

## BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

### Dirección

SERRANO, 88 7ª PLANTA 28006 - MADRID (MADRID) (91 426 19 00)

### Correo Electrónico

sac.fondos@bekafinance.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,21	2,06	3,13	-0,11

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	486.326,01	439.855,40
Nº de Partícipes	2.516	2.451
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	57.376	117,9792
2022	45.885	106,0726
2021	48.503	119,2163
2020	28.208	99,1790

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	11,23	3,97	-0,34	2,38	4,85	-11,03	20,20	-1,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,57	20-10-2023	-2,08	13-03-2023	-10,41	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,27	02-11-2023	1,82	02-06-2023	7,45	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,86	9,25	9,48	9,20	11,48	15,03	12,04	26,80	
<b>Ibex-35</b>	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
<b>INDICE</b>	11,15	9,76	10,17	10,60	13,85	18,53	11,55	28,76	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,65	10,65	10,86	11,07	11,28	11,50	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.

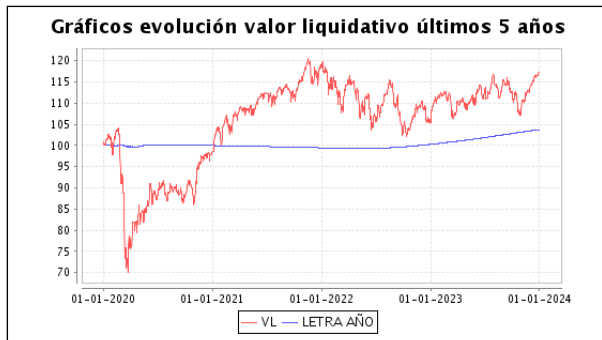
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,40	0,36	0,36	0,35	0,34	1,39	1,14	1,38	

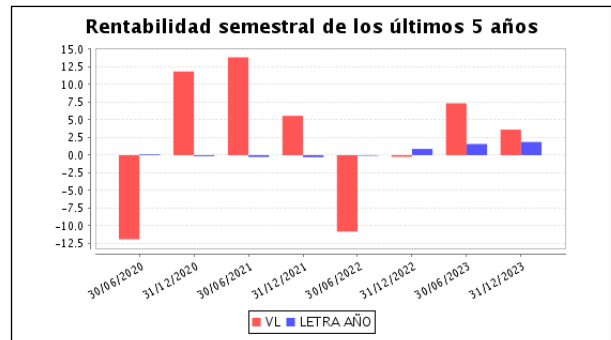
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.089	101	2,17
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	58.943	2.708	4,31
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	20.851	100	2,09
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>86.884</b>	<b>2.909</b>	<b>3,60</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	58.075	101,22	49.702	99,24

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	4.343	7,57	2.377	4,75
* Cartera exterior	53.732	93,65	47.325	94,50
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.323	4,05	166	0,33
(+/-) RESTO	-3.022	-5,27	213	0,43
TOTAL PATRIMONIO	57.376	100,00 %	50.081	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)	50.081	45.885	45.885	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,98	1,64	12,74	588,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,58	6,95	10,50	-47,17
(+) Rendimientos de gestión	4,20	7,59	11,75	-43,26
+ Intereses	0,03	0,03	0,06	8,59
+ Dividendos	0,36	0,85	1,20	-56,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,98	2,52	4,49	-19,42
± 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)	1,83	4,20	6,00	-55,37
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-1.477,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,64	-1,26	-0,72
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	4,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-3,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	47,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	50,31
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,12	-46,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,38
+ 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	-93,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.376	50.081	57.376	

