



BEKA OPTIMA GLOBAL, FI
Informe Segundo Semestre 2021



BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,40	-0,40	-0,40

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	406.849,86	367.219,77
Nº de Partícipes	2.364	2.165
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	48.503	119,2163
2020	28.208	99,1790
2019	13.239	100,6553
2018		

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,20	5,81	-0,22	3,71	9,78	-1,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,81	26-11-2021	-3,81	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,14	07-12-2021	2,21	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,04	14,67	11,13	8,44	13,10	26,80			
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84			
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46			
INDICE	11,55	13,26	9,53	8,75	13,97	28,76			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,34	12,34	12,55	12,77	12,98	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,35	0,35	0,35	0,34	1,38			

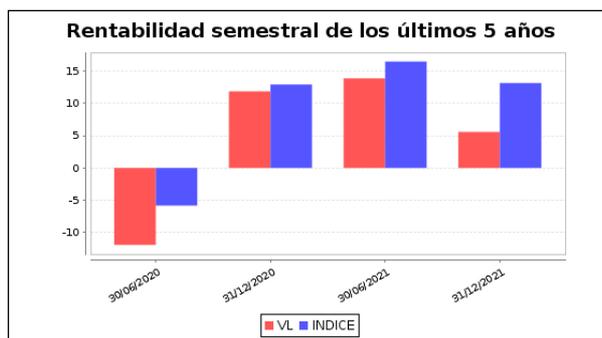
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	278	1	-0,08
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	53.609	2.647	5,15
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			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	53.887	2.648	5,12

*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	47.529	97,99	40.449	97,55

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.193	2,46	1.085	2,62
* Cartera exterior	46.336	95,53	39.364	94,93
* 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)	911	1,88	946	2,28
(+/-) RESTO	63	0,13	73	0,18
TOTAL PATRIMONIO	48.503	100,00 %	41.467	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)	41.467	28.208	28.208	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,37	25,06	33,80	-48,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,46	12,22	16,92	-44,17
(+) Rendimientos de gestión	6,11	12,96	18,31	-41,07
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-0,85
+ Dividendos	0,36	0,78	1,10	-41,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,02	3,95	6,87	-4,28
± 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)	2,72	8,25	10,36	-58,71
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	-101,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,74	-1,38	10,00
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	27,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	27,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	-8,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,31
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,17	-0,24	-39,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.503	41.467	48.503	

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

3. Inversiones financieras

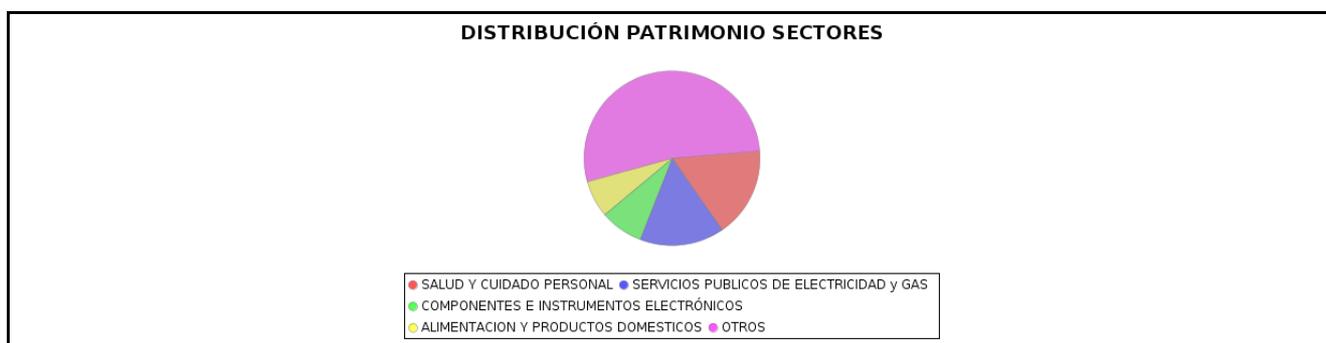
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	660	1,36	652	1,57
TOTAL RENTA VARIABLE	660	1,36	652	1,57
TOTAL IIC	533	1,10	433	1,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.193	2,46	1.085	2,61
TOTAL RV COTIZADA	12.644	26,06	11.088	26,72
TOTAL RENTA VARIABLE	12.644	26,06	11.088	26,72
TOTAL IIC	33.692	69,49	28.276	68,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.336	95,55	39.364	94,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.529	98,01	40.449	97,50

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de compra de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 1.400.581,25 - 3,15%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 316.857,2 - 0,71%

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.

