

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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 <https://bekaassetmanagement.com/>.

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

Dirección

SERRANO, 88 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: 18/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta variable de la Eurozona de alta capitalización y cualquier sector, para replicar el EURO STOXX 50 Net Return Index, invirtiendo en valores del índice, en derivados sobre el índice o sus componentes y/ o en ETF que repliquen el índice, (hasta 10% en IIC financieras-ETF, pertenecientes o no del grupo de la gestora). No existe exposición al riesgo divisa.

El seguimiento del índice se realiza mediante replica física (acciones) y/o sintética (futuros, ETF), suponiendo para los partícipes la máxima exposición a la evolución del índice, sin existir riesgo de contraparte al usar derivados negociados en mercados organizados (con cámara de compensación) o al recibir garantías/colaterales necesarios.

Al soportar el fondo comisiones y otros gastos, y mantener coeficiente de liquidez, la rentabilidad del fondo podrá ser diferente a la del índice.

La parte no destinada a replicar el índice (contado o derivados), invertirá en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos, principalmente liquidez, en efectivo, o simultanea un día sobre valores de deuda pública de emisores zona euro. Los activos son de alta calidad (mínimo A-), o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. Vencimiento medio de la cartera de renta fija inferior a 18 meses, duración no superará los tres meses.

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.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,03	0,04	-0,19

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	1.564.706,84	1.624.874,78
Nº de Partícipes	100	102
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	18.818	12,0263
2021	22.686	13,5373
2020	19.447	11,1829
2019	21.877	11,7813

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	1,13		1,13	2,25		2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,09	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	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,16	13,91	-4,26	-10,06	-9,43	21,05	-5,08	26,00	7,24
Desviación con respecto al índice	0,24	0,16	0,22	0,35	0,19	0,36	0,74	0,48	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	15-12-2022	-4,97	04-03-2022	-12,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	4,25	04-10-2022	7,38	09-03-2022	9,30	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,45	18,21	19,57	22,83	31,24	14,94	32,48	12,86	10,19
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
Índice	23,20	17,95	19,21	22,76	30,91	14,82	31,96	12,72	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,81	11,81	11,81	11,81	11,71	11,71	11,71	7,86	7,86

(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	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,39	0,59	0,60	0,60	0,62	2,36	2,36	2,36	2,36

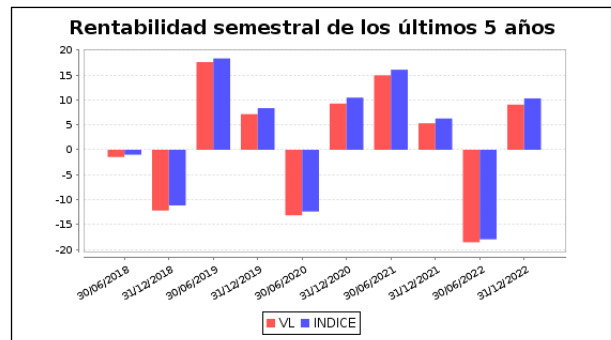
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.757	100	-2,80
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	55.490	2.657	-0,15
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	18.546	100	9,06
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	81.792	2.857	1,69

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.815	94,67	17.324	96,68
* Cartera interior	1.088	5,78	1.054	5,88
* Cartera exterior	16.728	88,89	16.270	90,80
* 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)	655	3,48	376	2,10
(+/-) RESTO	347	1,84	219	1,22
TOTAL PATRIMONIO	18.818	100,00 %	17.918	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)	17.918	22.686	22.686	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,76	-3,12	-6,85	11,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,61	-20,58	-13,16	-138,57
(+) Rendimientos de gestión	9,82	-19,19	-10,55	-147,18
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-138,61
+ Dividendos	0,77	2,46	3,30	-70,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,20	-0,20	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,74	-20,80	-13,25	-138,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	-0,65	-0,39	-143,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-58,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,39	-2,61	-19,60
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-6,22
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	-20,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,05	-70,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-39,40
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,19	-0,22	-89,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	252,87
+ 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	252,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.818	17.918	18.818	

