

LIBERTY EURO RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1849

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: BEKA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GALA **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://bekaassetmanagement.com/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO, 88 7ª PLANTA 28006 - MADRID (MADRID) (914261900)

Correo Electrónico

sac.fondos@bekafinance.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 FONDO

Fecha de registro: 16/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Estará expuesto en valores de renta fija, de emisores públicos y privados, de países de la OCDE, cotizados en mercados de la OCDE. Los activos de renta fija a los que esté expuesto serán emisiones de mediana calidad crediticia, el rating mínimo en el momento de la compra será BBB- o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera, hasta un 100%, en consecuencia a partir de la fecha en que se produjera una rebaja en el rating, el fondo podrá mantener hasta el porcentaje señalado, activos con una calidad crediticia inferior a la mencionada anteriormente y sin que exista por tanto una predeterminación en cuanto a la calidad crediticia. Para emisiones que no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de

gestión y podrá oscilar entre 0 y 3,5 años. Asimismo el fondo podrá invertir en depósitos. La gestora valorará la solvencia de los activos y no invertirá en aquellos que, a su juicio, tengan una calificación crediticia inferior a la indicada anteriormente.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

El fondo invertirá hasta una 10% en IIC financieras armonizadas que sean activo apto, no pertenecientes al grupo de la gestora.

El Fondo tendrá una exposición máxima a riesgo divisa del 5%.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,09 | 0,10 | 0,19 | 0,40 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,59 | 0,69 | 1,63 | -0,04 |

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 Participaciones | 676.489,99 | 578.414,48 |
| Nº de Partícipes | 101 | 99 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 1,00 Euros | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 8.063 | 11,9187 |
| 2022 | 7.417 | 11,6185 |
| 2021 | 9.355 | 12,4740 |
| 2020 | 10.716 | 12,7067 |

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 | 0,76 | | 0,76 | 1,50 | | 1,50 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Rentabilidad IIC | 2,58 | 1,64 | 0,51 | -0,21 | 0,61 | -6,86 | -1,83 | -0,58 | -2,33 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,13 | 08-12-2023 | -0,23 | 14-03-2023 | -0,97 | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,20 | 01-12-2023 | 0,46 | 15-03-2023 | 0,41 | 09-04-2020 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,33 | 0,95 | 0,84 | 1,15 | 2,04 | 1,89 | 0,45 | 2,06 | 0,85 |
| Ibex-35 | 13,84 | 11,83 | 12,16 | 10,75 | 19,04 | 19,37 | 15,40 | 33,84 | 13,54 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,10 | 0,07 | 0,02 | 0,46 | 0,70 |
| INDICE | 1,76 | 1,31 | 1,36 | 1,56 | 2,53 | 2,07 | 0,41 | 0,91 | 0,55 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,53 | 2,53 | 2,53 | 2,53 | 2,53 | 2,53 | 2,02 | 2,02 | 0,96 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

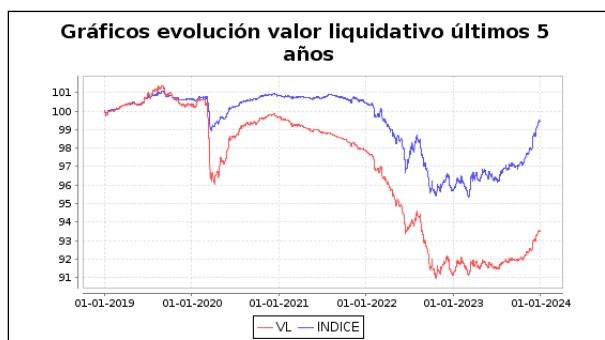
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,67 | 0,42 | 0,42 | 0,41 | 0,41 | 1,67 | 1,66 | 1,62 | 0,00 |

