

BEKA EURO RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1849

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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 <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: 16/06/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: 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. En el supuesto de bajadas sobrevenidas de rating, las posiciones afectadas podrán mantenerse en cartera, hasta un 100%, en consecuencia a partir de la fecha en que se produjera una rebaja en el rating, el fondo podrá mantener hasta el porcentaje señalado, activos con una calidad crediticia inferior a la mencionada anteriormente y sin que exista por tanto una predeterminación en cuanto a la calidad crediticia. Para emisiones que no estén calificadas se atenderá al rating del emisor. 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 gestora valorará la solvencia de los activos y no invertirá en aquellos que, a su juicio, tengan una calificación crediticia inferior a la indicada anteriormente.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

El fondo invertirá hasta una 10% en IIC financieras armonizadas que sean activo apto, no pertenecientes al grupo de la gestora.

El Fondo tendrá una exposición máxima a riesgo divisa del 5%.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,28	0,48	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,05	3,17	3,11	1,63

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	656.135,33	632.571,63
Nº de Partícipes	104	101
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	8.010	12,2071
2023	8.063	11,9187
2022	7.417	11,6185
2021	9.355	12,4740

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	0,75		0,75	1,50		1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	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	2019
Rentabilidad IIC	2,42	0,29	1,89	0,08	0,16	2,58	-6,86	-1,83	0,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	21-10-2024	-0,19	21-10-2024	-0,40	15-12-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,17	22-11-2024	0,20	15-05-2024	0,46	15-03-2023

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,13	1,25	1,09	1,18	0,95	1,33	1,89	0,45	0,84
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
INDICE	4,70	5,27	6,32	4,31	1,32	1,76	2,07	0,41	0,45
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,53	2,02	0,96

(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.

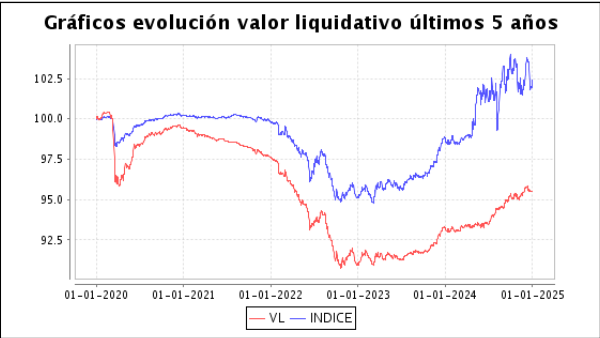
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,42	0,42	0,43	0,42	1,67	1,67	1,66	0,00

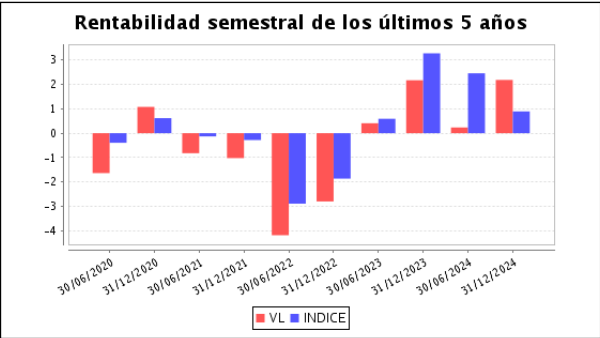
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.931	104	2,18
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro	22.130	103	-0,77
Renta Variable Internacional			
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	30.061	207	0,01

*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	7.672	95,78	7.462	98,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.396	17,43	1.276	16,89
* Cartera exterior	6.193	77,32	6.151	81,39
* Intereses de la cartera de inversión	83	1,04	35	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	352	4,39	107	1,42
(+/-) RESTO	-15	-0,19	-12	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	8.010	100,00 %	7.557	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.557	8.063	8.063	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,57	-6,74	-3,06	-154,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,14	0,22	2,38	886,15
(+) Rendimientos de gestión	2,97	1,07	4,06	184,13
+ Intereses	1,21	0,90	2,12	37,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,70	0,26	1,98	578,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,02	-0,03	-362,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,11	-0,11	0,00	-201,89
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,85	-1,68	0,77
- Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	3,28
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	6,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,03	-74,76
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.010	7.557	8.010	

