

BEKA ALPHA ALTERNATIVE INCOME, FIL

Nº Registro CNMV: 92

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 www.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: 16/04/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Elevado

Descripción general

Política de inversión: Casi el 100% de la exposición total se dedicará a la concesión de préstamos a compañías cotizadas o no cotizadas, de cualquier sector, y domicilio o actividad principal en España (mínimo 90% de la exposición total) o Portugal. Los préstamos serán mayormente garantizados con hipoteca sobre los inmuebles de dichas compañías, aunque el FIL podrá aceptar activos financieros como garantía. En caso de insolvencia, el FIL podrá ejecutar las garantías adquiriendo de manera sobrevenida el inmueble o los activos financieros objeto de garantía, procediendo a su venta en el mejor plazo. La financiación será deuda principalmente senior y excepcionalmente subordinada, con vencimiento de entre 6 meses y 5 años. El ratio de endeudamiento respecto a la valoración de la garantía será de 40-60%, pudiendo llegar al 70%. No hay criterios preestablecidos para seleccionar las compañías ni calidad crediticia, pudiendo ser de elevado riesgo crediticio. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia podrá influir negativamente en la liquidez del fondo. La SGIC identificará las potenciales compañías a financiar. En caso de invertir, la SGIC realizará internamente una due diligence de la compañía y, si se constituye hipoteca, solicitará una valoración del inmueble a profesionales independientes de reconocido prestigio. Posteriormente la SGIC realizará un análisis crediticio propio de las compañías seleccionadas. Los préstamos serán a interés variable/ fijo, de importes, en general, superiores a 250.000 euros cada uno, aunque no se exige tamaño mínimo. El FIL podrá suscribir préstamos con vencimiento superior si la SGIC se asegura de que sean amortizados o cedidos a un tercero antes del final de la vida del FIL. Los préstamos no tienen cotización diaria. El FIL no invertirá más del 15% del Patrimonio Total Comprometido en una única compañía durante el Periodo de Inversión (PI). Se alcanzará una diversificación suficiente en términos de patrimonio transcurrido 1 año desde el Cierre Final. El resto de la exposición total se podrá invertir en activos líquidos de, al menos, calidad media, mínimo BBB-, renta fija a corto plazo de la OCDE, depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año en entidades de crédito de la UE/OCDE sujetos a supervisión prudencial,

instrumentos del mercado monetario cotizados e IIC monetarias. El FIL no utiliza derivados ni se endeuda ni hay riesgo divisa.

Periodo de Colocación: desde la inscripción del FIL se podrán suscribir Compromisos de Inversión (CI), hasta que la SGIIC decida no admitir más CI (Cierre Final) como máximo 24 meses desde el Cierre Inicial (fecha del primer desembolso, previsiblemente durante 2T 2021). Los inversores que suscriban CI nuevos o adicionales después del Cierre Inicial desembolsarán, a solicitud de la SGIIC, el porcentaje de su CI equivalente a lo desembolsado por los partícipes ya existentes, a los cuales se les aplicará el Descuento de Suscripción.

Periodo de Inversión: desde la fecha del Cierre Inicial hasta 24 meses después del Cierre Final o la fecha anterior que decida la SGIIC. Los partícipes desembolsarán sus respectivos CI a solicitud de la SGIIC. En ciertas circunstancias se podrán realizar desembolsos tras el PI y distribuciones durante el PI que podrán ser rellamables.

Periodo de Desinversión: tras el fin del PI hasta el final de la vida del FIL, se harán las distribuciones a los partícipes procedentes de los intereses y de la amortización total o parcial de los préstamos concedidos.

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del período	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	17.079,96	21	EUR	0,00	100.000	NO	1.710			
CLASE B	6.100,13	2	EUR	0,00	100.000	NO	613			
CLASE C	7.323,76	2	EUR	0,00	100.000	NO	743	290		

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2021	20__	20__
CLASE A	EUR			30-09-2022	100,1171				
CLASE B	EUR			30-09-2022	100,4441				
CLASE C	EUR			30-09-2022	101,4314		96,6481		

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,50		0,50	1,32		1,32	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,38		0,38	0,99		0,99	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE C		0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	2,15				

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 año t actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo		0,12	0,77						
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año		0,01	0,03						
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

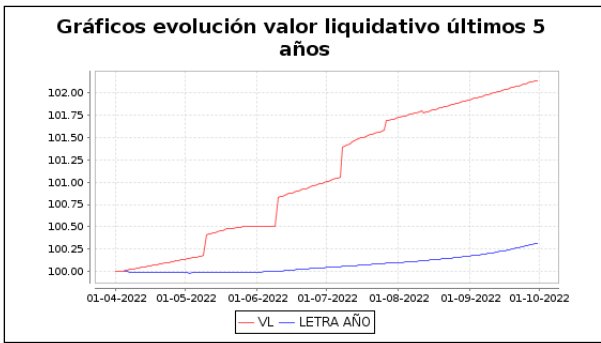
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,18				

