

## BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) BEKA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

BDO Auditores, S.L.P.

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Baa1

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

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

### Dirección

SERRANO 88 28006 - MADRID (MADRID) (91 426 19 00)

### 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable. Indirectamente, el fondo invertirá entre el 25% y el 75% de la exposición total a través de IIC financieras (preferentemente en ETF, es decir, IIC que replican un índice bursátil), que sean activo apto, armonizadas o no, (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio), no pertenecientes al grupo de la gestora. Para la parte invertida en ETFs se seleccionarán aquellos que repliquen las principales bolsas del mundo, ponderando cada zona geográfica en función de su aportación al PIB mundial, se invertirá para cada mercado en aquellos ETF más amplios y representativos de cada economía y con unos menores costes. De la exposición total de la renta variable no invertida a través de IIC se invertirá en acciones sin predeterminación respecto al sector y capitalización, pudiendo ser ésta alta, media o baja. La distribución de la exposición del fondo a través de IICs y acciones será la considerada óptima por la sociedad gestora. Los emisores y mercados de la Renta Variable no están predeterminados, pudiendo invertir en emergentes. El resto de la exposición total no invertida en renta variable estará en adquisiciones temporales de activos diarios sobre deuda pública del Reino de España. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El fondo no realiza de forma directa ni indirecta operativa en derivados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

**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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,30	-0,24	-0,34

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	424.738,50	427.394,43
Nº de Partícipes	2.427	2.438
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	43.928	103,4235
2021	48.503	119,2163
2020	28.208	99,1790
2019	13.239	100,6553

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	0,25		0,25	0,75		0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-13,25	-2,72	-7,74	-3,34	5,81	20,20	-1,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,12	29-09-2022	-3,08	16-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,11	07-07-2022	3,01	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	15,87	12,83	17,18	17,38	14,67	12,04	26,80		
<b>Ibex-35</b>	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46		
<b>INDICE</b>	18,68	17,11	21,85	16,86	13,26	11,55	28,76		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	11,71	11,71	11,92	12,13	12,34	12,34	13,19		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,03	0,36	0,34	0,34	0,28	1,38	1,38		

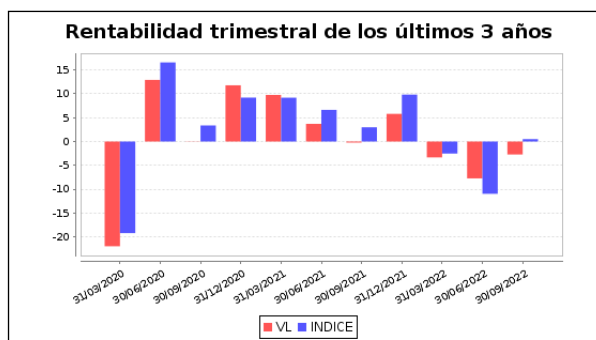
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.937	92	-2,31
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	56.329	2.663	-2,00
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	18.358	102	-4,26
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>82.624</b>	<b>2.857</b>	<b>-2,53</b>

\*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	42.915	97,69	44.176	97,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.003	2,28	1.069	2,35
* Cartera exterior	41.912	95,41	43.107	94,87
* 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)	855	1,95	1.181	2,60
(+/-) RESTO	157	0,36	83	0,18
TOTAL PATRIMONIO	43.928	100,00 %	45.440	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)	45.440	49.114	48.503	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,65	0,33	4,48	-291,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,56	-8,05	-14,07	-68,55
(+) Rendimientos de gestión	-2,25	-7,73	-13,15	-71,11
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-74,05
+ Dividendos	0,20	0,68	1,02	-71,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,47	-2,45	-4,11	-40,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,98	-5,96	-10,05	-83,69
± Otros resultados	0,01	0,00	0,00	268,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,92	-7,03
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	0,17
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	16,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,15
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,08	-59,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	13,31
+ 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	13,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.928	45.440	43.928	

