

OKITSU INVEST, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 3670

Informe Semestral del Primer Semestre 2022**Gestora:** 1) GESCOOPERATIVO, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL, S.A.**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BCO. COOPERATIVO **Rating Depositario:** BBB (FITCH)

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

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

Dirección

C/VIRGEN DE LOS PELIGROS, 4 3º PLANTA 28013 MADRID

Correo Electrónicoatencion.cliente.gescooperativo@cajarural.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).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/12/2010

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: La Sociedad tiene como finalidad, la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros, para compensar por una adecuada composición de sus activos, los riesgos y los tipos de rendimiento.

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	0,33	0,32	0,33	0,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,21	-0,48	-0,17

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	1.555.105,00	1.555.210,00
Nº de accionistas	6,00	111,00
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	2.832	1,8210	1,8068	1,8941
2021	2.939	1,8897	1,6807	1,9769
2020	10.388	1,7485	1,4335	1,7847
2019	9.796	1,6863	1,4669	1,6931

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	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

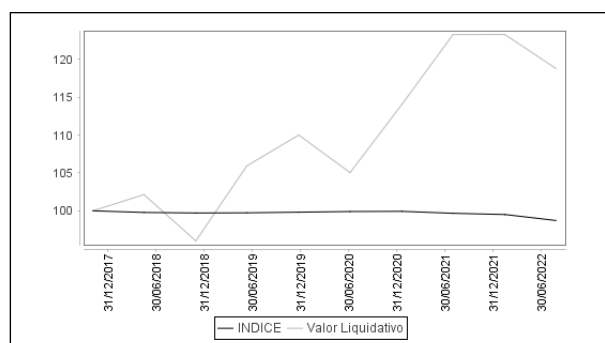
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-3,64	0,11	-3,75	2,43	-2,35	8,08	3,68	14,54	5,42

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)	0,53	0,25	0,28	0,19	0,11	0,48	0,43	0,41	0,41

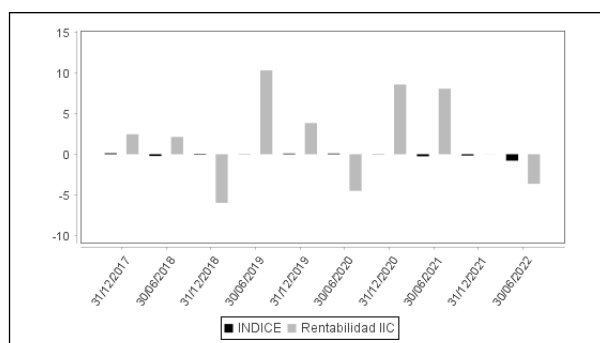
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	0	0,00	1.832	62,33
* Cartera interior	0	0,00	900	30,62
* Cartera exterior	0	0,00	932	31,71
* 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)	2.831	99,96	1.102	37,50
(+/-) RESTO	1	0,04	5	0,17
TOTAL PATRIMONIO	2.832	100,00 %	2.939	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)	2.939	7.939	2.939	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-87,82	-0,01	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,77	-0,73	-3,77	-147,20
(+) Rendimientos de gestión	-3,19	-0,40	-3,19	-180,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,35	0,14	-79,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,26	-0,99	-3,26	65,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,08	0,08	-44,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,17	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,15	0,33	-0,15	-122,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,33	-0,58	32,97
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,14	-0,13	-51,42
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-50,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,06	-2,38
- Otros gastos de gestión corriente	-0,28	-0,05	-0,28	188,54
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,06	-50,98
(+) 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)	2.832	2.939	2.832	

