

BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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, 57 3º IZQDA 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	2020	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-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	284.419,89	275.491,89
Nº de Partícipes	1.717	1.725
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	28.208	99,1790
2019	13.239	100,6553
2018		
2017		

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,47	11,81	0,04	12,94	-22,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	28-10-2020	-10,41	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	3,62	09-11-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,80	14,23	14,98	26,12	41,96				
Ibex-35	33,84	25,37	21,33	31,93	49,41				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,02	0,14	0,78	0,45				
INDICE	28,76	13,10	13,68	26,85	47,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,19	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.

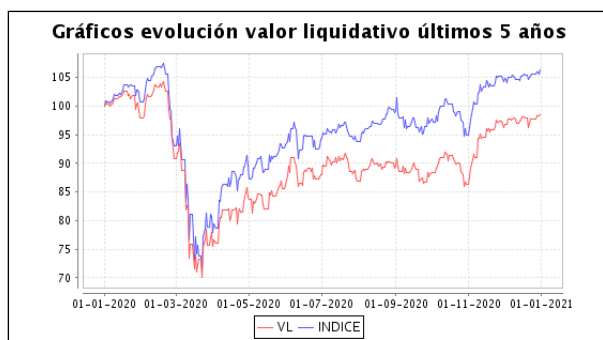
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,35	0,35	0,34	0,34				

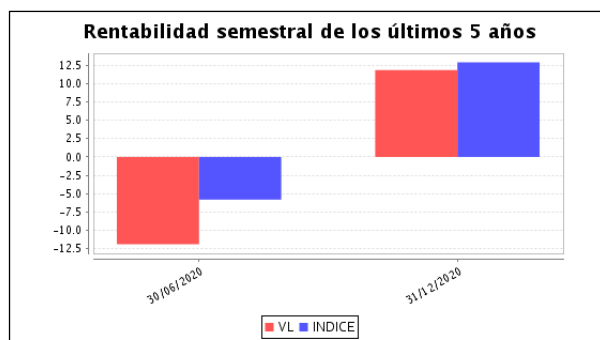
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	286	1	-1,36
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	35.317	1.869	12,87
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	35.603	1.870	12,76

*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	27.726	98,29	23.889	97,79

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	954	3,38	679	2,78
* Cartera exterior	26.771	94,91	23.210	95,01
* 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)	772	2,74	536	2,19
(+/-) RESTO	-290	-1,03	3	0,01
TOTAL PATRIMONIO	28.208	100,00 %	24.429	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)	24.429	13.239	13.239	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,38	67,08	64,24	-93,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,19	-14,60	-0,88	-193,29
(+) Rendimientos de gestión	11,81	-13,98	0,34	-202,72
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	-33,73
+ Dividendos	0,46	0,46	0,93	21,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	-3,62	-2,50	-123,32
± 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)	10,66	-10,79	1,96	-220,16
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,03	-84,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,61	-1,23	22,89
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-1,00	23,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	23,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	68,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-22,60
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,09	2,36
(+) 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)	28.208	24.429	28.208	

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

3. Inversiones financieras

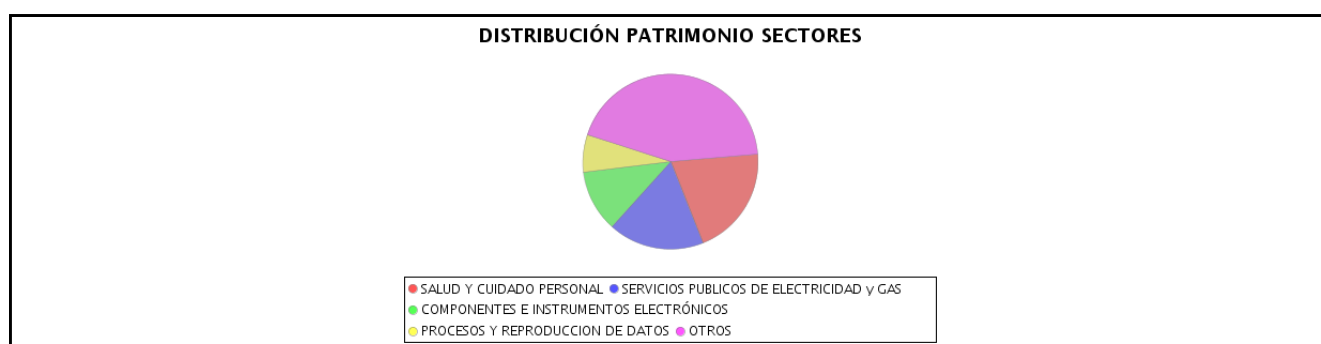
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	617	2,19	404	1,65
TOTAL RENTA VARIABLE	617	2,19	404	1,65
TOTAL IIC	337	1,20	275	1,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	954	3,39	679	2,77
TOTAL RV COTIZADA	8.190	29,02	6.578	26,90
TOTAL RENTA VARIABLE	8.190	29,02	6.578	26,90
TOTAL IIC	18.581	65,88	16.633	68,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.771	94,90	23.210	94,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.725	98,29	23.889	97,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Compras al contado	43	Inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	34	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		77	
TOTAL OBLIGACIONES		77	

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

Se han realizado operaciones de compra de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 360.932,25 - 1,37%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 121.736,19 - 0,46%

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.