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

### 3. Inversiones financieras

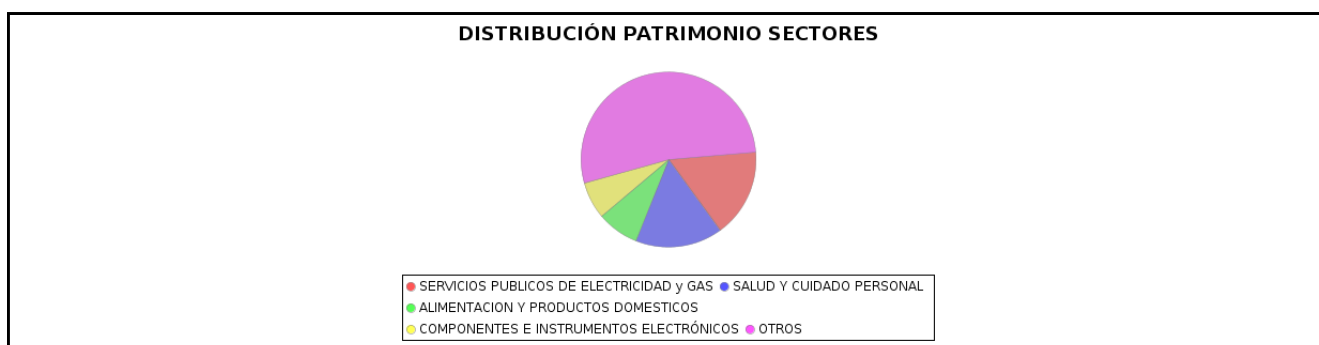
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	547	1,25	565	1,24
TOTAL RENTA VARIABLE	547	1,25	565	1,24
TOTAL IIC	456	1,04	504	1,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.003	2,29	1.069	2,35
TOTAL RV COTIZADA	10.774	24,55	11.490	25,29
TOTAL RENTA VARIABLE	10.774	24,55	11.490	25,29
TOTAL IIC	31.138	70,88	31.616	69,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.912	95,43	43.106	94,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	42.915	97,72	44.175	97,22

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X

	SI	NO
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 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

Se han realizado operaciones de compra de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 12.944,74 - 0,03%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 599.441,22 - 1,27%

Durante el período analizado se han realizado operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia, consistentes en operativa de divisas con el depositario, contratación de repo y compra/venta de participaciones de los fondos de inversión gestionados por personal y entidades vinculadas a la sociedad gestora de acuerdo con lo establecido en el procedimiento interno de operaciones vinculadas.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS

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

Momento para mantener la calma y buscar oportunidades en un año, donde el comportamiento tanto de la renta variable como el de la renta fija está siendo muy negativo, una situación con pocos precedentes históricos donde ambos activos sumen tan importantes caídas al unísono.

No existen grandes novedades desde el último informe periódico sobre los catalizadores que provocan los movimientos de mercado. La inflación vuelve a ser la gran protagonista durante estos tres últimos meses, una vez más. Los factores que afectan a la misma se han ido moderando ligeramente como es el caso de los cuellos de botella y los precios de las materias primas. A su vez, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han doblado esfuerzos monetarios para contenerla y aun así, se mantiene en cotas más cercanas al 10% que al 2% objetivo en ambos lados del Atlántico. Los bancos centrales continúan con un discurso severo en su acometida por frenar el alza de precio, donde de manera expresa han trasladado que estarán dispuestos a mermar el crecimiento económico en pro de estabilizar los precios. Llegando incluso J. Powell gobernador de la FED a expresar que no existirá manera no dolorosa de controlar la inflación. Toda esta dialéctica, se ha producido junto a intervenciones en la política monetaria a través de aumentos en los tipos de interés. En Julio, el BCE aumento en 50 pbs mientras que la FED lo hacía en 75 pbs. La reunión de septiembre ambos bancos centrales aumentaron los tipos en 75pbs, llevando por tanto los mismos a FED 3,00%/3,25% y BCE al 1,25%. Esto ha producido un trimestre de alta volatilidad tanto en la renta variable como en la renta fija, los agentes del mercado tratan de descontar si las distintas economías tienen la resiliencia suficiente para aguantar este ritmo de severidad monetaria sin caer en recesión.