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

3. Inversiones financieras

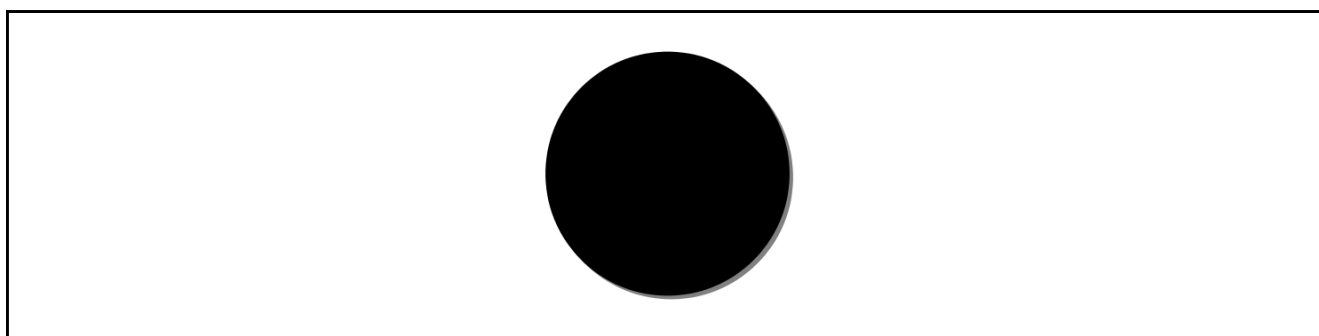
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	900	30,62
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	900	30,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	900	30,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	163	5,55
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	163	5,55
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	769	26,15
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	769	26,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	932	31,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	1.832	62,33

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 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 ha habido hechos relevantes

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	

	SI	NO
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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 761.167,70 euros que supone el 26,88% sobre el patrimonio de la IIC.
a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 770.272,57 euros que supone el 27,20% sobre el patrimonio de la IIC.
f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 5.009.992,31 euros, suponiendo un 176,40% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 5.465.365,83 euros, suponiendo un 192,43% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
h.) La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

9. Anexo explicativo del informe periódico

El período de referencia de este informe es desde el 31 de Diciembre de 2021 al 30 de Junio de 2022. 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora / sociedad sobre la situación de los mercados. El primer semestre ha estado marcado por los altos niveles de inflación, que han obligado a los principales bancos centrales a acelerar el proceso de endurecimiento monetario. El incremento en los precios se ha mostrado mayor y más duradero de lo inicialmente previsto y además, se ha visto incrementado por factores exógenos como la guerra en Ucrania, con el efecto inmediato sobre los precios de las materias primas energéticas y agrícolas. El Brent por ejemplo, ha subido un 47,6% en el primer semestre, llegando a marcar máximos cercanos a 130 dólares/barril. Las tensiones geopolíticas han seguido en aumento; los países desarrollados han impuesto sanciones contra Rusia, destacando el bloqueo al petróleo ruso por parte de EE.UU. y la UE. Por otra parte, la fuerte dependencia energética de Europa respecto al gas ruso, dificulta el margen de maniobra a la vez que aumenta el riesgo de represalias. En Alemania, las autoridades decidieron en junio elevar el nivel de alerta energética, al recortar Gazprom en un 60% el gas natural que llegaba a Europa. En China, la vuelta a los confinamientos ha aumentado los problemas en las cadenas de suministro, si bien en junio se han ido eliminando gradualmente las restricciones con lo que en el país la actividad económica ha empezado a recuperar tracción. La economía, que a principios de año contaba con unas condiciones financieras favorables, políticas expansivas, junto a
--

un nivel de ahorro elevado, se enfrenta ahora a una elevada inflación y a subidas de los tipos de interés, lo que comienza a notarse en los costes de producción y en el menor poder adquisitivo de los consumidores. En la zona euro, la reapertura de los sectores más afectados por la pandemia, un mercado de trabajo sólido y tasas de ahorro elevadas acumuladas durante la pandemia son factores positivos y las previsiones, aunque revisadas a la baja, apuntan a que la economía europea crecerá un 2,8% este año. La tasa de paro alcanzó en mayo un mínimo en el 6,8%, si bien, las diferencias entre países continúan siendo relevantes. La parte negativa viene por el lado de los precios, que no dan síntomas de desaceleración y que podrían mantenerse elevados durante un largo período tiempo. El IPC de la Eurozona alcanzó el 8,6% en junio y la tasa subyacente se situó en el 3,7%. La subida de los precios cada vez es más generalizada y hace temer los llamados efectos de segunda ronda, ya que las presiones salariales han empezado a surgir aunque de momento son moderadas. En Estados Unidos, hay también síntomas de enfriamiento económico, aunque se mantiene la fortaleza del mercado laboral que se encuentra en niveles de pleno empleo (tasa de paro del 3,6%). La inflación es el gran foco de preocupación, así el IPC se situó en el 8,6% y la tasa subyacente en el 6%. Las condiciones financieras se han endurecido y la renta disponible de los hogares está empezando a acusar la subida de los precios y la desaparición de las ayudas del Gobierno durante la pandemia.