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

### 3. Inversiones financieras

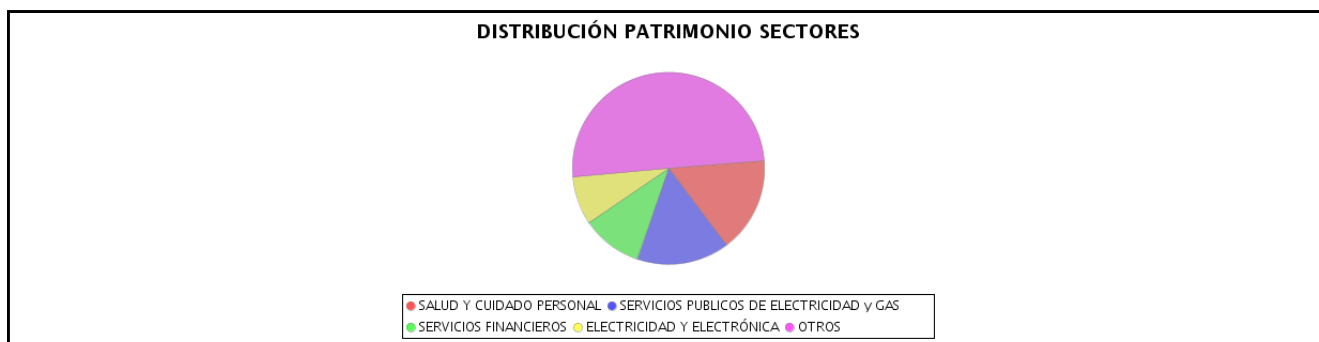
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.300	4,01	1.090	2,18
TOTAL RENTA FIJA	2.300	4,01	1.090	2,18
TOTAL RV COTIZADA	1.414	2,46	682	1,36
TOTAL RENTA VARIABLE	1.414	2,46	682	1,36
TOTAL IIC	629	1,10	605	1,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.343	7,57	2.377	4,75
TOTAL RV COTIZADA	16.305	28,41	11.965	23,89
TOTAL RENTA VARIABLE	16.305	28,41	11.965	23,89
TOTAL IIC	37.426	65,24	35.360	70,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	53.731	93,65	47.325	94,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	58.074	101,22	49.702	99,25

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
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

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 80.142,18 - 160,01%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 78.932,18 - 157,60%

Se han realizado operaciones de compra de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 1.885.889,55 - 3,77%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 825.020,70- 1,65%

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.

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

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

Los principales índices de los mercados desarrollados han tenido un comportamiento extraordinario en el 2023 anticipando



bajadas de los tipos de interés y un momentum de beneficios empresariales lo suficientemente bueno. Esto ha permitido que los inversores estén dispuestos a comprar empresas a mayores múltiplos. Esta tendencia podría mantenerse si se confirman las expectativas, pero existe un riesgo de que las economías desarrolladas sufran algo más de lo esperado como consecuencia de los altos tipos de interés.

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

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

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

En Asia, el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 negativo con un -9,14% anual. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés obtuvo un gran comportamiento con un +30,90% en el ejercicio, y el Taiwan SE cerró el año con un +31,34%.

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

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

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de 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 reducido el porcentaje de cartera invertido en ETFs incrementándose por tanto la parte invertida de forma directa en acciones, al cierre de diciembre los ETFs en cartera suponían un 63,01% de la misma, correspondiendo un 29,346% a acciones y con una liquidez del 7,65%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a ETFs de las principales economías mundiales, encontrándose entre las principales posiciones los siguientes: el SPDR Russell 2000, réplica del índice americano Russell 2000, el iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500, el iShares MSCI China A que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shangai y Shenzen, el DWS XTrackers FTSE China 50 que invierte en 50 compañías de China continental que cotizan en la bolsa de Hong Kong, el iShares MSCI Japón IMI que réplica de forma amplia el mercado bursátil japonés y el iShares Dax que replica el índice alemán DAX. En total a 31 de diciembre de 2023 el fondo invertía en 44 ETFs diferentes.

En cuanto a la parte invertida en acciones a cierre del ejercicio, la cartera se componía por 26 títulos, siendo las compañías con mayor peso en la cartera UBS Group, Schneider Electric, Air Liquide, Engie y Novonordisk.

#### c. Índice de referencia.

El fondo registra una rentabilidad en el semestre del +3,62%, obteniendo una rentabilidad en el ejercicio del 11,23%,

mientras que su índice de referencia a efectos comparativos, el MSCI World Total Return en euros, ha registrado una rentabilidad del +6,23% en el semestre, siendo del 19,60% para el conjunto del ejercicio.