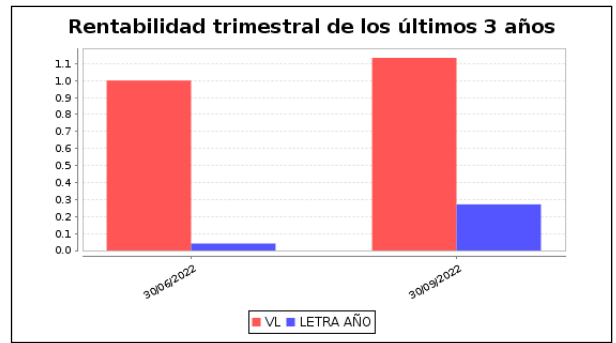
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	2,40				

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 año t actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo		0,12	0,77						
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
Letra Tesoro 1 año		0,01	0,03						
VaR condicional del valor liquidativo(iii)									

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

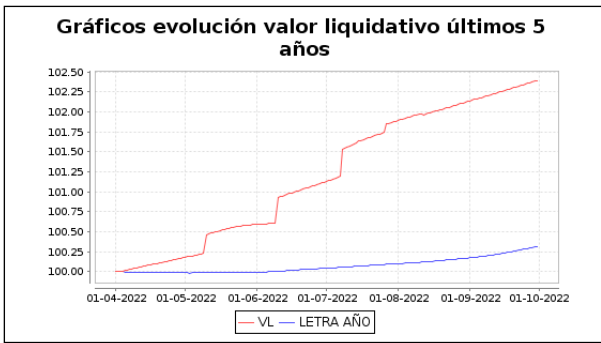
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,85				

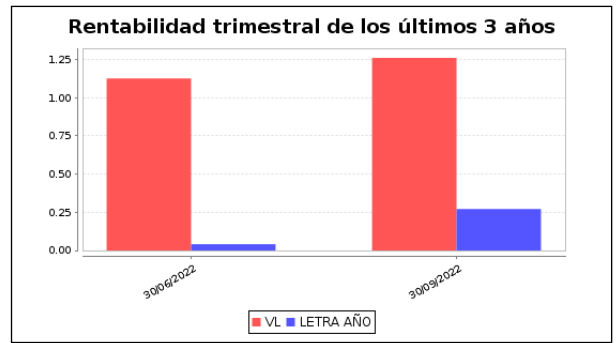
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	4,95				

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,26	0,12	0,77	2,31	0,87				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,64	0,64	0,65						
Letra Tesoro 1 año	0,01	0,01	0,03	0,02	0,04				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,70	0,70	0,70						

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

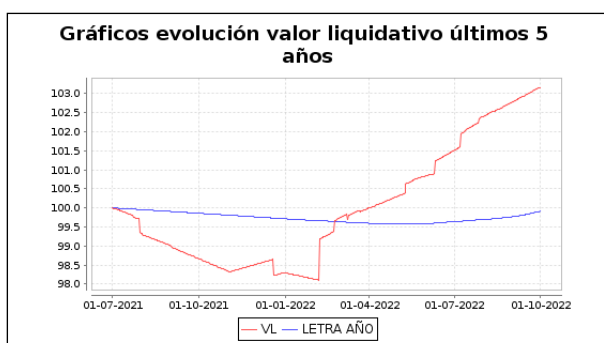
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86				

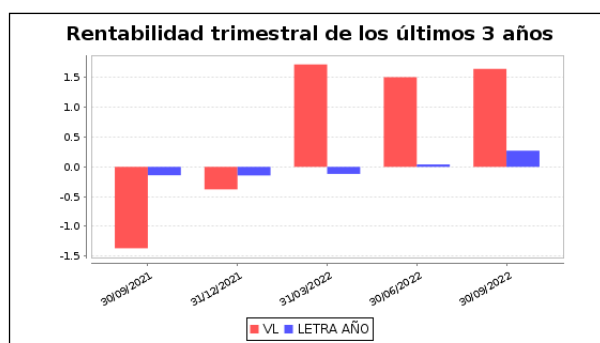
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.961	63,96	1.687	75,58
* Cartera interior	1.950	63,60	1.677	75,13
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,36	9	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.109	36,17	554	24,82
(+/-) RESTO	-4	-0,13	-9	-0,40
TOTAL PATRIMONIO	3.066	100,00 %	2.232	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.232	1.070	290	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,34	75,03	155,18	-30,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,18	1,21	4,15	88,37
(+) Rendimientos de gestión	1,69	1,63	4,89	99,14
(-) Gastos repercutidos	0,75	1,04	2,59	38,14
- Comisión de gestión	0,36	0,36	1,05	88,22
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,39	0,68	1,54	11,12
(+) Ingresos	0,24	0,62	1,84	-24,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.066	2.232	3.066	

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

3. Inversiones financieras

Durante el periodo se ha realizado una operación

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

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. 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%.