Los principales bancos centrales, a excepción del BCE, han comenzado hace algunos meses el proceso de subidas de los tipos de interés, con un discurso más pausado en los primeros compases del año, para acelerar el ritmo y endurecerlo ante las elevadas y persistentes tensiones inflacionistas. La Reserva Federal subió los tipos de interés en tres ocasiones en el semestre hasta situarlos en niveles del 1,5%-1,75% y se espera que cierren el ejercicio en el entorno del 3,25%. En este escenario, la Fed ha revisado a la baja las previsiones de crecimiento hasta situarlas en el 1,7% desde el 2,8% anterior y, mantiene que un aterrizaje suave de la economía es posible, aunque los riesgos de recesión han aumentado. Por su parte, el control de la inflación también es el principal reto y preocupación del BCE que ha acelerado el ritmo de retirada de estímulos poniendo fin a las compras de activos y se espera que suba los tipos de interés durante la segunda parte del año hasta llegar a situarlos en niveles del 1%-1,25%. Por otra parte, se está estableciendo una herramienta que permita al BCE actuar preventivamente para disminuir los diferenciales de la deuda de los países periféricos frente a Alemania.

En los mercados de renta fija se ha producido una subida muy importante de las rentabilidades de la deuda pública, lo que se traduce en caídas en los precios de estos activos y ampliaciones de los diferenciales en los activos de crédito. A cierre del semestre, los índices de deuda pública caen cerca del 10%, si bien durante la segunda mitad de junio hemos visto cómo se moderaban las caídas en un entorno en el que el mercado descontaba una mayor probabilidad de recesión que limite las posibles subidas en los tipos de interés. El movimiento de las curvas ha sido muy rápido con fuertes alzas en todos los tramos de la misma. Así, la rentabilidad del bono español a 2 años ha cerrado el semestre en el 0,97%, desde -0,62% de final de año pasado, la del italiano en el 1,20% (desde el -0,07%) y la del bono alemán en el 0,65% (desde el -0,62%). Los tramos a 10 años también muestran fuertes alzas en rentabilidad, con subidas entre 150-200 p.b., para situarse en niveles del 2,42% en España, 3,26% en Italia y del 1,33% en Alemania. A su vez, el crédito presenta un comportamiento negativo en el semestre, con caídas en precio del orden del 13% en los bonos con grado de inversión y en high yield. En Estados Unidos, la rentabilidad del bono a 2 años ha repuntado hasta el 2,95% frente al 0,73% que registró a cierre de 2021 y el bono a 10 años cierra el semestre en el 3,01% frente al 1,51% anterior, situando la pendiente prácticamente plana. El crédito americano ha registrado un comportamiento similar al europeo.

En la renta variable, los principales índices cierran con caídas cercanas al 20%, lo que implica que el mercado está descontando un escenario de fuerte desaceleración económica. Los beneficios todavía muestran inercia positiva, aunque habrá que estar muy pendientes de las guías que vayan dando las empresas en un entorno de menor visibilidad. En Europa, el Eurostoxx 50 ha registrado descensos en el semestre del -19,6%, el DAX alemán un -19,5% y el CAC 40 francés un -17,2%. Por su parte, el Ibex-35 muestra caídas inferiores a las de sus comparables europeos (-7,1%), debido al buen comportamiento del sector financiero y su elevada ponderación dentro del índice y a que los bancos españoles, a diferencia de los europeos, no tienen apenas exposición a Rusia. Caixabank (44,1%), Sabadell (35,2%) o Bankinter (34,5%) han liderado las subidas del índice español. En Europa, el sector petróleo ha registrado el mejor comportamiento, mientras, en el terreno negativo señalar los sectores de tecnología, industrial y consumo cíclico. En Estados Unidos, las