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

i. El fondo cierra el segundo semestre del ejercicio 2023 con 486.326,01 participaciones emitidas (439.855,40 participaciones al cierre del semestre anterior), 2.516 participes (2.451 participes al cierre del período anterior) y un patrimonio de 57.376.372,01 euros (50.081.002,73 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 -1,57%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +1,27%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el semestre, ha sido del 0,72%, siendo de un 1,40% para el ejercicio 2023.

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

i.

Beka Asset Management SGIC

Portfolios Rentabilidad Semestral

Beka International Select Equities +8,21%

Beka Optima Global +3,62%

Ceretania de Inversiones Sicav +4,31%

Beka Alpha Alternative Income, FIL +3,82%

Liberty Euro Renta +2,17%

Liberty Euro Stocks Market +2,10%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este último semestre, en la parte invertida a través de ETFs se han llevado a cabo los movimientos oportunos para ir ajustando de forma gradual la estructura de la cartera a los datos oficiales del Banco Mundial sobre las contribuciones de cada país al PIB Mundial. Se lleva a cabo una monitorización y análisis de la evolución de las distintas economías que conforman el fondo invirtiendo en los principales países generadores de PIB.

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, llevando a cabo diferentes operaciones de ajustes de pesos y liquidez, saliendo de la cartera las compañías Aegon, Applied Materials y Euroapi, y entrando a formar parte de la misma las compañías Corporación Financiera Alba, Berkshire Hathaway y BNP Paribas.

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

b. Operativa de préstamos de valores

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

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

producto financiero derivado.

#### d. Otra información sobre inversiones

Durante el ejercicio el fondo ha tenido un comportamiento positivo, en concreto una rentabilidad del +11,23% (+3,62% en el segundo semestre). Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante este segundo semestre han sido, la compañía UBS Group (+51,46%) sumando a la rentabilidad de la cartera un +0,92%, el ETF SPDR Russell 2000 (+8,16%) lo que conlleva un +0,60%, el ETF iShares SP 500 (+7,12%) lo que justifican un +0,45%, la compañía farmacéutica NovoNordisk (+27,46%) lo que justifica un +0,45% y el ETF iShares MSCI India (+12,21%), que aportó un +0,33% a la cartera 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 X FTSE CHINA 50 (-11,52%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0,79%, el ETF iShares MSCI China A (-9,04%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0,64%, la compañía Euroapi (-51,33%) lo que justifica un -0,16%, el ETF iShares Global Clean Energy (-14,31%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0,15% , y la compañía Sanofi (-8,59%) lo que justifica un -0,13%.

En términos anuales los valores que mayor rentabilidad han aportado a la cartera han sido el iShares SP500 (+22,47%), UBS Group (+65,25%), SPRD Russell 2000 (+14,82%), NovoNordisk (+50,37%) y el iShares DAX (+19,45%), sumando 1,40%, 1,10%, 1,09%, 0,77% y 0,68% respectivamente a la rentabilidad de la cartera. Y los mayores detractores de rentabilidad en términos anuales fueron el iShares MSCI China (-17,13%), FTSE China 50 (-16,44%), Euroapi (63,12%), iShares Global Clean Energy (-22,43%) y el iShares Agribusiness (-12,06%), restando un -1,29%, -1,17%, -0,29%, -0,27% y -0,20% respectivamente.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC en el segundo semestre ha sido del 4,21% en términos anualizados, siendo del 3,13% para el conjunto del ejercicio 2023.

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

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

i. No aplica.

### 4. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.

i. Durante el periodo analizado la volatilidad, (medida generalmente utilizada para valorar el riesgo), ha sido para el fondo de un 9,86%, mientras que para su índice de referencia ha sido de un 11,15%.

### 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 13.235,98 eur, siendo los principales proveedores de análisis Morgan Stanley, Kepler Cheuvreux, Jefferies y Bank of America.

El presupuesto de los diferentes proveedores de análisis para el ejercicio 2024 no se ha visto alterado respecto al ejercicio 2023. El servicio de análisis conlleva un mejor conocimiento e información sobre las compañías en las que invierte la IIC.