La segunda mitad del año 2021 ha tenido 3 grandes protagonistas. La inflación, el cambio de discurso de la Reserva Federal y una vez más la pandemia mundial.

Durante el año 2021 la evolución de la renta variable ha sido positiva en prácticamente todas las áreas geográficas. Un año marcado por la evolución de la pandemia, donde en los primeros seis meses asistimos a la distribución de las distintas vacunas a nivel mundial, si bien, su aceptación por parte de los distintos países ha sido muy dispar. Encontramos países donde la población se encuentra vacunada de manera mayoritaria (>70%) versus otros países donde han manifestado mayor reticencia a inocularse la vacuna. Esto, sumado a países con menor acceso a la misma ha conllevado la aparición de una nueva variante que ha marcado el devenir del segundo semestre. La variante Ómicron.

Aun siendo mucho menos letal (aunque más contagiosa que sus predecesoras), ha forzado a muchas economías a volver a establecer medidas de restricciones económicas y sociales, si a este efecto le sumamos los cuellos de botella que siguen ralentizando los procesos de producción global y su distribución, junto a una inflación en niveles elevados (+7% anual en USA y en torno al +5% en Europa, en términos de tasa de variación anual), el resultado ha sido una revisión a la baja de las tasas de crecimiento de las distintas economías del mundo.

En lo que respecta a los Bancos Centrales, durante este último semestre han revelado la voluntad de comenzar a retirar estímulos y reducir balance. Por el lado de la Reserva Federal, su presidente, Jerome Powell, ha comenzado a manifestar el potencial de resiliencia que tiene Estados Unidos. Es por ello que, si la inflación se estabiliza y el mercado laboral americano continúa teniendo vigor, comenzaría a intervenir en política de tipos para el año 2022.

Este comportamiento positivo para la renta variable durante el semestre se ha traducido en el siguiente comportamiento de los principales índices mundiales:

En Estados Unidos el S&P 500 creció en el segundo semestre un +11,67%, cerrando el año en un +28,71% y el Dow Jones subió en el semestre un +6,29%, en el año un 20,95%. Por el lado de las compañías tecnológicas han desarrollado también un buen comportamiento, habiéndose revalorizado el Nasdaq Composite un +8,23% en el semestre, lo que en el año supone un +28,71%.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento favorable durante el segundo semestre. El Stoxx Europe 600 se revalorizó un +8,67%, un 25,82% en el año, el DAX30 un +2,28 cerrando el año en un +15,72%, el CAC40 creció un +10,34% acumulando en el año un +31,88% y el FTSE 100 un +6,77 % semestral, +18,40% anual. En cuanto al selectivo español IBEX35 retrocedió levemente un -0,02% los últimos 6 meses, logrando cerrar en un +10,52% en el año.

Asia ha sido la región más rezagada, sobre todo China, donde el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 retrocedió un -4,84 % semestral, cerrando el año un -3,88%. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés cerró el semestre prácticamente plano +0,82%, acumulando un +6,62% anual y el Taiwan SE se revalorizó un +4,82 % semestral, acumulando en el año un +26,92%

En Latinoamérica el IBovespa Brasil, apreciamos la caída más significativa -17,33%, cerrando el año en -11,93% y en el caso de México, su índice IPC-México subió un +7,51% semestral donde acumuló un +22,12% en el año 2021.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de inversión del fondo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, con una visión de largo plazo invirtiendo en renta variable en el mercado global. La cartera está compuesta por ETFs que principalmente replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil, así como por compañías cotizadas en mercados secundarios. En relación a la parte invertida en ETFs se seleccionan principalmente aquellos que replican las principales bolsas del mundo, ponderando cada zona geográfica en función de su aportación al PIB mundial, se invierte para cada mercado en aquel o aquellos ETFs más amplios y más 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 70,66% de la misma, correspondiendo un 27,04% a acciones y con una liquidez del 1,88%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a ETFs de las principales economías mundiales, encontrándose entre las principales posiciones los siguientes: el SPDR Russell 2000, réplica del índice americano Russell 2000, el iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500, el iShares MSCI China A que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shangai y Shenzhen, el DWS XTrackers FTSE China 50 que invierte en 50 compañías de China continental que cotizan en la bolsa de Hong Kong, el iShares MSCI Japón IMI que réplica de forma amplia el mercado bursátil japonés, el iShares Dax que replica el índice alemán DAX, el iShares MSCI India que replica el mercado indio. En total a 31 de diciembre de 2021 el fondo invertía en 40 ETFs diferentes.

