

BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. **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).

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,99	4,21	3,99	3,13

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	998.002,64	486.326,01
Nº de Partícipes	3.535	2.516
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	123.376	123,6234
2023	57.376	117,9792
2022	45.885	106,0726
2021	48.503	119,2163

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	0,50		0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,78	-1,13	5,98	3,97	-0,34	11,23	-11,03	20,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	16-04-2024	-1,28	16-04-2024	-3,81	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,99	26-04-2024	1,03	12-02-2024	3,01	16-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,35	7,79	6,86	9,25	9,48	9,86	15,03	12,04	
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	
INDICE	8,90	8,57	9,28	9,76	10,17	11,15	18,53	11,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,23	10,23	10,44	10,65	10,86	10,65	11,50	12,34	

(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.

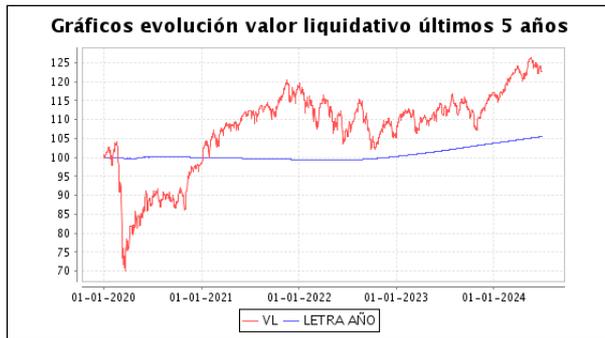
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,32	0,32	0,36	0,36	1,40	1,39	1,14	

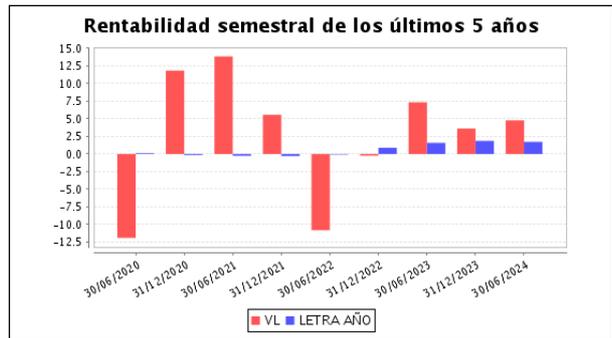
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.758	101	0,23
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	105.677	3.718	5,25
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	22.331	100	9,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	135.765	3.919	5,68

*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	123.047	99,73	58.075	101,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	7.232	5,86	4.343	7,57
* Cartera exterior	115.815	93,87	53.732	93,65
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34	0,03	2.323	4,05
(+/-) RESTO	295	0,24	-3.022	-5,27
TOTAL PATRIMONIO	123.376	100,00 %	57.376	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)	57.376	50.081	57.376	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	64,91	10,98	64,91	1.033,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,81	3,58	3,81	103,72
(+) Rendimientos de gestión	4,44	4,20	4,44	102,54
+ Intereses	0,08	0,03	0,08	380,58
+ Dividendos	1,42	0,36	1,42	659,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	1,98	-0,49	-147,77
± 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)	3,46	1,83	3,46	262,78
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-652,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,62	-0,63	95,91
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	88,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	50,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-15,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	87,69
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,04	-0,09	325,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.339,28
+ 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	3.339,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	123.376	57.376	123.376	

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

3. Inversiones financieras

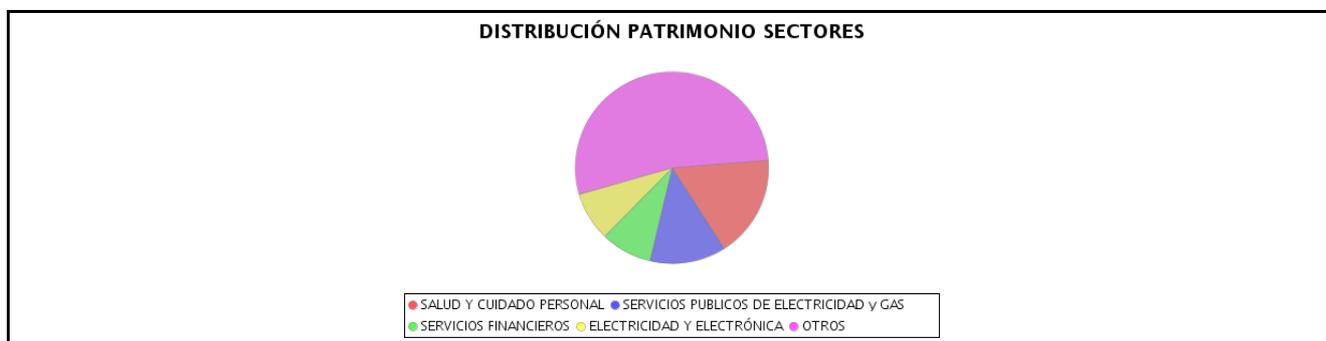
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.056	0,86	2.300	4,01
TOTAL RENTA FIJA	1.056	0,86	2.300	4,01
TOTAL RV COTIZADA	5.477	4,44	1.414	2,46
TOTAL RENTA VARIABLE	5.477	4,44	1.414	2,46
TOTAL IIC	699	0,57	629	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.232	5,87	4.343	7,57
TOTAL RV COTIZADA	62.075	50,29	16.305	28,41
TOTAL RENTA VARIABLE	62.075	50,29	16.305	28,41
TOTAL IIC	53.739	43,53	37.426	65,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	115.815	93,82	53.731	93,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	123.047	99,69	58.074	101,22