También estamos asistiendo al recorte de las estimaciones de crecimiento para los ejercicios 2022 y 2023. En su último informe el Fondo Monetario Internacional sitúa el crecimiento americano para el 2022 en tan solo el 1,6%, cuando el año anterior crecía a un ritmo del 5,9% anual. Esperando para el 2023 un crecimiento moderado del +1,0%. Europa por su parte tampoco se libra del recorte, estima un crecimiento para el 2022 del +3,1%, (+5,2% en 2021) y +0,5% para 2023. Poniendo de manifiesto la

Repasamos el comportamiento de los distintos mercados de renta variable:

En Estados Unidos el S&P 500 cayó un -4,88% en el trimestre acumulando en el año un -23,87%, el Dow Jones se contrajo un -6,17%, un -19,72% anual y las compañías tecnológicas han sido las más damnificadas ante esta inestabilidad, recortando el índice Nasdaq Composite un -3,91% en el trimestre, donde en términos anuales ya supone un -31,99%.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento desfavorable durante el trimestre. El Stoxx Europe 600 se contrajo un -4,24% trimestral, acumulando en el año un -18,05%, el DAX30 un -5,24 % en el trimestre, un -23,74% anual, el CAC40 un -2,50%, un -17,12% en el año y el FTSE 100 fue el índice con mejor comportamiento, retrocediendo un -2,80% trimestral lo que supone un -3,78% en el año. En cuanto al selectivo español IBEX35 retrocedió en menor medida que sus comparables europeos, a excepción de Reino Unido, un -8,27 % al cierre del trimestre acumulando en el año un -13,10%.

En Asia hemos visto la misma tónica, donde el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 retrocedió un -14,29% trimestral, acumulando en el año un -21,10%. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés cerró el trimestre retrocediendo un -0,94%, en el año un -8,19% y el Taiwan SE cerró el trimestre un -7,04% abajo, un -23,05% anual.

Latinoamérica por su parte, El IBovespa Brasil, índice catalizado por las elecciones políticas que se disputan en el presente año, +11,6% trimestral, +4,97% anual recuperando cotas positivas en el año. El caso de México es similar al resto del mundo, su índice IPC-México cayó un -5,48% trimestral acumulando -14,09% anual.

Por el lado de la renta fija, durante el trimestre se ha mantenido la tónica de alta volatilidad, realizándose movimientos agresivos en todos los tramos de la curva a tenor de las intenciones e intervenciones llevadas a cabo por los distintos bancos centrales junto a las expectativas de reducción de liquidez del sistema.

En Europa, el bono alemán a 2 años arrojaba, al cierre del periodo analizado, una TIR del 1,80%, 120 puntos básicos superior a la de cierre de junio, el bono a 10 años acababa el trimestre en el 2,17 % (+80 pbs). Si analizamos el comportamiento de los bonos soberanos españoles, el bono a 2 años se encuentra a cierre de septiembre en el 2% de TIR mientras que el 10 años se sitúa en el 3,3%, esto supone un movimiento al alza en ambos plazos superior a los 100 puntos básicos. En Estados Unidos, el dos años americanos se situaba en el 4,42% mientras que el bono a 10 años se situaba en el 3,91%. Reflejando con la inversión que el mercado no se cree que la economía aguante niveles superiores a 4% en el largo plazo.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de inversión del fondo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, con una visión de largo plazo invirtiendo en renta variable en el mercado global. La cartera está compuesta por ETFs que principalmente replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil, así como por compañías cotizadas en mercados secundarios. En relación a la parte invertida en ETFs se seleccionan principalmente aquellos que replican las principales bolsas del mundo, ponderando cada zona geográfica en función de su aportación al PIB mundial, se invierte para cada mercado en aquel o aquellos ETFs más amplios y representativos de la economía y con los menores costes posibles, siendo todos los ETFs que se seleccionan de réplica física, es decir, sin que los mismos utilicen derivados. La selección de compañías para la parte invertida directamente en acciones se realiza principalmente atendiendo a criterios fundamentales.