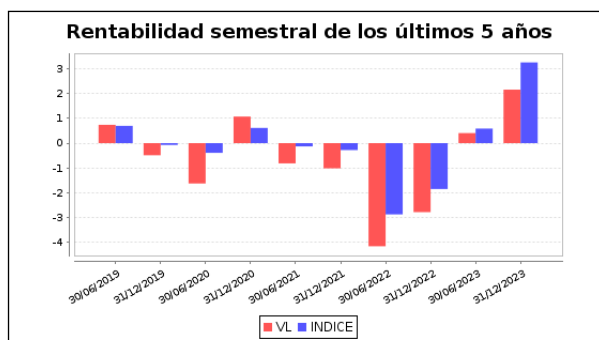
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 7.089 | 101 | 2,17 |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | 58.943 | 2.708 | 4,31 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC que Replica un Índice | 20.851 | 100 | 2,09 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 86.884 | 2.909 | 3,60 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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 | 7.963 | 98,76 | 6.659 | 98,68 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 1.380 | 17,12 | 865 | 12,82 |
| * Cartera exterior | 6.580 | 81,61 | 5.835 | 86,47 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4 | 0,05 | -40 | -0,59 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 114 | 1,41 | 100 | 1,48 |
| (+/-) RESTO | -14 | -0,17 | -12 | -0,18 |
| TOTAL PATRIMONIO | 8.063 | 100,00 % | 6.748 | 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 del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 6.748 | 7.417 | 7.417 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 16,31 | -9,59 | 6,34 | -265,12 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,25 | 0,43 | 2,65 | 410,02 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,09 | 1,26 | 4,32 | 139,06 |
| + Intereses | 0,65 | 0,49 | 1,14 | 30,52 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 2,35 | 0,83 | 3,16 | 175,13 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,03 | -0,06 | -0,09 | -44,93 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,12 | 0,00 | 0,12 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,85 | -0,83 | -1,67 | -0,83 |
| - Comisión de gestión | -0,76 | -0,74 | -1,50 | -1,43 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -1,43 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 1,66 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 120,99 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + 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 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 8.063 | 6.748 | 8.063 | |

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

3. Inversiones financieras

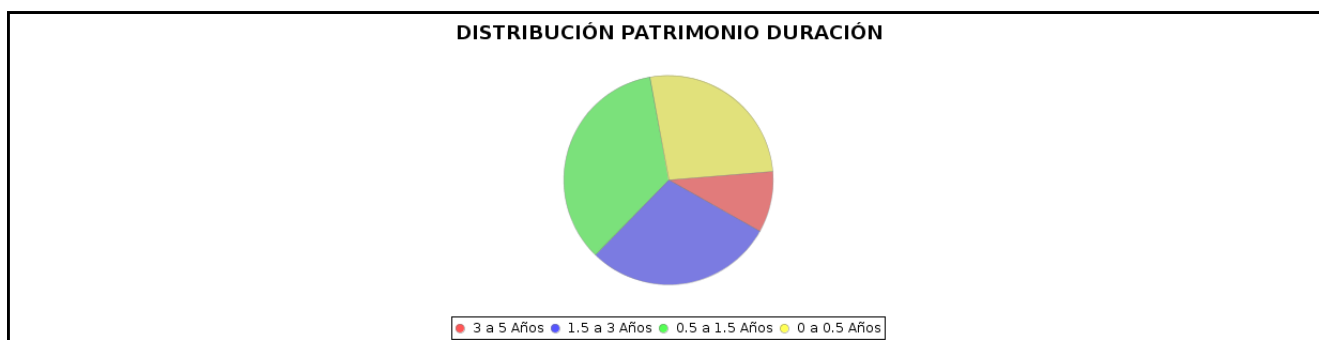
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.380 | 17,11 | 865 | 12,82 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.380 | 17,11 | 865 | 12,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.380 | 17,11 | 865 | 12,82 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.580 | 81,59 | 5.835 | 86,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | 6.580 | 81,59 | 5.835 | 86,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.580 | 81,59 | 5.835 | 86,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.959 | 98,70 | 6.700 | 99,29 |

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 suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |

| | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| 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 una 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

Participes significativos - 676.286,91250108 part. - 99,97%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de mercado.

Durante el año 2023 hemos visto como la mayoría activos los activos que tuvieron retornos negativos durante el año anterior, acababan en positivo. El principal motor de este movimiento es consecuencia de los mensajes de la Reserva Federal y el resto de Bancos Centrales. Si en el año 2022 el principal problema era la inflación y las consecuentes subidas de los tipos de interés, durante este año, el mercado ha comenzado a descontar que los tipos de interés irán a la baja en los próximos meses.