En cuanto a la parte invertida en acciones a cierre del semestre, la cartera se componía por 25 títulos, siendo las compañías con mayor peso en la cartera Novonordisk, Engie, UBS Group, Applied Material, Accenture.

c. Índice de referencia.

A cierre del semestre el fondo registra una rentabilidad en el periodo del +5,57%, logrando cerrar el 2021 en un +20,20%, mientras que su índice de referencia a efectos comparativos, el MSCI World Total Return en euros, registró un +12,37% semestral lo que en el año supuso un +31,07%.

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

i. A final de periodo analizado el número de participaciones es de 406.849,85, mientras que el número de partícipes es de 2.364. El patrimonio del fondo es de 48.503.126,42 Euro

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último trimestre.

Durante el último trimestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -3,81%, mientras que la rentabilidad máxima

diaria fue de un +2,14 %.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el trimestre, ha sido del 0,35%. Acumulando en el año un 1,38%.

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 +3,06%

Beka Optima Global +5,57%

Beka Alpha Alternative Income, FIL* -1,74%

*Rentabilidad desde inicio del fondo 16 de abril 2021

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante la segunda parte de este año, en la parte invertida a través de ETFs tras la publicación oficial del informe del Banco Mundial sobre la contribución de los países al PIB mundial hemos procedido a ajustar el peso objetivo de cada uno de ellos, así como a la inclusión de algunos nuevos países. En esta ocasión hemos dado entrada a 2 países nuevos en cartera, por un lado, Israel, con un porcentaje en el PIB Mundial del 0,47% invirtiendo en el país a través del ETF iShares MSCI Israel e Irlanda con una contribución del 0,49% en el PIB Mundial, invirtiendo a través del ETF iShares MSCI Ireland. Con la selección actual, que incluye 31 países se está presente en los países que generaron más del 86% del PIB Mundial en el ejercicio 2020.

Con respecto a la parte invertida de forma directa en acciones durante el semestre se han realizado diversos ajustes en cartera. Aprovechando su gran revalorización desde que forma parte de la cartera, se ha reducido el peso del gigante estadounidense de software y servicios informático IBM Corp. Esta liquidez generada, se utilizó para incrementar el ETF de iShares Automation & Robotics junto al ETF iShares Global Clean Energy, por último, se ha dado entrada al grupo postal holandés PostNL. El negocio de la paquetería se ha visto claramente beneficiado por las restricciones a la movilidad, mayoritariamente con la compra online y la distribución de paquetería. Dicha compañía ha reinvertido sus ganancias durante el periodo en inversiones destinadas a mejorar la productividad, y ofrece una atractiva rentabilidad por dividendo superior al 10,76% anual junto a un crecimiento del dividendo del 16,55% en los últimos 3 años.

El siguiente ajuste lo hemos llevado a cabo en BMW reduciendo su peso antes las últimas revalorizaciones, incrementando en cambio el peso del ETF Xtrackers Future Mobility. Por otro lado, también se ha procedido a reducir el peso de Aegon compañía aseguradora holandesa.

Por último, se ha introducido en cartera el ETF iShares Global Water UCITS, que nos permite diversificar en compañías de energías limpias junto a compañías que operan en el sector del agua, sector que se puede ver muy beneficiado con la tendencia de transición ecológica y mejora del mundo que nos rodea.

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 positivo, en concreto una rentabilidad del +5,57%. Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, el ETF iShare Core S&P500 (+17,56%), que aporta un +1,15% a la rentabilidad de la cartera, la compañía Novo Nordisk (+40,63%), aporta un +0,68% en el periodo y la compañía Accenture (+47,45%) aportando un +0,52%.

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 (-18,03%) restando a la rentabilidad de la cartera un -1,17%. El ETF iShares MSCI Brazil (-22,94%) lo que justifica un -0,35% y el ETF iShares MSCI Korea (-10,08%) que explica un -0,16%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

4. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.

i. No aplica para el periodo analizado.