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES CHINA TECH USD ACC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
XTRACKERS FUTURE MOBILITY 1C ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
VANGUARD S&P 500 UCITS ETF (USD)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES CORE MSCI JAPAN(IJPA NA)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES FTSE MTB ACC(CSMIB IM) ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
X RUSSELL 2000 EUR(XRS2 GY) ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ISHARES MSCI FRANCE (IS3U GY) ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI ISRAEL ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
GLOBAL X FTSE NORDIC REGION ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES AEX UCITS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF(EWM US)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI RUSSIA ADR/GDR ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES AUTOMATION-ROBOTIC-A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES GLOBAL WATER USD ACC(H2OA NA)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF IM	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA(IBC4 GY)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI INDONESIA ETF(EIDO US)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI UAE ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI CANADA ACC ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES FTSE 100 ACC ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES AGRIBUSINESS (ISAG LN)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI POLAND (IBCJ GY) ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI CHINA A ETF USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LYXOR BEL 20 TR DE UCITS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI IRELAND ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
SPDR RUSSELL 2000 US S/C ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES DAX DE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI SINGAPORE ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES ATX UCITS ETF DE (ATXEX GY)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI KOREA USD ACC ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI MEX CAPPED USD ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
VANECK VIETNAM ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FO.X MSCI THAILAND 1C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES SMI GROSS TOTAL RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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	

	SI	NO
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

BEKA OPTIMA GLOBAL, FI Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de BEKA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., CACEIS BANK SPAIN S.A., y de SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de BEKA OPTIMA GLOBAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 5416), al objeto de sustituir a BEKA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por SILVER ALPHA ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como sociedad gestora. Número de registro: 308628

BEKA OPTIMA GLOBAL, FI Cambio de control de la Gestora/Depositaria de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la sociedad gestora: Grupo actual: GALA Nuevo grupo: BEKA FINANCIAL MARKETS HOLDINGS, S.L. Número de registro: 308352

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: 29.105.088,84- 30,30%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 1.801.332,97- 1,88%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por un importe medio diario en miles de euros: 3.034,19 - 3,16%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por un importe medio diario en miles de euros: 3.044,22 - 3,17%

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.

Los principales índices bursátiles finalizaron el semestre en positivo. El MSCI world cerró +10.80% mientras el S&P 500 terminó el semestre +14.48%. Si bien son subidas de consideración, la concentración de estas subidas fue muy superior a la media de los últimos 20 años. El valor promedio del MSCI World está en negativo de finales de marzo mientras el S&P500 equal weighted (peso igualitario para todos los valores) se ha quedado un 6.7% por detrás del cap weighted (los valores con mayor peso). Esto significa que solo unos pocos valores han contribuido a las subidas generalizadas mientras que la mayoría de los valores apenas se han revalorizado.

Es especialmente importante resaltar con las empresas de pequeña capitalización, finalizaron el semestre apenas +1.01%. Si unimos este dato, a la creciente concentración antes mencionada, la foto final es completamente diferente a la que pudiera aparentar. Los principales índices bursátiles han subido gracias al boom provocado por la inteligencia artificial mientras que la generalidad de las compañías han comenzado a dar señales de mucha fragilidad a pesar de las descontadas bajadas de tipos de interés.

De cara al segundo semestre, los datos macro y de inflación continúan su tendencia a la baja y se descuentan bajadas de tipos de interés tanto en Europa como en USA. Si bien la reducción del precio del dinero debería ayudar a reducir la presión en la cuenta de resultados de las compañías y las familias, es clave que la macro no se deteriore en exceso para que veamos una continuación de las subidas en los índices bursátiles.

Repasamos el comportamiento de los distintos mercados de renta variable al cierre de junio de 2024:

En Estados Unidos el S&P 500 aumentó un +14,48% en el semestre, el Dow Jones un +4,79% y las compañías tecnológicas han sido las que ha tenido un mejor comportamiento semestral, el índice Nasdaq Composite subió un +18,44% en el semestre.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento favorable en el semestre. El Stoxx Europe 600 se revalorizó un +8,86% semestral, el DAX30 un +11,73% en el semestre, el CAC40 un +1,22%, y el FTSE 100, creció un 7,86% semestral. En cuanto al selectivo español IBEX35 creció un +10,50% al cierre del semestre.