Tanto la renta fija como los principales índices de renta variable tuvieron retornos muy positivos durante el año 2023. Destacar retornos de doble dígito en los mercados desarrollados y por el lado negativo destacar el mercado Chino. Con respecto a este último, las expectativas al inicio de año eran muy positivas para esta región como consecuencia de su reapertura total tras el Covid, pero los principales indicadores macroeconómicos no han conseguido recuperarse como se esperaba. En consecuencia, el momentum de beneficios empresariales no ha conseguido frenar la compresión de múltiplos que han sufrido la mayoría de las empresas cotizadas de la región.

Los principales índices de los mercados desarrollados han tenido un comportamiento extraordinario en el 2023 anticipando bajadas de los tipos de interés y un momentum de beneficios empresariales lo suficientemente bueno. Esto ha permitido que los inversores estén dispuestos a comprar empresas a mayores múltiplos. Esta tendencia podría mantenerse si se confirman las expectativas, pero existe un riesgo de que las economías desarrolladas sufran algo más de los esperado como consecuencia de los altos tipos de interés.

Repasamos el comportamiento de los distintos mercados de renta variable al cierre de diciembre de 2023:

En Estados Unidos el S&P 500 aumentó en el año un +26,29%, el Dow Jones un +16,18% y las compañías tecnológicas han sido las que ha tenido un mejor comportamiento en el ejercicio, el índice Nasdaq Composite subió un +44,70% en 2023.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento favorable en el ejercicio. El Stoxx Europe 600 se revalorizó un +16,63% en el año, el DAX alemán un +20,31%, el CAC40 francés un +20,10%, y el FTSE 100 fue el índice con peor comportamiento, creció un 7,68% en el año y en cuanto al selectivo español IBEX35 creció un +28,06% al cierre del ejercicio.

En Asia, el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 negativo con un -9,14% anual. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés

obtuvo un gran comportamiento con un +30,90% en el ejercicio, y el Taiwan SE cerró el año con un +31,34%.

Latinoamérica por su parte, El IBovespa Brasil, +22,28% anual. El caso de México su índice IPC-México se anota un +19,76% anual.

Por el lado de la renta fija, semestre con menor volatilidad que el año anterior, en Europa, el bono alemán a 10 años arrojaba, al cierre del periodo analizado, una TIR del 2,02%. Si analizamos el comportamiento de los bonos soberanos españoles, el bono a 10 años se encuentra a cierre de año en el 2,98% de TIR. En Estados Unidos, el diez años americano se situaba en el 3,88%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión es obtener una revalorización a largo plazo del capital del fondo. Estará expuesto en valores de renta fija, de emisores públicos y privados, de países de la OCDE, cotizados en mercados de la OCDE. Los activos de renta fija a los que esté expuesto serán emisiones de mediana calidad crediticia, el rating mínimo en el momento de la compra será BBB- o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre 0 y 3,5 años. Se primará la toma de decisiones que permita al fondo obtener retornos consistentes.

Durante el semestre analizado, los Bancos Centrales han suavizado su mensaje de lucha contra la inflación, lo que ha provocado que el mercado comience a descontar bajadas de tipos de interés en los próximos meses.

Durante este período se ha reducido la duración, pasando del 1,5 años al cierre de junio a 1,3 años al cierre del ejercicio, así mismo la YTM (yield to maturity) del fondo se ha reducido del 3,99% al 3,72%.

Al cierre de este semestre de 2023 la estructura de la cartera por tipos de activos era la siguiente, el peso de las emisiones publica rondaban el 48,46% mientras que las emisiones privadas se encuentran en niveles del 50,14%, no existiendo ningún tipo de exposición a derivados, quedando la liquidez en el entorno del 1,40%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a Bonos del Gobierno Italianos y Españoles con vencimientos entre 2024 y 2029.

c. Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch 1-3 Year Single A euro Large Cap Corporates (ELC1 Index) en un 50% y el BofA Merrill Lynch 1-3 Year All Euro Government Excl. Greece, Irland Portugal (EZ1X Index) en un 50%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

d. Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos IIC

i. El fondo cierra el segundo semestre el ejercicio 2022 con un número de 676.489,99 participaciones emitidas (578.414,47 participaciones al cierre del semestre anterior), 101 participes (99 participes al cierre del período anterior) y un patrimonio de 8.062.881,23 euros (6.747.673,78 euros al cierre del período anterior).