Durante este trimestre, se ha mantenido la estructura de la cartera estable, invirtiendo la mayor parte de la misma en ETFs y una menor parte de forma directa en acciones, al cierre de septiembre los ETFs en cartera suponían un 72,18% de la misma, correspondiendo un 25,86% a acciones y con una liquidez del 1,95%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a ETFs de las principales economías mundiales, encontrándose entre las principales posiciones los siguientes: el SPDR Russell 2000, réplica del índice americano Russell 2000, el iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500, el iShares MSCI China A que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shangai y Shenzhen, el DWS XTrackers FTSE China 50 que invierte en 50 compañías de China continental que cotizan en la bolsa de Hong Kong, el iShares MSCI Japón IMI que réplica de forma amplia el mercado bursátil japonés, el iShares Dax que replica el índice alemán DAX, el iShares MSCI India que

replica el mercado indio. En total a 30 de septiembre de 2022 el fondo invertía en 40 ETFs diferentes. En cuanto a la parte invertida en acciones a cierre del trimestre, la cartera se componía por 25 títulos, siendo las compañías con mayor peso en la cartera Engie, Novonordisk, UBS Group, Air Liquide, Schneider Electric.

c. Índice de referencia.

A cierre del trimestre el fondo registra una rentabilidad en el periodo del -2,72%, mientras que su índice de referencia a efectos comparativos, el MSCI World Total Return en euros, ha registrado una rentabilidad del +0,11%.

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

i. A final de periodo analizado el número de participaciones es de 424.738,49 mientras que el número de participes es de 2.427. El patrimonio del fondo es de 43.927.944,52 euros.

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último Trimestre.

Durante el último Trimestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -2,12%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +2,11%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el trimestre, ha sido del 0,36%.

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

Beka Asset Management SGIC

Portfolios	Rentabilidad Trimestral
Beka International Select Equities	+1,73%
Beka Optima Global	-2,72%
Ceretania de Inversiones Sicav	-0,28%
Beka Alpha Alternative Income, FIL	+1,66%
Liberty Euro Renta	-2,31%
Liberty Euro Stocks Market	-4,26%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre, en la parte invertida a través de ETFs hemos mantenido estable la estructura de la cartera, respetando los datos oficiales del Banco Mundial sobre las contribuciones de cada país al PIB Mundial y con el punto de mira puesto en la actualización de octubre del Fondo Monetario Internacional. Seguimos monitorizando y analizando la evolución de las distintas economías que conforman el fondo. Este segmento de gestión pasiva a cierre del periodo invierte en 31 países, los cuales generaron más del 86% del PIB Mundial en el ejercicio 2021.

Con respecto a la parte invertida de forma directa en acciones durante el trimestre, se han realizado distintos ajustes para dotar a la cartera de activos con mejor binomio rentabilidad-riesgo. En esta línea y fruto del buen comportamiento que había tenido se ha reducido el peso de Novo Nordisk para aumentar el peso del ETFs, iShares Global Water.

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.

i. Durante la totalidad del periodo, el vehículo no ha presentado posiciones abiertas en futuros, opciones ni ningún otro producto financiero derivado.

d. Otra información sobre inversiones

Durante el trimestre, el fondo ha tenido un comportamiento negativo, en concreto una rentabilidad del -2,72%. Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, el ETF SPDR RUSSELL 2000 US (+7,24%) sumando a la rentabilidad de la cartera un +0,48%, El ETF iShares CORE S&P 500 (+3,84%) lo que justifica un +0,39%.

iShares MSCI INDIA UCITS ETF (+14,36%), que aporta un +0,34% a la rentabilidad de la cartera, iShares MSCI BRAZIL UCITS (+15,36%), aporta un +0,2% en el período. Pueda llamar la atención como los activos que más aportan al fondo son precisamente los índices americanos, los cuales han acumulado en el periodo retrocesos (S&P500 -4,89%, Russell2000 -2.18%). Esto se debe a que los índices están valorados en divisa local dólar (USD) mientras que los ETFs

en cartera están valorados en euros (EUR). Debido a que el dólar se ha apreciado fuertemente desde el 1.05 a finales de junio hasta el 0.98 de finales de septiembre, nos hemos beneficiado de este efecto divisa.

Por el lado negativo, los valores que más rentabilidad han detruido a la cartera del fondo durante el trimestre han sido, el ETF X FTSE CHINA 50 (-16,88%) restando a la rentabilidad de la cartera un -1,33%. el ETF iShare MSCI China A (-13,33%) restando a la rentabilidad de la cartera un -1,02% y la compañía Intel Corp (-25,75%) lo que justifica un -0,29%.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

### 4. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.

i. Durante el periodo analizado la volatilidad, (medida generalmente utilizada para valorar el riesgo), ha sido para el fondo de un 12,83%, mientras que para su índice de referencia ha sido de un 17,11%.