En Asia, el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 prácticamente plano con un +0,89% semestral. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés obtuvo un gran comportamiento con un +21,34% en el semestre, y el Taiwan SE cerró el semestre un +28,45%.

Latinoamérica por su parte, El IBovespa Brasil, se dejó un -5,58 semestral. En el caso de México su índice IPC-México se dejó un -5,35% semestral.

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 2,50% 48 puntos básicos superior a la de cierre del año anterior. Si analizamos el comportamiento de los bonos soberanos españoles, el bono a 10 años se encuentra a cierre de semestre en el 3,42% de TIR. En Estados Unidos, el diez años americano se situaba en el 4,40%.

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 incrementado el peso de la inversión directa en acciones y se ha reducido en consonancia la parte invertida a través de ETFs, al cierre de junio el peso de los ETFs en cartera suponían un 44,23% de la misma, correspondiendo un 54,88% a acciones y con una liquidez del 0,89%.

Como consecuencia de lo anterior entre las principales posiciones del fondo encontramos tanto ETFs de las principales economías mundiales como acciones, siendo las principales posiciones de la cartera al cierre del mes de junio las siguientes:

La compañía farmacéutica y de servicios de la salud danesa NovoNordisk con un peso del 4,64%, la compañía eléctrica

británica Schneider Electric con un peso del 4,52%, el ETF de movilidad Xtrackers future mobility con un peso del 3,70%, la compañía francesa de suministro de gases industriales Air Liquide con un peso del 3,63%, el ETF de pequeñas compañías americanas SPDR Russell 2000, réplica del índice americano Russell 2000 con un peso del 3,37%, el banco suizo UBS con un peso del 3,35%, el ETF de robótica iShares Automation Robotica con un peso del 3,15% y el ETF iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500 con un peso del 3,15%. En total a 30 de junio de 2024 el fondo invertía de forma directa en 29 compañías y en 44 ETFs diferentes.

c. Índice de referencia.

El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice. A final del semestre analizado, el fondo obtiene una rentabilidad del 4,78%. El fondo trata de obtener una rentabilidad acorde con el riesgo de los activos en los que se invierte.

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

i. El fondo cierra el primer semestre del ejercicio 2024 con 998.002,64 participaciones emitidas (486.326,01 participaciones al cierre del semestre anterior), 3.535 participes (2.451 participes al cierre del período anterior) y un patrimonio de 123.376.470,62 euros (57.376.372,01 euros al cierre del período anterior).

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último Semestre.

Durante el último trimestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -1,28%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +0,99%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el semestre, ha sido del 0,54%.

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 +9,88%

Beka Optima Global +4,78%

Ceretania de Inversiones Sicav +5,16%

Beka Alpha Alternative Income, FIL +6,29%

Liberty Euro Renta +0,23%

Liberty Euro Stocks Market +9,63%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre, en la parte invertida a través de ETFs hemos mantenido estable la estructura de la cartera, respetando los datos oficiales del Banco Mundial sobre las contribuciones de cada país al PIB Mundial en los próximos meses realizaremos la consecuente actualización de las ponderaciones en virtud del último informe del Fondo Monetario Internacional. Seguimos monitorizando y analizando la evolución de las distintas economías que conforman el fondo. Este segmento de gestión pasiva a cierre del periodo invierte en 34 países, los cuales generaron en torno al 85% del PIB Mundial con datos de cierre del ejercicio 2022.

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, incorporando a la cartera valores como la automovilística Renault y la compañía francesa de mobil homes Trigano.

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 semestre, el fondo ha tenido un comportamiento positivo, en concreto una rentabilidad del +4,78%. Los valores que han contribuido de forma más positiva a la rentabilidad de la cartera durante el periodo han sido, NovoNordisk (+45,01%) sumando a la rentabilidad de la cartera un +1,34%, Schneider Electric (+25,25%) lo que conlleva un +0,78%, el ETF iShares SP500 (+19,26%) lo que justifica un +0,71%, el ETF XTrackers Future Mobility (+19,45%), que aportó un +0,52% y el ETF X FTSE China 50 (+13,74%), que añadió un +0,43% a la cartera en el período.

Por el lado negativo, los valores que más rentabilidad han detrído a la cartera del fondo durante el semestre han sido, Intel (-36,02%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0,47%, Radius Recycling (-46,89%) restando a la rentabilidad de la cartera un -0,43%, Trigano (-23,08%) lo que ha restado un -0,31%, Engie (-8,35%) que restó un -0,27%, y la compañía Accenture (-10,19%) lo que justifica un -0,24%

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de 3,99% en términos anualizados.

