

LIBERTY EURO STOCK MARKET, FI

Nº Registro CNMV: 2522

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BEKA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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 <https://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) (914261900)

Correo Electrónico

sac.fondos@bekafinance.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/12/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente, 100% de la exposición total en renta variable de la Eurozona de alta capitalización y cualquier sector, para replicar el EURO STOXX 50 Net Return Index, invirtiendo en valores del índice, en derivados sobre el índice o sus componentes y/ o en ETF que repliquen el índice, (hasta 10% en IIC financieras-ETF, pertenecientes o no del grupo de la gestora). No existe exposición al riesgo divisa.

El seguimiento del índice se realiza mediante replica física (acciones) y/o sintética (futuros, ETF), suponiendo para los partícipes la máxima exposición a la evolución del índice, sin existir riesgo de contraparte al usar derivados negociados en mercados organizados (con cámara de compensación) o al recibir garantías/colaterales necesarios.

Al soportar el fondo comisiones y otros gastos, y mantener coeficiente de liquidez, la rentabilidad del fondo podrá ser diferente a la del índice.

La parte no destinada a replicar el índice (contado o derivados), invertirá en renta fija pública/privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados líquidos, principalmente liquidez, en efectivo, o simultanea un día sobre valores de deuda pública de emisores zona euro. Los activos son de alta calidad (mínimo A-), o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. Vencimiento medio de la cartera de renta fija inferior a 18 meses, duración no superará los tres meses.

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.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,01	0,05	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,32	0,12	2,32	0,04

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	1.511.476,62	1.564.706,84
Nº de Partícipes	99	100
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	21.381	14,1457
2022	18.818	12,0263
2021	22.686	13,5373
2020	19.447	11,1829

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	1,12		1,12	1,12		1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	17,62	3,44	13,71	13,91	-4,26	-11,16	21,05	-5,08	-13,45
Desviación con respecto al índice	0,27	0,24	0,31	0,16	0,22	0,24	0,36	0,74	0,60

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	24-05-2023	-3,46	15-03-2023	-12,18	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,57	26-05-2023	2,35	04-01-2023	9,30	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,16	10,90	18,51	18,21	19,57	23,45	14,94	32,48	13,76
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	13,54
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	0,70
Índice	14,87	10,89	17,98	17,95	19,21	23,20	14,82	31,96	13,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,81	11,81	11,81	11,81	11,81	11,81	11,71	11,71	7,86

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,59	0,58	0,59	0,60	2,39	2,38	2,36	0,00

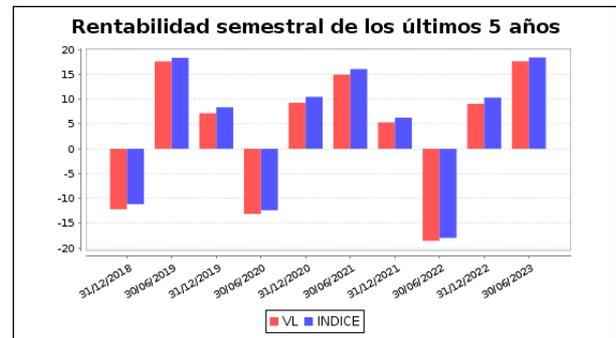
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.302	99	0,41
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	57.847	2.663	8,51
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	21.147	99	17,62
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	86.296	2.861	10,06

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.749	97,04	17.815	94,67
* Cartera interior	3.404	15,92	1.088	5,78
* Cartera exterior	17.344	81,12	16.728	88,89
* 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)	102	0,48	655	3,48
(+/-) RESTO	530	2,48	347	1,84
TOTAL PATRIMONIO	21.381	100,00 %	18.818	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)	18.818	17.918	18.818	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,49	-3,76	-3,49	5,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,61	8,61	15,61	106,72
(+) Rendimientos de gestión	16,99	9,82	16,99	97,27
+ Intereses	0,08	0,00	0,08	5.064,87
+ Dividendos	2,42	0,77	2,42	256,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,47	8,74	13,47	75,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,06	0,31	1,06	293,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	16.213,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,38	-1,21	-1,38	30,10
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	12,16
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	9,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	34,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,00
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,02	-0,21	996,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	13,03
+ 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	13,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.381	18.818	21.381	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.170	10,15		
TOTAL RENTA FIJA	2.170	10,15		
TOTAL RV COTIZADA	1.234	5,77	1.088	5,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.234	5,77	1.088	5,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.404	15,92	1.088	5,78
TOTAL RV COTIZADA	17.314	81,02	16.746	88,98
TOTAL RENTA VARIABLE	17.314	81,02	16.746	88,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.314	81,02	16.746	88,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.719	96,94	17.834	94,76

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
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	2.801	Inversión
Total otros subyacentes		2801	
TOTAL OBLIGACIONES		2801	

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 ningun 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

Partícipes significativos - 1.504.022,505199 part. - 99,51%

Se han realizado operaciones de venta de divisa con el depositario en el semestre por operaciones en cartera y eventos financieros: 1.052.946,76 - 4,98%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros : 86.120,06 - 407,29%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda pública) con el depositario por, importe en miles de euros: 83.950,04 - 397,03%

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 DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de mercado.