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.

i. Durante el tercer trimestre de gestión activa del fondo, y en línea a los parámetros que se han explicado en el apartado situación macroeconómica y de mercado, se ha optado por adoptar criterios de prudencia adicionales hasta que se establezca el entorno: El objetivo a corto plazo sigue siendo el de combinar operaciones de tamaño medio con operaciones

de tamaño reducido y limitado riesgo operativo, buscando tener un fondo adecuadamente diversificado, lo cual ya se ve reflejado en las operaciones realizadas hasta el momento, pretendiendo una cartera bien diversificada que acote el riesgo para los inversores.

La restricción que limita la exposición a promoción inmobiliaria nos sigue llevando a desechar numerosas operaciones. Sin embargo, dada la situación actual del sector promotor por el incremento significativo de los costes de construcción, creemos firmemente en la idoneidad de la limitación a este riesgo

Durante el tercer trimestre de 2022, la actividad se ha visto ralentizada por el tradicional parón veraniego que se produce en el sector inmobiliario en España. La llegada del periodo estival provocó el retraso de dos operaciones en avanzado grado de análisis que se esperan retomar una vez finalice el mes de septiembre.

Durante el tercer trimestre el Fondo ha tomado una decisión de inversión mediante la concesión de un préstamo con garantía hipotecaria para financiación de un proyecto inmobiliario. El préstamo concedido pretende financiar la adquisición de una oficina situada en la planta baja de un edificio residencial en el distrito de Chamartín de Madrid. El préstamo tiene un nominal de 375.000 euros concedidos por el Fondo con un plazo de 12 meses renovable a 24 meses con amortización a vencimiento.

En el tercer trimestre se ha producido la cancelación o amortización anticipada de uno de los préstamos en cartera correspondiente al proyecto de la Calle San Vicente en Alcobendas.

Con fecha 11 de julio se realizó una tercera solicitud de desembolso a los partícipes por valor de 799 miles de euros, habiendo sido totalmente desembolsada la suscripción.

ii. El fondo continúa en periodo de fundraising iniciado desde su constitución (16/04/2021) con la finalidad de dotar al Fondo de los recursos necesarios para seguir acometiendo las inversiones descritas en su folleto.

c. Índice de referencia.

i) El Fondo no tiene Índice de referencia.

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

A cierre del trimestre, el número de partícipes es de 26. El patrimonio del fondo es de 3.065.578,97 euros con una liquidez que se sitúa en el 64%, motivado por la amortización anticipada a final de trimestre de uno de los préstamos y la llamada de capital realizada durante el mismo.

i. Rentabilidad máxima y mínima en el periodo.

El fondo ha tenido una rentabilidad máxima del 1,66% en el trimestre.

ii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el último trimestre, ha sido del 1,45%

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

i.

Beka Asset Management SGIIC

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.

f. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre el Fondo ha tomado una decisión de inversión mediante la concesión de un préstamo con garantía hipotecaria para financiación de un proyecto inmobiliario. El préstamo concedido pretende financiar la adquisición de una oficina situada en la planta baja de un edificio residencial en el distrito de Chamartín de Madrid. El préstamo tiene un nominal de 375.000 euros concedidos por el Fondo con un plazo de 12 meses renovable a 24 meses con amortización a vencimiento.

En el tercer trimestre se ha producido la cancelación o amortización anticipada de uno de los préstamos en cartera correspondiente al proyecto de la Calle San Vicente en Alcobendas.

g. Operativa de préstamos de valores

- i. No se ha realizado operativa en préstamos de valores.
- h. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
- i. Desde su constitución, el vehículo no ha presentado posiciones abiertas en futuros, opciones ni ningún otro producto financiero derivado.
- i. Otra información sobre inversiones
No aplica
- 2. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
 - i. No aplica.
- 3. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.
 - i. No aplica para el periodo analizado.
- 4. 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 aplica
- 8. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)
 - i. No aplica.
- 9. PERSPECTIVA DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LOS FONDOS.
 - i. No aplica.

10. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información