### 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.

i. Durante el trimestre el importe del gasto por servicio de análisis cargado al fondo ha sido de 4.722,51 eur, donde anualmente supone un gasto de 17.924,23 eur, siendo los principales proveedores de análisis Morgan Stanley, Kepler Cheuvreux, Jefferies y Bank of America.

El presupuesto de los diferentes proveedores de análisis para el ejercicio 2022 no se ha visto alterado respecto al ejercicio 2021.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

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

i. No aplica.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	547	1,25	565	1,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		547	1,25	565	1,24
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		547	1,25	565	1,24
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	456	1,04	504	1,11
<b>TOTAL IIC</b>		456	1,04	504	1,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.003	2,29	1.069	2,35
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	550	1,25	676	1,49
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	348	0,79	331	0,73
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	376	0,86	402	0,89
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	595	1,36	413	0,91
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	438	1,00	455	1,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	232	0,53	246	0,54
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	281	0,64	291	0,64
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	262	0,60	264	0,58
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	405	0,92	550	1,21
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	526	1,20	585	1,29
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	245	0,56	257	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	869	1,98	805	1,77
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	170	0,39	162	0,36
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	504	1,15	505	1,11
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	369	0,84	374	0,82
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	687	1,56	704	1,55
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	430	0,98	495	1,09
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL	EUR	145	0,33	243	0,54
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	607	1,38	474	1,04
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	398	0,91	384	0,84
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	376	0,86	481	1,06
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	707	1,61	1.097	2,41
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	351	0,80	378	0,83
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	386	0,88	398	0,88
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	5	0,01	5	0,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	510	1,16	515	1,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.774</b>	<b>24,55</b>	<b>11.490</b>	<b>25,29</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>10.774</b>	<b>24,55</b>	<b>11.490</b>	<b>25,29</b>
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	133	0,30	145	0,32
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	EUR	593	1,35	541	1,19
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	510	1,16	559	1,23
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	3.387	7,71	3.158	6,95
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	176	0,40	141	0,31
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ISHARES AEX UCITS ETF	EUR	308	0,70	317	0,70
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	EUR	1.157	2,63	1.217	2,68
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	157	0,36	196	0,43
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	591	1,34	566	1,24
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	1.029	2,34	1.058	2,33
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	591	1,35	587	1,29
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	GBP	152	0,35	157	0,35
US37954Y6656 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NIGERIA ET	USD	26	0,06	28	0,06
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	1.283	2,92	1.357	2,99
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	167	0,38	186	0,41
IE00B52S2F786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	742	1,69	743	1,63
IE00B53L4X51 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE MTB ACC	EUR	702	1,60	721	1,59
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ISHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	254	0,58	262	0,58
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	339	0,77	274	0,60
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	2.707	6,16	3.145	6,92
IE000CFH1JX2 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER USD	EUR	544	1,24	248	0,55
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	EUR	508	1,16	574	1,26
IE00BJ22DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	812	1,85	867	1,91
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	247	0,56	238	0,52
IE00B3XRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	1.388	3,16	1.339	2,95
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1.835	4,18	1.823	4,01
US4642866325 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ISRAEL ETF	USD	143	0,33	138	0,30
US46429B5075 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI IRELAND ETF	USD	109	0,25	110	0,24
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	EUR	3.211	7,31	3.334	7,34
IE00BGV5VR99 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FUTURE MOBILIT	EUR	555	1,26	609	1,34
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	656	1,49	651	1,43
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	372	0,85	351	0,77
US46434V7617 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UAE ETF	USD	215	0,49	206	0,45
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	3.167	7,21	3.520	7,75
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	459	1,04	453	1,00
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	1.267	2,88	1.145	2,52
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDONESIA E	USD	543	1,24	539	1,19
US37950E1010 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	102	0,23	114	0,25
<b>TOTAL IIC</b>		<b>31.138</b>	<b>70,88</b>	<b>31.616</b>	<b>69,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>41.912</b>	<b>95,43</b>	<b>43.106</b>	<b>94,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>42.915</b>	<b>97,72</b>	<b>44.175</b>	<b>97,22</b>

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

Sin información

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

Sin información