## 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. 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	%
ES00000122E5 - REPO[SPAIN GOVERNMENT B]3.50[2024-01-02	EUR	2.300	4,01	1.090	2,18
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.300	4,01	1.090	2,18
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.300	4,01	1.090	2,18
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	330	0,57		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.084	1,89	682	1,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.414	2,46	682	1,36
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.414	2,46	682	1,36
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	629	1,10	605	1,21
<b>TOTAL IIC</b>		629	1,10	605	1,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		4.343	7,57	2.377	4,75
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.360	2,37	829	1,65
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	330	0,58	332	0,66
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	665	1,16	455	0,91
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.294	2,26		
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	762	1,33	533	1,06
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	229	0,40	237	0,47
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR			296	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	747	1,30	689	1,38
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	476	0,83	500	1,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.425	2,48	847	1,69
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	370	0,65	360	0,72
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	338	0,59	377	0,75
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	334	0,58	342	0,68
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	346	0,60	416	0,83
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR			148	0,30
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	777	1,35	479	0,96
US2193501051 - ACCIONES ROCHE INC	USD	343	0,60	400	0,80
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	1.406	2,45	848	1,69
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	1.484	2,59	916	1,83
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD			694	1,39
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	134	0,23	142	0,28
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	306	0,53	304	0,61
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	869	1,51	550	1,10
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	651	1,13		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	703	1,22	315	0,63
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	129	0,23	141	0,28
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			817	1,63
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	828	1,44		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>16.305</b>	<b>28,41</b>	<b>11.965</b>	<b>23,89</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>16.305</b>	<b>28,41</b>	<b>11.965</b>	<b>23,89</b>
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	184	0,32	178	0,36
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ISHARES AEX UCITS ETF	EUR	378	0,66	373	0,74
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	1.611	2,81	1.509	3,01
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1.701	2,97	2.062	4,12
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	4.026	7,02	3.669	7,33
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	1.456	2,54	1.342	2,68
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	789	1,38	710	1,42
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	169	0,29	160	0,32
IE000CFH1JX2 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER USD	EUR	728	1,27	609	1,22
IE00B53L4X51 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE MTB ACC	EUR	853	1,49	1.001	2,00
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	985	1,72	679	1,35
IE00BJZ2DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	882	1,54	815	1,63
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	679	1,18	624	1,25
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDONESIA E	USD	461	0,80	482	0,96
US46434V7617 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UAE ETF	USD	187	0,33	186	0,37
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ISHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	305	0,53	290	0,58
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	2.784	4,85	3.212	6,41
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	447	0,78	390	0,78
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	305	0,53	254	0,51
US4642866325 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ISRAEL ETF	USD	129	0,22	120	0,24
US46429B5075 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI IRELAND ETF	USD	254	0,44	243	0,48
IE00B52XQP83 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SOUTH AFRIC	EUR	141	0,25	134	0,27
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	EUR	1.241	2,16	1.327	2,65
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	3.250	5,67	3.510	7,01
US46434G8143 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EM IMIUCITS	USD	161	0,28		
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	277	0,48	250	0,50
US37950E1010 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	240	0,42	97	0,19
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	1.106	1,93	1.345	2,68
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	EUR	2.928	5,10	3.011	6,01
IE00BGV5VR99 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FUTURE MOBILIT	EUR	1.194	2,08	739	1,48
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	1.173	2,04	650	1,30
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	EUR	752	1,31	718	1,43
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	223	0,39	233	0,47
US46434G7806 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SINGAPORE E	USD	178	0,31		
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	GBP	197	0,34	175	0,35
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	1.641	2,86	1.873	3,74
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	704	1,23	644	1,29
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	341	0,60	337	0,67
US37954Y6656 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NIGERIA ET	USD			147	0,29
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	EUR	426	0,74	500	1,00
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	797	1,39	759	1,52
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VIETNAM ETF	USD	150	0,26		
IE000NFR7C63 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA TECH USD A	EUR	991	1,73		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>37.426</b>	<b>65,24</b>	<b>35.360</b>	<b>70,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>53.731</b>	<b>93,65</b>	<b>47.325</b>	<b>94,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>58.074</b>	<b>101,22</b>	<b>49.702</b>	<b>99,25</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Sin información