Los principales índices de los países desarrollados cierran el trimestre con subidas generalizadas, el S&P500 y Eurostoxx 50 con subidas por encima del 15% y el tecnológico Nasdaq por encima del 30%. Por el lado negativo, el índice de la segunda economía del mundo, la China, cierra el semestre en números rojos.

Los movimientos de los mercados han sido marcados principalmente por dos factores, 1) La más que posible pausa en las subidas de los tipos de interés de los países desarrollados y, 2) la no aparición de la descontada recesión. Durante el año 2022 los índices comenzaron a descontar que las rápidas subidas de los tipos de interés provocaría con certeza una recesión de efectos inciertos. Por ello, la mayoría de los activos cerraron el año en territorio negativo. A medida que la

inflación vuelve a controlarse, los tipos de interés parecen estables con sesgo a la baja y la recesión no acaba de producirse, los mercados han comenzado el año con tono positivo.

La situación del mercado Chino es algo diferente. Los inversores descontaban que la economía crecería con fuerza tras el tardío levantamiento de las restricciones provocadas por el Covid pero lejos de producirse, los datos parecen mostrar una economía sin rumbo. Muchas empresas de países desarrollados con exposición a esta economía han sufrido una volatilidad muchas más elevada que las demás, por ejemplo, las empresas expuestas al sector del lujo.

Los mercados siguen atentos a los datos macroeconómicos para tomar el rumbo del segundo semestre. Si la esperada recesión no aparece o es más débil de lo descontado, los mercados seguirán subiendo si, por el contrario, la recesión aparece, es posible que los principales índices retrocedan.

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

En Estados Unidos el S&P 500 aumentó un +16,88% en el semestre, el Dow Jones un +4,94% y las compañías tecnológicas han sido las que ha tenido un mejor comportamiento semestral, el índice Nasdaq Composite subió un +32,32% 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 +11,50% semestral, el DAX30 un +15,98% en el semestre, el CAC40 un +17,41%, y el FTSE 100 fue el índice con peor comportamiento, creció un 3,11% semestral. En cuanto al selectivo español IBEX35 creció un +19,30% al cierre del semestre.

En Asia, el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 prácticamente plano con un +0,45% semestral. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés obtuvo un gran comportamiento con un +28,65% en el semestre, y el Taiwan SE cerró el semestre un +21,67%.

Latinoamérica por su parte, El IBovespa Brasil, +7,61% semestral. El caso de México su índice IPC-México se anota un +9,85% 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 2,39%, 18 puntos básicos inferior 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 3,38% de TIR. En Estados Unidos, el diez años americano se situaba en el 3,84%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

El objetivo de gestión es obtener una revalorización a largo plazo del capital del fondo. Estará expuesto en valores de renta fija, de emisores públicos y privados, de países de la OCDE, cotizados en mercados de la OCDE. Los activos de renta fija a los que esté expuesto serán emisiones de mediana calidad crediticia, el rating mínimo en el momento de la compra será BBB- o el rating que tenga en cada momento el Reino de España, si es inferior. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre 0 y 3,5 años. Se primará la toma de decisiones que permita al fondo obtener retornos consistentes.

Durante el semestre analizado, los Bancos Centrales han mantenido su mensaje de lucha contra la inflación, llevando a cabo tanto la FED como el BCE varias subidas de tipos durante el período, tratando de paliar la inflación y sus efectos en la economía real. Durante el semestre se han producido incrementos en las Tires penalizando las emisiones vivas en precio. La cuestión que sigue en discusión en este momento es la capacidad de los bancos centrales de continuar con su lucha contra la inflación sin provocar una recesión, y en el caso de que la recesión acabe por llegar cuál será su dimensión.

Durante este período se ha reducido la duración, pasando del 1,8 años al cierre de diciembre a 1,5 años, así mismo la YTM (yield to maturity) del fondo se ha incrementado del 3,65% al 3,99%.

Al cierre de este semestre de 2023 la estructura de la cartera por tipos de activos era la siguiente, el peso de las emisiones publica rondaban el 43,8% mientras que las emisiones privadas se encuentran en niveles cercanos al 54,8%, no existiendo ningún tipo de exposición a derivados, quedando la liquidez en el entorno del 1,5%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a Bonos del Gobierno Italianos con vencimientos entre 2023 y 2026.

c. Índice de referencia.

El fondo tiene como índice de referencia el BofA Merrill Lynch 1-3 Year Single A euro Large Cap Corporates (ELC1 Index) en un 50% y el BofA Merrill Lynch 1-3 Year All Euro Government Excl. Greece, Irland Portugal (EZ1X Index) en un 50%. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos

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

i. El fondo cierra el segundo semestre el ejercicio 2022 con un número de 578.414,47 participaciones emitidas (638.341,60 participaciones al cierre del semestre anterior), 99 participes (100 participes al cierre del período anterior) y un patrimonio de 6.747.673,78 euros (7.416.566,39 euros al cierre del período anterior).

