes medidas económicas restrictivas que están llevando a cabo los bancos centrales a excepción de Japón, podría generar una fuerte desaceleración económica, o incluso recesión. Los gobiernos están intentando paliar, dichas medidas restrictivas con medidas fiscales expansivas, pero de momento no se están viendo los frutos de dichas medidas.

Debido a todo esto, la evolución de las principales plazas europeas y mundiales, cierran el trimestre con saldo negativos, a pesar de que, en líneas generales, hasta ahora, los resultados empresariales han sido positivos, y los niveles de ingresos de algunas compañías están ya en niveles pre-covid, e incluso algunas las han superado.

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 de la Sicav, especialmente en zona ERUO 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 -3,54%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,27%.

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 -3,54% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,54%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,4%.

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 -3,54%, 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 -3,68%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, AXA, GVC GAESCO JAPÓN, F.I, GVC GAESCO EUROPA FI. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GRUPO CATALANA OCCIDENTE, BANCO SANTANDER, GVC GAESCO BOLSALIDER, FI CLASE I, INVESCO, DALATA HOTEL GROUP.

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, no realizamos compras a la espera de acontecimientos que den mayores oportunidades.

b) Operativa de préstamo de valores.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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. 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%. 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 0,05%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,98%. 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 0,43 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 en renta variable con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes de la Sicav y a la espera de posibles oportunidades.
--

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