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

3. Inversiones financieras

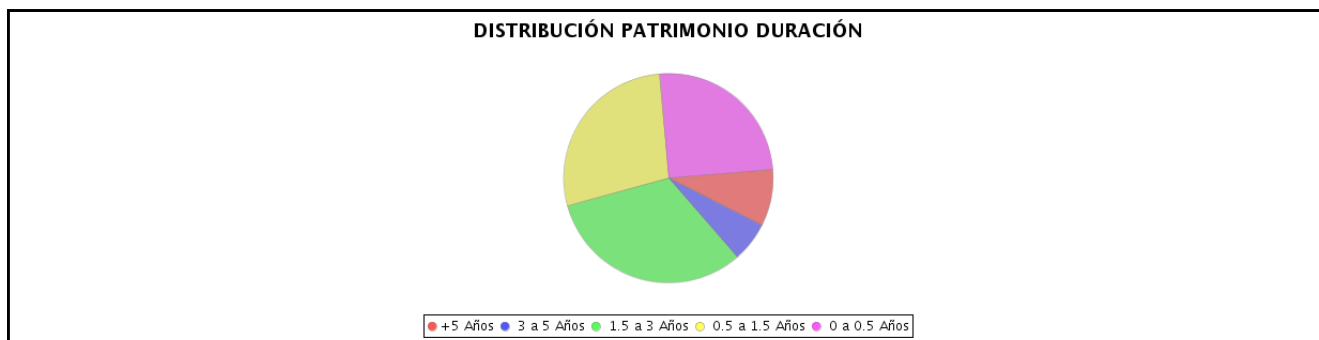
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.396	17,44	1.276	16,89
TOTAL RENTA FIJA	1.396	17,44	1.276	16,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.396	17,44	1.276	16,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.193	77,32	6.151	81,38
TOTAL RENTA FIJA	6.193	77,32	6.151	81,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.193	77,32	6.151	81,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.589	94,76	7.427	98,27

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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

Participes significativos - 655932,34 part. - 99.96%

Durante el periodo se han efectuado dos operaciones de compra (repos de deuda publica) con el depositario por, importe en euros: 307.009,5

Durante el periodo se han efectuado dos operaciones de venta (repos de deuda publica) con el depositario por, importe en euros: 307.009,5

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LOS FONDOS

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

La segunda mitad de 2024 ha estado marcada por la continuidad en la moderación de las tensiones inflacionistas en Europa. En diciembre, el IPC general se situó en torno al 2,4%, por debajo del 2,5% registrado en junio; la inflación subyacente, aunque todavía elevada, descendió al 2,7% desde el 2,9% del cierre del primer semestre. Paralelamente, el crecimiento de la Eurozona ha mostrado cierta mejora, pasando de tasas cercanas al 0% hasta el 0,9% registrado en el tercer trimestre de 2024. Estas cifras, junto con la desaceleración paulatina en el crecimiento, han llevado al BCE a proseguir con la senda de recortes graduales de tipos iniciada a mediados de año, si bien con prudencia para no descuidar su objetivo de estabilidad de precios.

Por otro lado, en el plano político, han seguido pesando las incertidumbres en varios frentes. Francia ha vivido un cambio de gobierno y cierta inestabilidad parlamentaria, mientras que en Alemania el nuevo Ejecutivo ha atravesado dificultades para consolidar su programa de reformas. Aun así, la actividad de servicios en la zona euro ha mostrado cierta resistencia, compensando en parte la debilidad del sector manufacturero.

En términos de mercados, la renta variable europea se ha tomado un respiro tras la fuerte primera mitad del año, si bien la mayoría de los índices han cerrado 2024 con rendimientos positivos. La renta fija ha reflejado menos volatilidad que en 2023, beneficiándose de la percepción de que los bancos centrales podrían pausar o moderar las subidas de tipos antes de lo previsto, al tiempo que la inflación se va encaminado hacia niveles más cercanos a los objetivos oficiales.

Durante la segunda mitad de 2024, la moderación de las tensiones inflacionistas en las principales economías avanzadas y la percepción de que los bancos centrales podrían pausar o suavizar las subidas de tipos han sustentado un escenario más favorable para la renta fija. La volatilidad se ha reducido respecto a 2023, y los rendimientos de los bonos soberanos de la Eurozona han tendido a estabilizarse, impulsados por la mejora de las expectativas de crecimiento en algunos países y la menor presión de los precios. En este contexto, el bono alemán a diez años ha mantenido una TIR relativamente contenida,

mientras que los bonos periféricos (principalmente España e Italia) han visto cómo sus primas de riesgo se estrechaban ligeramente. Por su parte, la deuda corporativa de buena calidad crediticia ha continuado beneficiándose de un entorno de spreads estables y de la creciente búsqueda de rentabilidad por parte de los inversores.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de Beka Euro Renta se ha centrado en aprovechar las oportunidades que ha ofrecido el mercado de renta fija de la Eurozona y, de manera más selectiva, en el mercado corporativo.