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último semestre.

Durante el último semestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -0,13%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +0,20%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el semestre, ha sido del 0,84%

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

i.

Beka Asset Management SGIC
Portfolios Rentabilidad Semestral

Beka International Select Equities +8,21%
Beka Optima Global +3,62%
Ceretania de Inversiones Sicav +4,31%
Beka Alpha Alternative Income, FIL +3,82%
Liberty Euro Renta +2,17%
Liberty Euro Stocks Market +2,10%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre se han ajustado las distintas emisiones del fondo, con el objetivo de adaptar la misma a una filosofía de inversión a medio plazo diversificada de emisiones en euros, realizándose las siguientes operaciones de compra: bonos soberanos italianos con vencimientos en 2024 y 2026, bonos soberanos españoles con vencimientos en 2025 y 2029, y diferentes bonos corporativos de las compañías de British Telecom con vencimiento en 2025, ING Groep con vencimiento en 2026, y de las compañías Vodafone y Enel con vencimientos en 2027.

Durante este segundo semestre no se han llevado a cabo ventas de bonos de la cartera, lo que sí se ha producido es el vencimiento de diferentes bonos durante el período.

El fondo no cuenta con inversiones que se integren en el artículo 48.1.j del RIIC, inversiones que se encuentre en litigio ni productos estructurados. A su vez tampoco mantiene ninguna posición superior al 10% del patrimonio del fondo a cierre del periodo en otras IICs.

b. Operativa de préstamos de valores

i. No se ha realizado operativa en préstamos de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo realiza operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Al cierre del periodo no se mantenían posiciones abiertas en derivados.

d. Otra información sobre inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,3 años y con una TIR a vencimiento (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,72%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 2,59% en términos anualizados. Este fondo no invierte en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

El proceso de inversión del fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios y de terceros. Para ello la Gestora utiliza una metodología propia y tomará como referencia la información disponible publicada por las compañías en las que invierte, pudiendo tener en cuenta los ratings ESG publicados por parte de compañías especializadas en calificación ESG. Asimismo, la Sociedad Gestora utilizará datos facilitados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. La Gestora de este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad ya que no dispone actualmente de políticas de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

i. La volatilidad del fondo ha sido del 1,33%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 1,76% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,13%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

i. La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IIC se ejerzan en interés de la IIC y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo: - Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC. - Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada. - Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

i. No aplica para el periodo analizado.

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

i. No aplica para el periodo analizado.

8. COSTES DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE ANALISIS.

No han existido costes derivados de servicios externos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

