

BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

Informe Semestral del Segundo Semestre 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).

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	-0,31	-0,11	-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	432.585,74	427.394,43
Nº de Partícipes	2.429	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	45.885	106,0726
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	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	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
Rentabilidad IIC	-11,03	2,56	-2,72	-7,74	-3,34	20,20	-1,47		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,42	15-12-2022	-3,08	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,10	04-10-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,03	12,24	12,83	17,18	17,38	12,04	26,80		
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46		
INDICE	18,53	18,21	17,11	21,85	16,86	11,55	28,76		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,50	11,50	11,71	11,92	12,13	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.

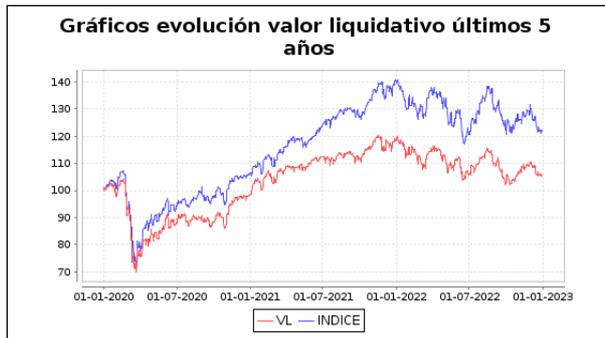
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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
Ratio total de gastos (iv)	1,39	0,36	0,36	0,34	0,34	1,14	1,38		

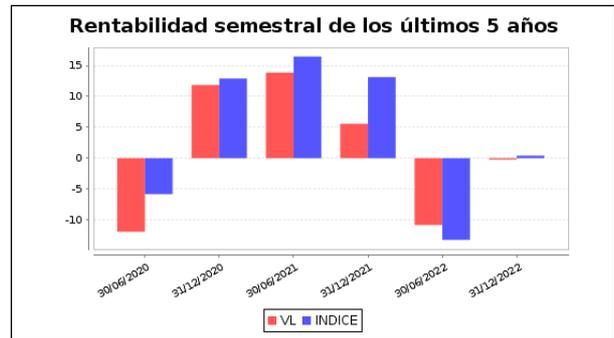
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.540	97,07	44.176	97,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.133	2,47	1.069	2,35
* Cartera exterior	43.407	94,60	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)	1.287	2,80	1.181	2,60
(+/-) RESTO	59	0,13	83	0,18
TOTAL PATRIMONIO	45.885	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	48.503	48.503	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,15	5,09	6,30	-78,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,19	-11,47	-11,83	-98,41
(+) Rendimientos de gestión	0,42	-10,85	-10,61	-103,71
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-120,25
+ Dividendos	0,38	0,82	1,21	-55,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,46	-2,64	-2,23	-116,92
± 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)	-0,42	-9,03	-9,58	-95,45
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,62	-1,22	-5,11
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-1,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-1,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	13,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,69
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-47,32
(+) 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)	45.885	45.440	45.885	

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	624	1,36	565	1,24
TOTAL RENTA VARIABLE	624	1,36	565	1,24
TOTAL IIC	509	1,11	504	1,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.133	2,47	1.069	2,35
TOTAL RV COTIZADA	11.607	25,32	11.490	25,29
TOTAL RENTA VARIABLE	11.607	25,32	11.490	25,29
TOTAL IIC	31.800	69,29	31.616	69,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.407	94,61	43.106	94,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.540	97,08	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

Modificaciones en el folleto: se elimina la publicación de informes trimestrales y se actualiza el Régimen de información periódica (Cambio de oficio por la CNMV). Actualización Política de inversión, Riesgos ESG y Política de tramitación de órdenes de suscripción y reembolso.

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

Se han realizado operaciones de compra de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 88.101,14 - 0,19%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 656.929,25 - 1,41%

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 DE LOS FONDOS

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.

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 con 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 semestre, 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 diciembre los ETFs en cartera suponían un 70,50% de la misma, correspondiendo un 26,69% a acciones y con una liquidez del 2,81%.

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 DWS XTrackers FTSE China 50 que invierte en 50 compañías de China continental que cotizan en la bolsa de Hong Kong, el SPDR Russell 2000, réplica del índice

americano Russell 2000, el iShares MSCI China A que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shangai y Shenzen, el iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500, el iShares MSCI Japón IMI que réplica de forma amplia el mercado bursátil japonés, el iShares Dax que replica el índice alemán DAX. En total a 31 de diciembre de 2022 el fondo invertía en 40 ETFs diferentes.

En cuanto a la parte invertida en acciones a cierre del semestre, la cartera se componía por 27 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 semestre el fondo registra una rentabilidad en el periodo del -0,23%, mientras que su índice de referencia a efectos comparativos, el MSCI World Total Return en euros, ha registrado una rentabilidad del +0,87%.

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

i. El fondo cierra el segundo semestre del ejercicio 2022 con 432.585,74 participaciones emitidas (427.394,43 participaciones al cierre del semestre anterior), 2.429 participes (2.438 participes al cierre del período anterior) y un patrimonio de 45.885.489,79 euros (45.439.736,55 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 -2,42%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +2,10%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el semestre, ha sido del 0,72%.

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

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.