Tras el incremento de duración a 2 años que realizamos en la primera mitad de 2024, hemos mantenido un perfil cercano a ese nivel, con ajustes puntuales ante las señales de moderación de la inflación y la posibilidad de nuevos recortes de tipos en 2025. El peso de la deuda pública (Italia, España y posiciones selectas en emisiones alemanas y francesas) se ha mantenido alrededor de la mitad de la cartera, con vencimientos escalonados entre 2024 y 2033 para diversificar el riesgo de repunte de tipos.

En el apartado de renta fija privada, se han reforzado emisiones investment grade, destacando las compras en emisores financieros y corporativos de primer nivel, estas posiciones contribuyen a estabilizar el rendimiento de la cartera, primando emisores con calificaciones sólidas (en línea con el mínimo de rating BBB- o equivalente al del Reino de España) y cupones acordes con la fase de tipos actual.

Índice de referencia.

i) La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Euro-Aggregate Government 1-3 y Bloomberg Euro-Aggregate Corporate 1-3, cuya ponderación variará en función de la distribución de la cartera en cada momento. Es un fondo activo que se gestiona en referencia a dicho índice, ya que su objetivo es batir la rentabilidad/riesgo del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

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

A cierre del segundo semestre, el número de participes es de 104. El patrimonio del fondo es de 8.024.286,32 euros con una liquidez que se sitúa en el 4,38%.

i. Rentabilidad máxima y mínima en el periodo.

El fondo ha tenido una rentabilidad máxima del 0.17% y una rentabilidad mínima del -0.19% en el periodo.

ii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el año, ha sido del 1,68%

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

i.

Beka Asset Management SGIIC

Portfolios Rentabilidad Semestral

Beka Alpha Alternative Income, FIL +12,49%

Beka Alpha Alternative Income II, FIL +3,87%

Beka Euro Renta, FI +2,42%

Beka European Stock, FI +8,79%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En línea con este entorno, Beka Euro Renta ha apostado por aumentar la duración y mejorar la calidad crediticia de la cartera, al tiempo que se han incorporado emisiones con vencimientos más alejados para aprovechar cupones atractivos en un escenario de tipos más estables o a la baja. Así, se reforzó la exposición a bonos soberanos de la Eurozona.

además de incrementar posiciones en deuda bancaria de corto-medio plazo y en emisores avalados o cubiertos por garantías públicas. Con ello, el fondo busca capturar la rentabilidad adicional que ofrecen estos activos, a la vez que se mantiene una diversificación adecuada y un control riguroso del riesgo, con el fin de continuar ofreciendo retornos

consistentes en un entorno marcado por la gradual normalización de la política monetaria.

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.

Durante este semestre se han realizado operaciones para aumentar la duración del fondo, incrementar el peso en vértices más alejados de vencimiento y mejorar la calidad crediticia de la cartera. En particular se empezó

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. Al cierre del periodo no se mantenían posiciones abiertas en derivados.

d. Otra información sobre inversiones

i. A cierre del semestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración media de 2 años y con una TIR a vencimiento (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 2,87%. 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 3,05% en términos anualizados.

ii. 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 ACUMULADO DEL FONDO.

i. La volatilidad del fondo ha sido del 1,13%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 4.7% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,11%.

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. No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

10. PERSPECTIVA DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LOS FONDOS.

i. Continuaremos gestionando de forma activa la duración y la composición de la cartera, con un sesgo a emisiones investment grade que ofrezcan rentabilidades atractivas en relación con su riesgo. La diversificación por sectores y países, así como el control de la liquidez, seguirán siendo pilares fundamentales de nuestra estrategia, con el fin de generar retornos consistentes en un entorno macroeconómico que, si bien muestra síntomas de normalización, todavía enfrenta incertidumbres políticas y riesgos geopolíticos relevantes.