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

3. Inversiones financieras

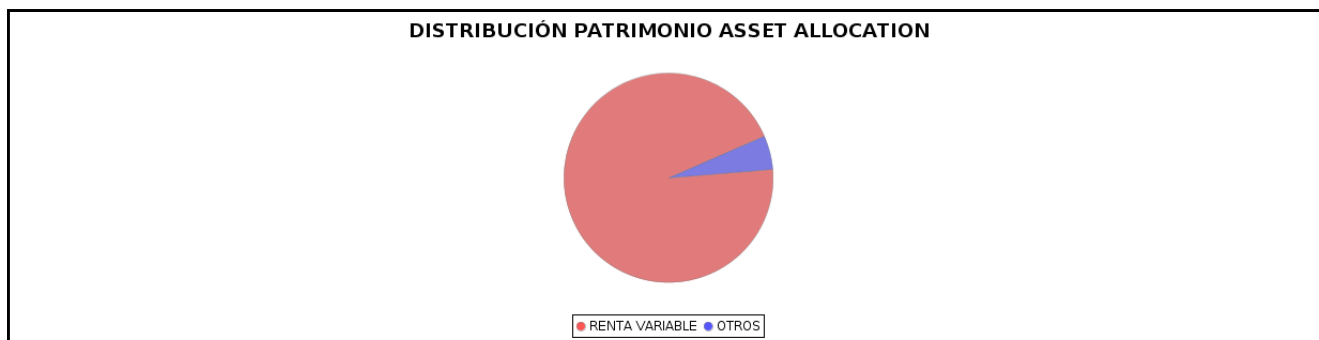
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.088	5,78	1.054	5,89
TOTAL RENTA VARIABLE	1.088	5,78	1.054	5,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.088	5,78	1.054	5,89
TOTAL RV COTIZADA	16.746	88,98	16.277	90,83
TOTAL RENTA VARIABLE	16.746	88,98	16.277	90,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.746	88,98	16.277	90,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.834	94,76	17.331	96,72

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.035	Inversión
Total otros subyacentes		1035	
TOTAL OBLIGACIONES		1035	

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	
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

Partícipes significativos - 1.557.034,6557part. - 99,51%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 8.986,64 - 0,05%

Durante el período analizado se han realizado operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia, consistentes en operativa de divisas con el depositario 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 DEL FONDO.

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

Cerramos un año donde hemos presenciados varios hitos que no se producían desde hacía varias décadas. En primer lugar, vimos cómo se perdía la descorrelación entre la renta fija y la renta variable a nivel global, manteniendo ambas un comportamiento negativo y volátil. Por otro lado, hemos presenciado un cambio de talante por los distintos bancos centrales que al unísono han decidido abandonar las políticas laxas monetarias para comenzar un periodo y proceso de endurecimiento monetario donde ningún agente del mercado es capaz de descontar su duración.

Si bien, los catalizadores que han producido estos hechos han sido bastante claros.

En primer lugar, la inflación que hemos visto como ha ido aumentado hasta el doble dígito tanto en Europa como en Estados Unidos debido al encarecimiento de las materias primas y al precio de la energía muy vinculado a la guerra de Ucrania iniciada a comienzo de años. Los bancos centrales iniciaron una senda de incrementos severos del precio del dinero para tratar de contener esta alza en precios. En el caso de la FED acometió 4 subidas consecutivas de 75 pbs y una última de 50 pbs en diciembre llevando los tipos al rango 4,25%/4,50%, mientras que el BCE aumentó 2 veces consecutivas 75 pbs para acabar el año con una última de 50 pbs llevando los tipos al 2,5%.

Todo este frenesí de ritmos de subidas ha producido una alta volatilidad y comportamiento negativo tanto de la renta variable como de la renta fija. El mercado, trata de descontar al presente cual será el terminal rate o nivel máximo de tipos

que observaremos, para tratar de entender si las distintas economías mantienen suficiente salud financiera como para aguantarlo. Al mismo tiempo, se han generado incertidumbres sobre las tasas de crecimiento de las economías mundiales (rebajando a nivel global el crecimiento del PIB para el 2023) si continua esta senda de endurecimiento monetario.

Las subidas de tipos nunca han sentado bien a la renta variable, ya que produce un mayor nivel de exigencia para remunerar al inversor. Pero lo llamativo de este periodo ha sido que la renta fija ha mostrado correlación con la renta variable habiéndose producido importantes caídas en ambos activos.

Parece que las últimas lecturas de las publicaciones de IPC tanto en Estados Unidos como en Europa, muestran una mejora comenzando a alejarse de los niveles máximos observados durante el año, y empieza a interpretarse que hemos dejado atrás el pico en la inflación, situación que permitiría a los bancos centrales relajar el ritmo de subidas, la última de Diciembre fue de 50 pbs. Por otro lado, las lecturas de empleo se mantienen solidas a nivel global lo que está ayudando a que las rebajas en las estimaciones de crecimiento sean más contenidas y no se atisbe una recesión de carácter inminente.