10. PERSPECTIVA DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LOS FONDOS.

Beka Asset Management no trata de predecir los movimientos futuros del mercado. El fondo Liberty Euro Renta, centra su objetivo en obtener una revalorización a largo plazo a través de su política de inversión. Su cartera está compuesta por valores de renta fija de emisores tanto públicos como privados, de países de la OCDE cotizados en mercados de la OCDE. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre 0 y 3, 5 años. Asimismo, el fondo podrá invertir en depósitos. La exposición máxima a riesgo divisa es del 5%. La estructura de la cartera invertida se ha mantenido estable durante el semestre. Con esa visión de inversión a largo plazo, en el futuro nos podremos encontrar períodos con una elevada volatilidad y con caídas pronunciadas en el mercado, así como períodos de recuperación y subidas en los mismos. Independientemente de los movimientos y situación del mercado a corto plazo, la actuación en cuanto a la gestión de la cartera del fondo se mantiene estable con el objetivo de obtener retornos satisfactorios en el largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31 | EUR | 105 | 1,30 | 102 | 1,51 |
| ES00000126Z1 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30 | EUR | 355 | 4,40 | 107 | 1,59 |
| ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31 | EUR | 191 | 2,37 | 186 | 2,76 |
| XS2412060092 - RFIJA ICO 0.00 2025-04-30 | EUR | 92 | 1,14 | 89 | 1,33 |
| ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31 | EUR | 345 | 4,28 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.088 | 13,49 | 485 | 7,19 |
| ES00000123X3 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31 | EUR | | | 94 | 1,39 |
| ES0000012H33 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31 | EUR | 169 | 2,10 | 166 | 2,46 |
| ES00000121G2 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 4.80 2024-01-31 | EUR | 24 | 0,30 | 24 | 0,35 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 194 | 2,40 | 283 | 4,20 |
| XS2018637913 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27 | EUR | 98 | 1,22 | 96 | 1,43 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 98 | 1,22 | 96 | 1,43 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.380 | 17,11 | 865 | 12,82 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.380 | 17,11 | 865 | 12,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.380 | 17,11 | 865 | 12,82 |
| IT0005170839 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.60 2026-06-01 | EUR | 482 | 5,98 | 216 | 3,20 |
| IT0005452989 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-08-15 | EUR | | | 469 | 6,95 |
| EU000A284451 - RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04 | EUR | 190 | 2,36 | 184 | 2,73 |
| IT0005556011 - RFIJA ITALY GOVERNMENT 3.85 2026-09-15 | EUR | 421 | 5,22 | | |
| IT0005001547 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01 | EUR | | | 306 | 4,53 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.093 | 13,56 | 1.175 | 17,41 |
| IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01 | EUR | 276 | 3,43 | 271 | 4,02 |
| IT0005367492 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01 | EUR | 324 | 4,01 | 172 | 2,55 |
| IT0005246340 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15 | EUR | 176 | 2,19 | 173 | 2,56 |
| IT0005482309 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2023-11-29 | EUR | | | 147 | 2,18 |
| IT0005001547 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01 | EUR | 310 | 3,84 | | |
| IT0004356843 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01 | EUR | | | 299 | 4,44 |
| IT0005452989 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-08-15 | EUR | 472 | 5,86 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.558 | 19,33 | 1.063 | 15,75 |
| XS2468378059 - RFIJA CAIXABANK S.A. 1.62 2026-04-13 | EUR | 195 | 2,41 | 189 | 2,80 |
| DE000A3MQS56 - RFIJA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28 | EUR | 95 | 1,18 | 91 | 1,35 |
| FR0013504644 - RFIJA ENGIE SA 1.38 2025-03-27 | EUR | 191 | 2,37 | 189 | 2,80 |
| FR0014006IU2 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-11-17 | EUR | 94 | 1,16 | 90 | 1,34 |
| XS2012047127 - RFIJA BNZ INTL FUNDING 0.38 2024-09-14 | EUR | | | 191 | 2,83 |
| XS1377679961 - RFIJA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10 | EUR | 101 | 1,25 | 97 | 1,44 |
| XS1917601582 - RFIJA HSBC HOLDINGS 1.50 2024-12-04 | EUR | | | 99 | 1,47 |
| XS2017471553 - RFIJA UNICREDITO ITALI 1.25 2025-06-25 | EUR | 99 | 1,22 | 97 | 1,44 |
| XS2225890537 - RFIJA ATHENS GLOBAL FU 1.12 2025-09-02 | EUR | 98 | 1,21 | 94 | 1,39 |
| XS1405816312 - RFIJA ALIMENTATION COU 1.88 2026-05-06 | EUR | 200 | 2,47 | 192 | 2,84 |
| XS2051494222 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.50 2025-09-12 | EUR | 228 | 2,83 | 92 | 1,37 |
| XS2058556296 - RFIJA THERMO FISHER SCI 0.12 2025-03-01 | EUR | 96 | 1,19 | 94 | 1,39 |
| XS1170307414 - RFIJA NATURGY FINANCE 1.38 2025-01-21 | EUR | 96 | 1,19 | 95 | 1,41 |
| XS2411447043 - RFIJA LANDSBANKI ISLAN 0.75 2025-03-25 | EUR | 95 | 1,18 | 90 | 1,34 |
| XS1652855815 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 1.50 2027-07-24 | EUR | 105 | 1,30 | | |
| XS2010038730 - RFIJA DOVER CORP 0.75 2027-11-04 | EUR | 92 | 1,14 | 88 | 1,30 |
| FR0011225143 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.12 2027-03-25 | EUR | 110 | 1,37 | 106 | 1,57 |
| XS1614416193 - RFIJA BNP PARIBAS 1.50 2025-11-17 | EUR | 143 | 1,77 | 140 | 2,08 |
| XS2063547041 - RFIJA UNICREDITO ITALI 0.50 2025-04-09 | EUR | | | 94 | 1,39 |
| FR0013537305 - RFIJA THALES SA 0.00 2026-03-26 | EUR | 91 | 1,12 | 89 | 1,32 |
| XS0306646042 - RFIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21 | EUR | 108 | 1,34 | | |
| XS2483607474 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-05-23 | EUR | 98 | 1,21 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 2.430 | 30,10 | 2.217 | 32,87 |
| XS2413696761 - RFIJA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29 | EUR | 97 | 1,20 | 94 | 1,39 |
| XS2203995910 - RFIJA SODEXO 0.50 2024-01-17 | EUR | 100 | 1,24 | 99 | 1,46 |
| XS1830986326 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10 | EUR | 96 | 1,19 | 96 | 1,42 |
| XS2012047127 - RFIJA BNZ INTL FUNDING 0.38 2024-09-14 | EUR | 195 | 2,42 | | |
| XS2126093744 - RFIJA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10 | EUR | 99 | 1,23 | 97 | 1,44 |
| XS1991125896 - RFIJA CANADIAN IMPERIA 0.38 2024-05-03 | EUR | 98 | 1,22 | 96 | 1,43 |
| XS1939356645 - RFIJA GENERAL MOTORS C 2.20 2024-04-01 | EUR | 104 | 1,30 | 102 | 1,52 |
| XS2003442436 - RFIJA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28 | EUR | 98 | 1,22 | 97 | 1,43 |
| XS2022425297 - RFIJA UNIONE DI BANCHE 1.00 2024-07-04 | EUR | 119 | 1,47 | 117 | 1,74 |
| XS1719154574 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.50 2024-06-19 | EUR | 99 | 1,22 | 97 | 1,43 |
| XS1987142673 - RFIJA Bank Nova Scotia 0.50 2024-04-30 | EUR | 99 | 1,23 | 97 | 1,44 |
| XS1985806600 - RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25 | EUR | 99 | 1,23 | 97 | 1,44 |
| XS2057872595 - RFIJA SPAREBANK 1 BOLIJ 0.25 2024-09-30 | EUR | 97 | 1,21 | 95 | 1,41 |
| XS2082324364 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09 | EUR | 99 | 1,22 | 96 | 1,43 |
| XS2259867039 - RFIJA LANDSBANKI ISLAN 0.50 2023-11-20 | EUR | | | 99 | 1,46 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.499 | 18,60 | 1.380 | 20,44 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.580 | 81,59 | 5.835 | 86,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.580 | 81,59 | 5.835 | 86,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.580 | 81,59 | 5.835 | 86,47 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.959 | 98,70 | 6.700 | 99,29 |