Ponemos punto y final a este año 2020 marcado por la pandemia mundial del Covid-19 provocada por el coronavirus SARS-CoV-2, habiendo sido su evolución el principal elemento que ha movido los mercados en el ejercicio, dados sus enormes efectos en las economías de todo el mundo. Los primeros trimestres del año se caracterizaron por la necesidad de entender y encontrar una manera de combatir el virus y por los confinamientos vividos en todas partes del mundo, que produjeron una reducción drástica de la producción y de la demanda. Esto conllevó, durante los últimos días de febrero y el mes de marzo, las mayores y más rápidas caídas de los mercados bursátiles de la historia económica reciente.

Ante esta situación provocada por un elemento externo, como fue la irrupción del virus, la actuación de los distintos bancos centrales fue inmediata. Podemos destacar como la Reserva Federal Americana redujo el rango de tipos de interés desde el (1,5% a 1,75%) al (0% a 0,25%) o como el Banco Central Europeo ha mantenido hasta final de año los

tipos en el 0%. Junto a estas medidas relativas a tipos de interés, los principales bancos centrales desarrollaron también mecanismos de compras de activos, la Reserva Federal con el Quantitative easing, y el Banco Central Europeo desarrolló por su parte el PEPP, programa de compras de activos de emergencia pandémica.

Además de estas ayudas monetarias, los diferentes gobiernos también han desarrollado diferentes medidas en materia fiscal, como son los paquetes de estímulo fiscal lanzados por el gobierno de Estados o el fondo de recuperación creado por la Unión Europea.

Desde los mínimos del mes de marzo la renta variable a nivel global entró en una fase de recuperación y crecimiento hasta el cierre del ejercicio. Por tanto, hemos podido observar comportamientos positivos en los principales índices mundiales relativos al segundo semestre del ejercicio, en Estados Unidos el S&P 500 creció en el segundo semestre un +22,16%, cerrando el año en positivo con un +18,40%, el Dow Jones subió en el semestre un +19,83%, acumulando en el año un +9,72%. Siendo las tecnológicas las grandes vencedoras este año, el Nasdaq Composite se revalorizó en el semestre un +28,67%, acumulando un +45,06% en el año.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento favorable durante el segundo semestre, pero para algunos no fue suficiente para cerrar el año en verde. El Stoxx Europe 600 se revalorizó en el semestre un +11,78%, cerrando el año en un -1,44%. El DAX30 subió un +11,44% en el semestre, cerrando el año un +2,49%. El CAC40 creció un +13,40% durante estos seis meses, en el año acumuló una caída del -4,96%. El FTSE 100 creció un +7,98% en la segunda parte del año, pero cerró el año en un -11,45%, en un año marcado también para Reino Unido por el Brexit. En cuanto al selectivo español IBEX35 recuperó un +14,30% en el semestre, aunque cerró el año con un -12,71%.

Asia por su parte ha liderado la recuperación a nivel global, encabezada por China, única economía que ha logrado crecer durante el año 2020, su índice Shanghai Shenzhen CSI 300 se revalorizó un +26,45% en el semestre, por lo que ha cerrado el año en un +29,89%. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés cerró la última parte del año en un +24,12%, cerrando el año en un +20,54% y el Taiwan SE se revalorizó un +30,05% semestral acumulando un +27,03% a cierre anual.

En Latinoamérica el IBovespa Brasil creció en el semestre un +25,21% consiguiendo cerrar el año plano en un +2,92% y en el caso de México, su índice IPC-México subió un +18,33% en el semestre, cerrando el año con un +3,17%.

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 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 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 atendiendo a criterios fundamentales.

Durante este semestre del ejercicio 2020, 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 67,21% de la misma, correspondiendo un 31,29% a acciones y con una liquidez del 1,50%.

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 Shanghai 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 replica de forma amplia el mercado bursátil japonés, el iShares Dax que replica el índice alemán DAX, el iShares MSCI India que replica el índice indio NIFTY 50. En total a 31 de diciembre de 2020 el fondo invertía en 33 ETFs diferentes que replican las bolsas de 29 países.