caídas son similares, con un -20,6% para el S&P500 y del -15,3% del Dow Jones, si bien el Nasdaq 100 muestra caídas superiores (-29,5%) debido a la mayor sensibilidad a subidas en los tipos de interés. En cuanto a los mercados emergentes, el MSCI Emergentes muestra descensos del -18,8%. Destacan las bolsas latinoamericanas con un mejor comportamiento relativo por la mayor exposición a materias primas y China, donde las autoridades locales están retirando progresivamente las restricciones debido a la pandemia, lo que unido a estímulos fiscales y el PBOC reduciendo tipos de interés, ha permitido la recuperación de la bolsa en los últimos meses.

Por último, respecto a las divisas, el dólar ha incrementado su fortaleza, cerrando el semestre a 1,0484 euro/dólar, lo que supone una revalorización del 7,8%. El dólar refuerza su papel como moneda refugio en este entorno de alta volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Los movimientos adoptados durante el semestre se han enfocado en tratar de adaptar la SICAV al entorno actual, marcado fundamentalmente por un contexto de inflación creciente, política monetaria agresiva en países desarrollados, conflicto bélico en Ucrania y una nueva ola de CoVid 19 en China. Seguimos apreciando volatilidad en el mercado y una presión relevante en los activos de renta fija, motivado principalmente por el alza de rentabilidades a nivel global.

c) Índice de referencia.

Tomamos como índice de referencia la Letra del Tesoro.

La SICAV obtuvo una rentabilidad en el periodo de referencia (del 31 de diciembre de 2021 a 30 de junio de 2022) del -3,64% frente al -0,31% de este índice.

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

Okitsu Invest Sicav ha cerrado el semestre con un valor liquidativo de 1,821, que implica una rentabilidad en el periodo (del 31 de diciembre de 2021 a 30 de junio de 2022) del -3,64% frente al -0,31% del índice de referencia.

El patrimonio de la SICAV al cierre del periodo alcanza 2.832 miles de euros, un -3,64% inferior al cierre del periodo anterior. El número de accionistas es de 6 frente a los 111 del periodo anterior, un 94,59% inferior respecto al cierre del periodo anterior, incumpliendo la normativa debido al periodo de liquidación en el que se encuentra.

Los gastos totales soportados por la SICAV durante el periodo y en el acumulado del año fueron del 0,53% (todo gastos directos).

Las acciones de la sociedad se encuentran admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el periodo de referencia, correspondiente al primer semestre de 2022, no se han dado diferencias superiores al 5% entre la cotización de la acción y su valor teórico.

En dicho periodo, se han cotizado 105 acciones, que suponen un 0,01% del capital total.

Según el art. 13.1.a) de la Ley 31/2011, de 4 de octubre, por la que se modifica la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de IIC (en adelante la Ley) "... cuando por circunstancias del mercado...el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, descendieran de los mínimos establecidos reglamentariamente, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales. Dentro de dicho plazo deberán, bien llevar a efecto la reconstitución del capital... bien renunciar a la autorización concedida o bien decidir su disolución". La Sicav incumple desde el 19.10.2021.

Por otro lado, El art. 32.8 de la Ley de IICs establece que "la adquisición por la sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo podrá adquirir acciones con los límites establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital".

La Ley de Sociedades de Capital en su art.146 dispone las siguientes condiciones:

- a) Que la adquisición haya sido autorizada mediante acuerdo de la junta general.
- b) Que dicha adquisición no produzca el efecto de que el patrimonio neto resulte inferior al importe del capital social más las reservas legal o estatutariamente indisponibles.
- c) El valor nominal de las acciones adquiridas directa o indirectamente, sumándose al de las que ya posean la sociedad

adquiriente, no podrá ser superior al 20%.