Repasamos el comportamiento de los distintos mercados de renta variable al cierre de 2022:

En Estados Unidos el S&P 500 recuperó en el semestre un 2,31% acabando el año en -18,32%, el Dow Jones aumentó un 8,85% semestral, un -7,02% anual y las compañías tecnológicas que han sido las más damnificadas ante esta inestabilidad, el índice Nasdaq Composite continuó cayendo un -4,65% en el semestre, donde en términos anuales ha supuesto un -32,93%.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento favorable en el semestre. El Stoxx Europe 600 se revalorizó un +5,31% semestral, acumulando en el año un -10,04%, el DAX30 un +8,92% en el semestre, un -12,35% anual, el CAC40 un +9,76%, un -6,97% en el año y el FTSE 100 fue el índice con mejor comportamiento, creció un 5,64% semestral consiguiendo cerrar el año en verde +4,31%. En cuanto al selectivo español IBEX35 un +3,42% al cierre del semestre acumulando en el año un -2,02%.

En Asia, año electoral en China, el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 retrocedió un -12,58% semestral, acumulando en el año un -19,53%. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés cerró prácticamente plano el semestre con -0,06%, lo que le supone en el año un -7,38% y el Taiwan SE cerró el semestre un -1,94% abajo, un -18,83% anual.

Latinoamérica por su parte, El Ibovespa Brasil, +11,36% semestral, +4,69% anual, cotas positivas en el año. El caso de México es similar al resto del mundo, su índice IPC-México +3,87% semestral acumulando -3,54% anual.

Por el lado de la renta fija, durante el semestre 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 2,8%, 338 puntos básicos superior a la de cierre del año anterior, el bono a 10 años acababa el semestre en el 2,06% (+275 pbs yoy). Si analizamos el comportamiento de los bonos soberanos españoles, el bono a 2 años se encuentra a cierre de 2022 en el 2,9% de TIR mientras que el 10 años se sitúa en el 3,7%, esto supone un movimiento al alza en ambos plazos superior a los 300 puntos básicos. En Estados Unidos, el dos años americanos se situaba en el 4,4% mientras que el bono a 10 años se situaba en el 3,9%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia del fondo consiste en la réplica del comportamiento del índice Euro Stoxx 50 Net Return Index, para ello se realiza la inversión en cada uno de los valores que lo componen de manera física. A su vez, se han utilizado instrumentos derivados para ajustes de liquidez. El objetivo de gestión es obtener una revalorización a largo plazo del capital del fondo. Al cierre del periodo analizado la estructura de la cartera por tipos de activos era la siguiente, el peso de las acciones ascendía a 95% mientras que los derivados suponían un 5%, por último, la liquidez cierra el semestre en torno al 4%. Las principales posiciones del fondo y del índice a cierre del periodo son; ASML Holding Nv, LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy, Total Energies, Linde PLC y SAP SE

c. Índice de referencia.

A cierre del semestre el fondo registra una rentabilidad en el periodo del +9,06%.

Mientras que el índice de referencia Euro Stoxx 50 obtuvo un +10,70%.

El tracking error del fondo ha sido de 0,233%.

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

i. El fondo cierra el segundo semestre el ejercicio 2022 con un número de 1.564.706,84 participaciones emitidas (1.624.874,77 participaciones al cierre del semestre anterior), 100 partícipes (102 partícipes al cierre del período anterior) y un patrimonio de 18.817.596,71 euros (17.918.487,84 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 -3,52%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +4,25%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el semestre, ha sido del 1,19%.

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

i.

Beka Asset Management SGIIC

Portfolios Rentabilidad Semestral

Beka International Select Equities +0,26%

Beka Optima Global -0,23%

Ceretania de Inversiones Sicav -1,08%

Beka Alpha Alternative Income, FIL +4,14%

Liberty Euro Renta -2,79%

Liberty Euro Stocks Market +9,06%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 Net Return Index, utilizando tanto valores del índice como derivados. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y también de derivados sobre el índice para ajustar la cartera al índice.