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último semestre.

Durante el último semestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -0,23%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +0,46%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el semestre, ha sido del 0,82%

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

i.

Beka Asset Management SGIIC

Portfolios Rentabilidad Semestral

Beka International Select Equities +14,87%

Beka Optima Global +7,34%

Ceretania de Inversiones Sicav +7,80%

Beka Alpha Alternative Income, FIL +4,44%

Liberty Euro Renta +0,41%

Liberty Euro Stocks Market +17,62%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre se han ajustado las distintas emisiones del fondo, con el objetivo de adaptar la misma a una filosofía de inversión a medio plazo diversificada de emisiones en euros, realizándose las siguientes operaciones de compra: Bono corporativo de Thales HOFP 03/26/26 Corp, Bono Italiano soberano BTPS 06/01/26 y el bono corporativo de Naturgy NTGYSM 21/01/25 Corp.

Por el lado de las ventas, reducciones o vencimiento de los bonos se han vendieron los bonos de entidades del sector de real estate como Aroundtown o Grand City y se han reducido pesos y vendido bonos para ajustar la liquidez del fondo, entre otros como el bono soberano español SPGB con vencimientos 08/01/23 y 08/15/23.

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.

El fondo realiza operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Al cierre del periodo no se mantenían posiciones abiertas en derivados.

d. Otra información sobre inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,53 años y con una TIR a vencimiento (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,99%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del 0,69% en términos anualizados. Este fondo no invierte en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

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 ASUMIDO POR EL FONDO.

i. La volatilidad del fondo ha sido del 1,65%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 2,10% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido 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.

No han existido costes derivados de servicios externos de análisis.

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 Liberty Euro Renta, centra su objetivo en obtener una revalorización a largo plazo a través de su política de inversión. Su cartera está compuesta por valores de renta fija de emisores tanto públicos como privados, de países de la OCDE cotizados en mercados de la OCDE. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión y podrá oscilar entre 0 y 3, 5 años. Asimismo, el fondo podrá invertir en depósitos. La exposición máxima a riesgo divisa es del 5%. La estructura de la cartera invertida se ha mantenido estable durante el semestre. Con esa visión de inversión a largo plazo, en el futuro nos podremos encontrar periodos con una elevada volatilidad y con caídas pronunciadas en el mercado, así como periodos 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 - REPOJSPAIN GOVERNMENT B[3.25]2023-07-03	EUR	2.170	10,15		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.170	10,15		
TOTAL RENTA FIJA		2.170	10,15		
ES0148396007 - ACCIONESIINDITEX SA	EUR	230	1,08	172	0,91
ES0113211835 - ACCIONESIBBVA-BBV	EUR	250	1,17	214	1,13
ES0113900J37 - ACCIONESIBANCO SANTANDER	EUR	343	1,60	302	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	411	1,92	400	2,13
TOTAL RV COTIZADA		1.234	5,77	1.088	5,78
TOTAL RENTA VARIABLE		1.234	5,77	1.088	5,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.404	15,92	1.088	5,78
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	790	3,69	963	5,12
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	304	1,42	318	1,69
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	270	1,26	312	1,66
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	451	2,11	402	2,14
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES BENZ GROUP	EUR	341	1,60	303	1,61
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	763	3,57	655	3,48
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	149	0,70	150	0,80
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	188	0,88	191	1,01
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	318	1,49	276	1,47
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	1.328	6,21	1.114	5,92
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	215	1,01	215	1,14
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	280	1,31	243	1,29
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	405	1,89	402	2,14
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	509	2,38	511	2,71
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	281	1,31	350	1,86
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	314	1,47	323	1,71
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	1.587	7,42	1.284	6,82
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	354	1,66	330	1,76
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	291	1,36	296	1,57
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVER AG	EUR	281	1,32	265	1,41
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV / WI	EUR	263	1,23	228	1,21
IE00BWT6H894 - ACCIONES LUTTER ENTERTAINMENT PLC	EUR	189	0,89	140	0,74
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	410	1,92	316	1,68
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	657	3,07	640	3,40
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	229	1,07	178	0,95
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	288	1,35	231	1,23
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	211	0,99	166	0,88
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	604	2,82	502	2,67
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	185	0,87	141	0,75
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	214	1,00	199	1,06
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	256	1,20	236	1,25
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK AB	EUR	215	1,01	231	1,23
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	194	0,91	208	1,10
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	258	1,20	216	1,15
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	669	3,13	605	3,22
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD- RICARD	EUR	243	1,14	235	1,25
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	213	1,00	187	0,99
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	384	1,80	377	2,00
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	191	0,89	175	0,93
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	239	1,12	265	1,41
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	252	1,18		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	554	2,59	463	2,46
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	282	1,32	277	1,47
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	502	2,35	431	2,29
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR			952	5,06
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	122	0,57	146	0,78
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	73	0,34	96	0,51
TOTAL RV COTIZADA		17.314	81,02	16.746	88,98
TOTAL RENTA VARIABLE		17.314	81,02	16.746	88,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.314	81,02	16.746	88,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.719	96,94	17.834	94,76

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