En cuanto a la parte invertida en acciones a cierre del semestre, la cartera se componía por 24 títulos, siendo las compañías con mayor peso en la cartera Engie, Novonordisk, Intel, Iberdrola e IBM.

c. Índice de referencia.

A cierre de semestre el fondo registra una rentabilidad en el periodo del +11,85%, mientras que su índice de referencia a

efectos comparativos, el MSCI World Total Return en euros, registró un +12,90%. Cerrando el año el fondo con una rentabilidad de -1,47%, mientras que su índice de referencia cerró con un +6,33%.

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

i. A final de periodo analizado el número de participaciones es de 284.419,89, mientras que el número de partícipes es de 1.717. El patrimonio del fondo es de 28.208.490,03euros

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el periodo.

Durante el último trimestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -2,21%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +3,62%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,35% en el último trimestre, de un 0,70% en el segundo semestre, lo que supone un 1,38% anual.

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 +15,71%

Beka Optima Global +11,85%

Beka Iberian Senior Syndicated Loans, FIL -1,35%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte invertida a través de ETFs, durante este semestre el Banco Mundial publicó los datos definitivos y oficiales de contribuciones al PIB del año anterior, por lo que hemos procedido a actualizar la ponderación de cada economía en función de la nueva aportación al Producto Interior Bruto Mundial. En este proceso se dio entrada a dos nuevas economías (Nigeria y Emiratos Árabes Unidos) aumentando de 31 posiciones en ETFs a 33 y con ello pasamos de replicar las bolsas de 27 países a 29 países.

Para la selección de los ETFs hemos elegido los más amplios y más representativos de cada economía y con menores costes posibles. Seleccionando por tanto el Global X MSCI Nigeria y el iShares MSCI UAE.

Con respecto a la parte invertida de forma directa en acciones durante el semestre se han realizado diversos ajustes en cartera, se han vendido los títulos de la compañía petrolera Exxon Mobil y se ha dado entrada a la compañía francesa de equipamiento electrónico Schneider Electric.

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. Tanto a cierre del semestre como 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 semestre, el fondo ha tenido un comportamiento positivo, en concreto una rentabilidad del +11,85%. Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, el ETF, SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS (+26,23%), que aporta un +2,14% a la rentabilidad de la cartera, el ETF iShare MSCI China (+22,65%), aporta un +1,68% en el período y el ETF iShare Core S&P500, (+12,17%) aportando un +1,13%.

Por el lado negativo, los valores que más rentabilidad han detrído a la cartera del fondo durante el semestre han sido, Intel (-22,50%) que explica un -0,72%, Teva Pharmaceutical (-28,17%) lo que justifica un -0,34% y Sanofi (-13,18%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0,24%.

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 segundo semestre el importe del gasto por servicio de análisis cargado al fondo ha sido de 5.702,58euros, lo que en el año 2020 ha supuesto una cantidad de 8.088,39euros, siendo los principales proveedores de análisis Morgan Stanley, Kepler Chevreux, Jefferies y Bank of America. El presupuesto de los diferentes proveedores de análisis para el ejercicio 2021 no se ha visto alterado respecto al ejercicio 2020. 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.

11. INFORMACIÓN ACERCA DEL IMPACTO DEL COVID 19 EN LAS INVERSIONES DE LA IIC.

(Se incluye el presente apartado, según las consideraciones emitidas por la CNMV el pasado 27 de marzo, según las cuales las gestoras deberán incluir en el Anexo descriptivo del informe semestral información acerca del impacto del COVID 19 en las inversiones de la IIC, así como sobre las decisiones de inversión tomadas, añadiendo sus consideraciones sobre las perspectivas de mercado y la actuación previsible en cuanto a la gestión de la cartera.) En anteriores informes mostrábamos como en los meses de febrero y marzo se produjeron abruptas caídas en los distintos índices de referencia mundiales por el impacto de la crisis del Covid 19 en los mercados. En esta segunda parte del año, con las reaperturas de las distintas economías y la reactivación de la actividad laboral e industrial los índices se han

comportado en términos generales de forma positiva.

Si observamos por áreas geográficas, en Europa su índice Stoxx Euro 600 en el segundo semestre se revaloriza un +11,68%, donde en el año registra una caída del -1,44%. El índice francés CAC 40 crece un 13,40% semestral, en el año acumula una caída del -4,96%, el IBEX35 +13,16% en la segunda parte del año, por lo que cierre este ejercicio con un -12,70% y en Reino Unido su índice el FTSE 100 un +6,41%, acumulando un -11,45% anual.

En Estados Unidos, el S&P500 +22,16% semestral, positivo en el año en un +18,40%, el Nasdaq +28,67% en el semestre, +45,06% en el año. El índice Russell 2000 +37,83% en el semestre y acumulando en el año un 19,93%.