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. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para conseguir el objetivo de inversión y gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 5,86%.

d. Otra información sobre inversiones

Durante el semestre el vehículo al igual que el índice de referencia al que replica, han tenido un comportamiento positivo, en concreto una rentabilidad del +9,06%. Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy (+17,69%) lo que le aporta al fondo un +1,00%, Total Energies SE (+20,13%) aportando un +0,92% al fondo y Siemens (+33,53%) contribuyendo un 0,90%.

Por el lado negativo, los valores que más rentabilidad han traído a la cartera durante el semestre han sido, Bayer (-14,80%) trayendo un -0,32%, Adidas (-24,47%) que supone un -0,31% y Sanofi (-6,75%) supone un -0,29%.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 0,12%.

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.

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

del periodo en otras IICs.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA FONDO.

La volatilidad del fondo durante el periodo analizado ha sido de un 18,89%, en línea a la de su índice de referencia 18,58%

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.

5. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

i. No aplica para el periodo analizado.

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

i. No aplica para el periodo analizado.

7. COSTES DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE ANALISIS.

No han existido costes derivados de servicios externos de análisis.

8. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

9. 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 Stock Market centra su objetivo en obtener una revalorización a largo plazo a través de su política de inversión. Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta variable de la Eurozona de alta capitalización y cualquier sector, para replicar el EURO STOXX 50 Net Return Index, invirtiendo en valores del índice, en derivados sobre el índice o sus componentes y/o en ETF que repliquen el índice, (hasta 10% en IIC financieras-ETF, pertenecientes o no del grupo de la gestora). No existe exposición al riesgo divisa. 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	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	172	0,91	160	0,90
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	214	1,13	193	1,08
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	302	1,61	312	1,74
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	400	2,13	389	2,17
TOTAL RV COTIZADA		1.088	5,78	1.054	5,89
TOTAL RENTA VARIABLE		1.088	5,78	1.054	5,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.088	5,78	1.054	5,89
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	640	3,40	737	4,12
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	146	0,78		
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	312	1,66	306	1,71
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	402	2,14	360	2,01
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	303	1,61	310	1,73
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	655	3,48	635	3,54
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	150	0,80	156	0,87
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	191	1,01	203	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	963	5,12	879	4,90
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	318	1,69	288	1,61
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	236	1,25	217	1,21
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	1.284	6,82	1.238	6,91
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	330	1,76	337	1,88
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	296	1,57	372	2,08
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	265	1,41	210	1,17
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	228	1,21	264	1,47
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	140	0,74	113	0,63
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	215	1,14	238	1,33
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	502	2,67	532	2,97
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	141	0,75	201	1,12
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	199	1,06	232	1,29
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	276	1,47	239	1,33
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	1.114	5,92	1.024	5,71
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	431	2,29	448	2,50
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	208	1,10	190	1,06
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	187	0,99	178	1,00
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	316	1,68	251	1,40
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	235	1,25	240	1,34
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	178	0,95	171	0,95
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	265	1,41	255	1,42
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR			122	0,68
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	166	0,88	157	0,88
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	605	3,22	487	2,72
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	377	2,00	345	1,93
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	175	0,93	174	0,97
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	402	2,14	439	2,45
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	231	1,23	202	1,12
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	511	2,71	497	2,77
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	277	1,47	246	1,37
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	323	1,71	298	1,66
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE (ROYAL) PHILIPS ELE	EUR			121	0,68
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	243	1,29	271	1,51
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	216	1,15	235	1,31
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	350	1,86	364	2,03
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	952	5,06	930	5,19
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	231	1,23		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	463	2,46	429	2,40
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	96	0,51	137	0,77
TOTAL RV COTIZADA		16.746	88,98	16.277	90,83
TOTAL RENTA VARIABLE		16.746	88,98	16.277	90,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.746	88,98	16.277	90,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.834	94,76	17.331	96,72

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-legalam> 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 2022 la sociedad contó con 22 empleados de media y 18 empleados a cierre del ejercicio, de los cuales 1 recibieron retribución variable. El importe total de la remuneración recibida por el conjunto del personal durante el ejercicio 2022 ascendió a 1.563.736,58 euros, de ellos, 1.553.236,46 euros corresponden a retribución fija (99,33%) y 10.500,12 euros a retribución variable (0,67%). El personal de la Alta Dirección recibió la cantidad de 449.729,80 euros, de la que el 100,00% fue retribución fija. En cuanto a los empleados (7 personas) cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC recibieron una retribución conjunta de 519.375,25 euros, de los cuales el 100,00% correspondió

a retribución fija. En el ejercicio 2022 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