La sicav no cumple la condición C) desde el 19.10.2021 y el número de accionistas que debe adquirir para regularizar este incumplimiento es de 364.790.

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

No aplica.

2) INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el periodo se han realizado ventas para proceder a atender a la salida de accionistas.

Durante el periodo ningún ha aportado rentabilidad positiva. Por el lado contrario, lo que más rentabilidad ha traído ha sido las acciones de AMAZON y GARMIN.

A cierre del periodo el 100% del patrimonio se encuentra el liquidez.

b) Operativa de préstamos de valores.

No aplica.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad tiene un 8,81% de apalancamiento medio durante el periodo. La SICAV no tiene actualmente en su composición derivados como activo de inversión directa.

En cuanto a las adquisiciones temporales de activos, no se realizan en plazo superior a 7 días.

d) Otra información sobre inversiones.

La Sicav incumplió el límite del 20% en activos financieros de la emisora "Banco Cooperativo Español, S.A." ya regularizado. Sicav en proceso de liquidación

3) EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4) RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica.

5) EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Gescooperativo SGIIC no asistirá y no delegará el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de los fondos, salvo que éstos ostenten un porcentaje del capital superior al 1% de la sociedad y la inversión tenga una antigüedad superior a 12 meses. No obstante, se reserva el derecho de asistir o delegar el voto en Consejo de Administración o cualquier persona física o jurídica, cuando lo estime conveniente, para el mejor derecho y beneficio de sus partícipes. En este ejercicio no se ha asistido ni delegado el voto en las Juntas de las sociedades que tenemos en cartera por no darse las circunstancias anteriormente descritas.

6) INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7) ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8) COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9) COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10) PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2022 está resultando un año de diferentes fuentes de inestabilidad coincidentes. El miedo a asistir a rebotes del Covid 19 persiste de momento, pese a que se extiende el optimismo en una gran cantidad de países donde los programas de vacunación masivos parecen haber funcionado. Además, un entorno fuertemente inflacionista, especialmente llamativo en materias primas, y alimentado por problemas en las cadenas de suministro y productivas, presiona a los bancos centrales a tomar medidas que contengan la evolución de la inflación, con un impacto relevante en los mercados, y muy concretamente en los activos de renta fija y activos con un sesgo más centrado en crecimiento. Por último el conflicto bélico de Ucrania supone otra de las grandes fuentes de incertidumbre, especialmente en lo que respecta a la evolución económica de Europa. En este contexto consideramos que tenemos que mantener una óptica muy prudente en las inversiones, tratando de aprovechar las oportunidades a medio y largo plazo que podamos encontrar en el mercado. En estos momentos consideramos que prima ser muy selectivos con activos de gran calidad, capacidad de fijación de precios y reducido endeudamiento.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012852 - Repo B.E. 260417/301127	EUR	0	0,00	900	30,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	900	30,62
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	900	30,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	900	30,62
XS2339746682 - Obrascón Huarte 5,5% 150323	EUR	0	0,00	77	2,63
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	77	2,63
XS2339732385 - Obrascón Huarte 4,75% 150322	EUR	0	0,00	86	2,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	86	2,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	163	5,55
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	163	5,55
US0079031078 - Ac.Advanced Micro Devices	USD	0	0,00	177	6,03
US0231351067 - Ac.Amazon.com INC	EUR	0	0,00	179	6,11
LU1704650164 - Ac.Befesa SA	EUR	0	0,00	88	2,98
US14448C1045 - Ac.Carrier Global Corp	USD	0	0,00	143	4,87
CH0114405324 - Ac.Garmin LTD	USD	0	0,00	120	4,08
US8962391004 - Ac.Trimble INC	USD	0	0,00	61	2,09
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	769	26,15
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	769	26,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	932	31,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	1.832	62,33

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)

No aplica.