En Asia, Japón con su índice Nikkei +24,12% de junio a diciembre, +18,24% en el año, mientras que en Hong Kong su índice Hang Seng crece un +12,85% en semestre y acumula un -1% en el año. Sudamérica mantiene la misma tónica de crecimientos en el semestre, Brasil con el Ibovespa en el +25,21%, acumulando en el año +2,92% y en Centroamérica, México con el IPC-México +18,33% semestral, cerrando el año con un +3,17%.

Dada la vocación del fondo, la estructura de la cartera invertida a través de ETFs y de acciones se ha mantenido estable durante el semestre. Recordamos que el periodo recomendado de inversión son 7 años, donde encontraremos periodos como el vivido en los meses de febrero y marzo, con una elevada volatilidad y con caídas pronunciadas en el mercado, así como periodos de recuperación y subidas de los mercados como en esta segunda parte del año. Periodos con elevada volatilidad y con caídas pronunciadas en el mercado, además de ser relativamente frecuentes, suelen representar en la mayor parte de los casos momentos atractivos para la inversión.

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

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	617	2,19	404	1,65
TOTAL RV COTIZADA		617	2,19	404	1,65
TOTAL RENTA VARIABLE		617	2,19	404	1,65
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	337	1,20	275	1,12
TOTAL IIC		337	1,20	275	1,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		954	3,39	679	2,77
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	662	2,35	431	1,76
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	200	0,71	177	0,73
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	377	1,34	264	1,08
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	295	1,05	176	0,72
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	630	2,23	753	3,08
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	225	0,80	188	0,77
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	396	1,40	360	1,47
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	223	0,79	168	0,69
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	303	1,07	250	1,02
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	367	1,30	218	0,89
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	254	0,90	179	0,73
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	371	1,31	233	0,96
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	610	2,16	582	2,38
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	255	0,90	158	0,65
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	660	2,34	607	2,48
US30231G1022 - ACCIONES SCHNITZER MOBIL CORP	USD			158	0,65
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	311	1,10	247	1,01
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	223	0,79	245	1,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	281	1,00	243	0,99
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	348	1,23	154	0,63
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	225	0,80	184	0,75
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	282	1,00	215	0,88
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	496	1,76	387	1,58
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	194	0,69		
TOTAL RV COTIZADA		8.190	29,02	6.578	26,90
TOTAL RENTA VARIABLE		8.190	29,02	6.578	26,90
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ISHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	178	0,63	162	0,66
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	EUR	689	2,44	590	2,41
IE00B5V87390 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI RUSSIA ADR/	EUR	388	1,38	321	1,32
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	GBP	169	0,60	139	0,57
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	174	0,62	160	0,65
US37950E7470 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	99	0,35	82	0,33
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	EUR	605	2,14	430	1,76
IE00BJZ2DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	520	1,85	365	1,49
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	152	0,54	151	0,62
IE00B3XRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	372	1,32	333	1,36
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1.315	4,66	1.213	4,97
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	382	1,35	215	0,88
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	EUR	1.716	6,08	1.911	7,82
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	421	1,49	377	1,54
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	2.310	8,19	2.320	9,50
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	101	0,36	101	0,41
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	772	2,74	608	2,49
IE00B53L4X51 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE MTB ACC	EUR	528	1,87	460	1,88
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	962	3,41	977	4,00
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDONESIA E	USD	280	0,99	177	0,72
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	499	1,77	294	1,20
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	1.594	5,65	1.700	6,96
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	118	0,42	111	0,45
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	94	0,33	76	0,31
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	710	2,52	618	2,53
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	117	0,42	108	0,44
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	2.529	8,96	2.003	8,20
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ISHARES AEX UCITS ETF	EUR	240	0,85	215	0,88
US46434V7617 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UAE ETF	USD	30	0,11		
US37954Y6656 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NIGERIA ET	USD	30	0,11		
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	339	1,20	292	1,20
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	148	0,53	127	0,52
TOTAL IIC		18.581	65,88	16.633	68,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.771	94,90	23.210	94,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.725	98,29	23.889	97,74

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 2020 la sociedad contó con 18 empleados de media y 19 empleados a cierre del ejercicio, de los cuales 4 recibieron retribución variable. El importe total de la remuneración recibida por el conjunto del personal durante el ejercicio 2020 ascendió a 1.456.891,10 euros, de ellos, 1.051.891,10 euros corresponden a retribución fija (71,74%) y 405.000,00 euros a retribución variable (28,26%). El personal de la Alta Dirección recibió la cantidad de 814.579,99 euros, de la que el 48,12% fue retribución variable. En cuanto a los empleados (4 personas) cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC recibieron una retribución conjunta de 289.984,99 euros, de los cuales el 3,45% correspondió a retribución variable. En el ejercicio 2020 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