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

Beka Asset Management SGIIC, S.A (en adelante, Sociedad Gestora o Beka AM) gestiona Entidades de Capital Riesgo (ECR) e Instituciones de Inversión Colectiva (IIC). Beka AM cuenta con una política de remuneración de sus empleados aprobada por su Consejo de Administración que puede ser consultada en <https://www.bekafinance.com/informacion-legal-am> y que tiene en cuenta la actividad que desarrolla el empleado (gestión de ECR o gestión de IIC). La política remunerativa está compuesta por una retribución fija, en función de las tareas desempeñadas, la experiencia profesional y la responsabilidad asumida, y, en su caso, una retribución variable no garantizada, en base a los resultados de la sociedad gestora, cumplimiento de objetivos de esta, y desempeño del empleado. La política retributiva es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, promoviendo este tipo de gestión y no ofreciendo retribuciones o incentivos que puedan derivar en una asunción de riesgos que rebasen los niveles de tolerancia aprobados por la Sociedad. En el ejercicio 2023 la sociedad contó con 19 empleados de media y 18 empleados a cierre del ejercicio. El importe total de la remuneración recibida por el conjunto del personal durante el ejercicio 2023 ascendió a 1.546.404,48 euros, correspondiendo en su totalidad a retribución fija. El personal de la Alta Dirección recibió la cantidad de 468.550,38 euros, de la que el 100,00% fue retribución fija. En cuanto a los empleados (5 personas) cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC recibieron una retribución conjunta de 489.392,82 euros, de los cuales el 100,00% correspondió a retribución fija. En el ejercicio 2023 no existió remuneración alguna ligada a una comisión de gestión variable de las IICs.

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

Sin información