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 7,357%, mientras que para el índice Ibex 35 ha sido de un 12,82% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año del 0,12%.

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 11.330,33 eur, siendo los principales proveedores de análisis Morgan Stanley, Kepler Cheuvreux, Jefferies y Bank of America. 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
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 3.28 2024-07-01	EUR	1.056	0,86		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.056	0,86	2.300	4,01
TOTAL RENTA FIJA		1.056	0,86	2.300	4,01
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	1.687	1,37	330	0,57
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.791	3,07	1.084	1,89
TOTAL RV COTIZADA		5.477	4,44	1.414	2,46
TOTAL RENTA VARIABLE		5.477	4,44	1.414	2,46
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	699	0,57	629	1,10
TOTAL IIC		699	0,57	629	1,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.232	5,87	4.343	7,57
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.270	1,84	665	1,16
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	3.607	2,92	1.360	2,37
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5.716	4,63	1.294	2,26
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	1.726	1,40	762	1,33
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	1.090	0,88	229	0,40
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	2.449	1,98	334	0,58
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.199	0,97		
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3.745	3,04	828	1,44
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.084	2,50	747	1,30
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	1.161	0,94	476	0,83
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	4.121	3,34	1.484	2,59
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	1.333	1,08	338	0,59
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.511	1,23	370	0,65
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	739	0,60	330	0,58
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.904	2,35	869	1,51
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.238	1,00	703	1,22
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	2.313	1,87		
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	997	0,81	343	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	5.566	4,51	1.425	2,48
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	2.502	2,03	777	1,35
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	559	0,45	134	0,23
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.242	1,01	306	0,53
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2.190	1,78	346	0,60
FR0005691656 - ACCIONES Trigano SA	EUR	1.275	1,03		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	4.471	3,62	1.406	2,45
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	2.509	2,03	651	1,13
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	558	0,45	129	0,23
TOTAL RV COTIZADA		62.075	50,29	16.305	28,41
TOTAL RENTA VARIABLE		62.075	50,29	16.305	28,41
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES ISHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	183	0,15	169	0,29
IE000CFH1JX2 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER USD	EUR	3.142	2,55	728	1,27
IE00B53L4X51 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE MTB ACC	EUR	965	0,78	853	1,49
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS (IS	USD	3.024	2,45	985	1,72
IE00BJ22DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	909	0,74	882	1,54
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	1.863	1,51	1.701	2,97
IE00B537D4 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	719	0,58	679	1,18
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	662	0,54	789	1,38
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDONESIA E	USD	410	0,33	461	0,80
US46434V7617 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UAE ETF	USD	178	0,14	187	0,33
IE00B52XQP84 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SOUTH AFRIC	EUR	153	0,12	141	0,25
DE0005933964 - PARTICIPACIONES ISHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	323	0,26	305	0,53
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES ISHARES PLC FTSE 100	EUR	1.368	1,11	1.241	2,16
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES ISHARES OMX STOCKHOLM CA	GBP	211	0,17	197	0,34
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	4.150	3,36	4.026	7,02
IE00BGV5VR99 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FUTURE MOBILIT	EUR	4.548	3,69	1.194	2,08
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	3.552	2,88	2.784	4,85
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	623	0,50	447	0,78
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	EUR	783	0,63	752	1,31
US4642866325 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ISRAEL ETF	USD	138	0,11	129	0,22
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	338	0,27	341	0,60
US37950E1010 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	249	0,20	240	0,42
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	197	0,16	184	0,32
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ISHARES AEX UCITS ETF	EUR	445	0,36	378	0,66
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	3.877	3,14	3.250	5,67
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	1.749	1,42	1.456	2,54
US46434G8143 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EM IMIUCITS	USD	175	0,14	161	0,28
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	316	0,26	277	0,48
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	204	0,17	223	0,39
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	EUR	843	0,68	797	1,39
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	342	0,28	305	0,53
US46434G7806 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SINGAPORE E	USD	188	0,15	178	0,31
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	3.878	3,14	1.173	2,04
IE000NFR7C63 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA TECH USD A	EUR	3.102	2,51	991	1,73
IE00B1XNHC34 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	EUR	831	0,67	426	0,74
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	609	0,49	704	1,23
DE0005933931 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	1.778	1,44	1.641	2,86
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A	EUR	3.265	2,65	2.928	5,10
US46429B5075 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI IRELAND ETF	USD	276	0,22	254	0,44
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	1.907	1,55	1.611	2,81
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VIETNAM ETF	USD	145	0,12	150	0,26
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	1.120	0,91	1.106	1,93
TOTAL IIC		53.739	43,53	37.426	65,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		115.815	93,82	53.731	93,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		123.047	99,69	58.074	101,22

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información