Durante este semestre, 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 en los próximos meses realizaremos la consecuente actualización de las ponderaciones en virtud del último informe 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 semestre, 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. El resto de operaciones llevadas a cabo durante el semestre atienden a criterio de rebalanceo de la cartera para el ajuste de peso de los activos y liquidez.

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 semestre, el fondo ha tenido un comportamiento prácticamente plano, en concreto una rentabilidad del -0,23%.

Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, el ETF

iShare MSCI Turkey (+88,17%) sumando a la rentabilidad de la cartera un +0,52%, La compañía farmacéutica NOVO NORDISK A (+19,82%) lo que justifica un +0,38%. La compañía francesa energética ENGIE (+22,09%), que aporta un +0,38% a la rentabilidad de la cartera, el ETF que replica el índice alemán iShare CORE DAX (+8,76%), aporta un +0,27% en el período.

Por el lado negativo, los valores que más rentabilidad han detruido a la cartera del fondo durante el semestre han sido, el ETF iShare MSCI China A (-16,76%) restando a la rentabilidad de la cartera un -1,34%. el ETF X FTSE CHINA 50 (-15,29%) restando a la rentabilidad de la cartera un -1,29% y la compañía Vodafone (-32,78%) lo que justifica un -0,33%. 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 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.

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 12,53%, mientras que para su índice de referencia ha sido de un 17,66%.

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 semestre el importe del gasto por servicio de análisis cargado al fondo ha sido de 9.582,68 euros, donde anualmente supone un gasto de 17.924,23 euros, 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 2023 no se ha visto alterado respecto al ejercicio 2022.

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 Beka Optima Global centra su

objetivo en obtener una revalorización a largo plazo a través de su política de inversión. Su cartera está compuesta por compañías cotizadas en mercados secundarios y por ETFs que replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil. Se seleccionan aquellos ETFs 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 aquel o aquellos ETFs más amplios y más representativos de cada economía y con unos menores costes, la selección de compañías se realizará atendiendo a criterios fundamentales. 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	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	624	1,36	565	1,24
TOTAL RV COTIZADA		624	1,36	565	1,24
TOTAL RENTA VARIABLE		624	1,36	565	1,24
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	509	1,11	504	1,11
TOTAL IIC		509	1,11	504	1,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.133	2,47	1.069	2,35
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	631	1,37	676	1,49
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	357	0,78	331	0,73
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	421	0,92	402	0,89
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	665	1,45	413	0,91
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	477	1,04	455	1,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	279	0,61	246	0,54
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	297	0,65	291	0,64
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	303	0,66	264	0,58
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	380	0,83	550	1,21
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	572	1,25	585	1,29
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	255	0,56	257	0,57
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	982	2,14	805	1,77
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	149	0,33	162	0,36
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	492	1,07	505	1,11
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	371	0,81	374	0,82
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	797	1,74	704	1,55
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	455	0,99	495	1,09
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL	EUR	143	0,31	243	0,54
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	684	1,49	474	1,04
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	462	1,01	384	0,84
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	310	0,68	481	1,06
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	871	1,90	1.097	2,41
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	346	0,75	378	0,83
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	418	0,91	398	0,88
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	4	0,01	5	0,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	485	1,06	515	1,13
TOTAL RV COTIZADA		11.607	25,32	11.490	25,29
TOTAL RENTA VARIABLE		11.607	25,32	11.490	25,29
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	154	0,34	145	0,32
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	EUR	554	1,21	541	1,19
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	529	1,15	559	1,23
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	3.203	6,98	3.158	6,95
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	189	0,41	141	0,31
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ISHARES AEX UCITS ETF	EUR	331	0,72	317	0,70
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	EUR	1.245	2,71	1.217	2,68
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	212	0,46	196	0,43
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	576	1,25	566	1,24
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	1.164	2,54	1.058	2,33
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	617	1,34	587	1,29
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	GBP	168	0,37	157	0,35
US37954Y6656 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NIGERIA ET	USD	22	0,05	28	0,06
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	1.624	3,54	1.357	2,99
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	184	0,40	186	0,41
IE00B525F786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	722	1,57	743	1,63
IE00B53L4X51 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE MTB ACC	EUR	812	1,77	721	1,59
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ISHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	266	0,58	262	0,58
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	515	1,12	274	0,60
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	2.678	5,84	3.145	6,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000CFH1JX2 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER USD	EUR	571	1,24	248	0,55
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	EUR	553	1,21	574	1,26
IE00BJZ2DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	768	1,67	867	1,91
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	264	0,58	238	0,52
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	1.328	2,89	1.339	2,95
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1.869	4,07	1.823	4,01
US4642866325 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ISRAEL ETF	USD	128	0,28	138	0,30
US46429B5075 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI IRELAND ETF	USD	196	0,43	110	0,24
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	EUR	3.159	6,88	3.334	7,34
IE00BGV5VR99 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FUTURE MOBILIT	EUR	533	1,16	609	1,34
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	613	1,34	651	1,43
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	314	0,68	351	0,77
US46434V7617 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UAE ETF	USD	194	0,42	206	0,45
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	3.302	7,20	3.520	7,75
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	459	1,00	453	1,00
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	1.196	2,61	1.145	2,52
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDONESIA E	USD	477	1,04	539	1,19
US37950E1010 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	110	0,24	114	0,25
TOTAL IIC		31.800	69,29	31.616	69,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.407	94,61	43.106	94,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.540	97,08	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.

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