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 8.427,16Euro, donde anualmente ha supuesto un gasto de 17.454,14Euro, siendo los principales proveedores de análisis Morgan Stanley, Kepler Cheuvreux, Jefferies y Bank of America.

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

i. No aplica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	660	1,36	652	1,57
TOTAL RV COTIZADA		660	1,36	652	1,57
TOTAL RENTA VARIABLE		660	1,36	652	1,57
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	533	1,10	433	1,04
TOTAL IIC		533	1,10	433	1,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.193	2,46	1.085	2,61
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	349	0,72	338	0,81
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	622	1,28	575	1,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	631	1,30	485	1,17
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	297	0,61	493	1,19
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	510	1,05	930	2,24
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	511	1,05	375	0,90
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	903	1,86	766	1,85
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	697	1,44	729	1,76
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	551	1,14	437	1,05
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	725	1,49	593	1,43
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	186	0,38	162	0,39
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	709	1,46	424	1,02
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	464	0,96	337	0,81
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	281	0,58	328	0,79
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	677	1,40	643	1,55
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	558	1,15	439	1,06
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	725	1,49	531	1,28
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	366	0,76	386	0,93
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	516	1,06	453	1,09
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	401	0,83	299	0,72
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	447	0,92	346	0,83
NL0009739416 - ACCIONES POSTNL	EUR	111	0,23		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.024	2,11	683	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	382	0,79	336	0,81
TOTAL RV COTIZADA		12.644	26,06	11.088	26,72
TOTAL RENTA VARIABLE		12.644	26,06	11.088	26,72
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	EUR	422	0,87	137	0,33
IE00B53L4X51 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE MTB ACC	EUR	822	1,70	690	1,66
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ISHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	318	0,66	280	0,68
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	EUR	1.186	2,44	991	2,39
IE00B5V87390 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI RUSSIA ADR/	EUR	668	1,38	631	1,52
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	327	0,67	138	0,33
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDONESIA E	USD	510	1,05	373	0,90
US37954Y6656 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NIGERIA ET	USD	27	0,05	35	0,08
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	2.866	5,91	2.398	5,78
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	557	1,15	500	1,20
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	527	1,09	354	0,85
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ISHARES AEX UCITS ETF	EUR	386	0,80	352	0,85
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	2.035	4,20	1.746	4,21
US46429B5075 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI IRELAND ETF	USD	144	0,30		
IE00B3XR9P99 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	1.399	2,88	812	1,96
IE00BJZ2DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	905	1,87	816	1,97
IE00B5W4Y114 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	EUR	669	1,38	668	1,61
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	EUR	3.454	7,12	3.291	7,94
IE00B525F786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	706	1,46	586	1,41
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	3.545	7,31	2.842	6,85
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	3.705	7,64	3.529	8,51
US37950E7470 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD			115	0,28
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	271	0,56	265	0,64
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	GBP	225	0,46	204	0,49
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	498	1,03	646	1,56
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	238	0,49	159	0,38
IE00BGV5VR99 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FUTURE MOBILIT	EUR	719	1,48	548	1,32
US46434V7617 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UAE ETF	USD	197	0,41	101	0,24
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	164	0,34	156	0,38
IE000CFH1JX2 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER USD	EUR	314	0,65		
US4642866325 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ISRAEL ETF	USD	167	0,35		
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	1.622	3,34	1.415	3,41
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	215	0,44	208	0,50
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	1.173	2,42	997	2,41
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	546	1,13	521	1,26
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	1.258	2,59	1.080	2,60
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	320	0,66	296	0,71
US37950E1010 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	123	0,25		
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	192	0,40	168	0,41
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	273	0,56	226	0,55
TOTAL IIC		33.692	69,49	28.276	68,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.336	95,55	39.364	94,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.529	98,01	40.449	97,50

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 SGIC, 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 2021 la sociedad contó con 24 empleados de media y 23 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 2021 ascendió a 1.636.361,82 euros, de ellos, 1.632.003,03 euros corresponden a retribución fija (99,73%) y 4.358,79 euros a retribución variable (0,27%). El personal de la Alta Dirección recibió la cantidad de 525.646,83 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 303.446,44 euros, de los cuales el 100,00% correspondió a retribución fija. En el ejercicio 2021 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