ii. Beka Asset Management no trata de predecir los movimientos futuros del mercado. El fondo Beka 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 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	%
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	347	4,33	340	4,50
ES00000128H5 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.30 2026-10-31	EUR	97	1,22	96	1,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		444	5,55	436	5,77
ES00000126Z1 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30	EUR	358	4,47	355	4,70
XS2412060092 - RFIJA ICO 0.00 2025-04-30	EUR	95	1,19	93	1,23
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	108	1,35	106	1,40
ES0000012K38 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	196	2,45	192	2,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		757	9,46	746	9,87
XS2324321285 - RFIJA BANCO SANTANDER 0.50 2027-03-24	EUR	194	2,43	95	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194	2,43	95	1,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.396	17,44	1.276	16,89
TOTAL RENTA FIJA		1.396	17,44	1.276	16,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.396	17,44	1.276	16,89
FR0013250560 - RFIIJA[FRANCE GOVERNMENT]1.00 2027-05-25	EUR	96	1,20	94	1,25
IT0005274805 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]2.05 2027-08-01	EUR	98	1,23	96	1,27
XS0745896000 - RFIIJA[AGENCE FRANCAISE]3.75 2027-02-15	EUR	103	1,28	101	1,33
IT0005170839 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]1.60 2026-06-01	EUR	482	6,02	475	6,28
IT0005556011 - RFIIJA[ITALY GOVERNMENT]3.85 2026-09-15	EUR	205	2,56	202	2,67
IT0005518128 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]4.40 2033-05-01	EUR	705	8,81	675	8,93
FR0013246873 - RFIIJA[UNEDIC]1.25 2027-03-28	EUR	96	1,20	95	1,25
IT0005484552 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]1.10 2027-04-01	EUR	115	1,44		
EU000A284451 - RFIIJA[EUROPEAN UNION]0.00 2025-11-04	EUR			190	2,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.901	23,74	1.928	25,50
IT0005001547 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]3.75 2024-09-01	EUR			312	4,13
IT0005367492 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]1.75 2024-07-01	EUR			327	4,32
EU000A284451 - RFIIJA[EUROPEAN UNION]0.00 2025-11-04	EUR	194	2,43		
IT0005452989 - RFIIJA[ITALY BUONI POLI]0.00 2024-08-15	EUR			378	5,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		194	2,43	1.017	13,46
XS2010038730 - RFIIJA[DOVER CORP]0.75 2027-11-04	EUR	96	1,19	92	1,22
DE000A3MQS56 - RFIIJA[VONOVIA SE]1.38 2026-01-28	EUR	98	1,22	96	1,27
XS247502832 - RFIIJA[DE VOLKSBANK NA]2.38 2027-05-04	EUR	99	1,24	97	1,29
XS1405816312 - RFIIJA[ALIMENTATION COU]1.88 2026-05-06	EUR	207	2,58	201	2,66
XS2489398185 - RFIIJA[BANK OF QUEENSLA]1.84 2027-06-09	EUR	98	1,22	96	1,27
DE000A30VPL3 - RFIIJA[AMPRION GMBH]3.45 2027-09-22	EUR	102	1,27		
IT0005386922 - RFIIJA[MONTI PASCHI]0.88 2026-10-08	EUR	288	3,59		
FR0011225143 - RFIIJA[ELECTRICITE DE F]4.12 2027-03-25	EUR	114	1,42	110	1,46
DE000A31RJ45 - RFIIJA[DEUT PFANDBRIEFB]3.25 2027-01-15	EUR	101	1,26	99	1,31
FR0013537305 - RFIIJA[THALES SA]0.00 2026-03-26	EUR	91	1,13	90	1,19
XS0306464042 - RFIIJA[ENEL SPA]5.62 2027-06-21	EUR	109	1,36	107	1,42
XS1652855815 - RFIIJA[VODAFONE GROUP PI]1.50 2027-07-24	EUR	105	1,31	103	1,36
XS2744121869 - RFIIJA[TOYOTA MOTOR FIN]3.12 2027-01-11	EUR	151	1,88		
XS2225890537 - RFIIJA[ATHENE GLOBAL FU]1.12 2025-09-02	EUR			100	1,32
DE000LFA1545 - RFIIJA[LFA FOERDERBANK]0.75 2026-03-13	EUR	97	1,21	96	1,27
CH0483180946 - RFIIJA[UBS GROUP FUNDING]1.00 2026-06-24	EUR	115	1,44		
FR0014006IU2 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]0.12 2026-11-17	EUR			95	1,26
XS1956037664 - RFIIJA[FORTUM OYJ]1.62 2026-02-27	EUR	98	1,22	96	1,28
XS2483607474 - RFIIJA[ING GROEP NV]2.12 2026-05-23	EUR	99	1,23	98	1,30
FR0013463668 - RFIIJA[ESSILORLUXOTTICA]0.38 2027-11-27	EUR	186	2,33		
XS0755239471 - RFIIJA[NEDER WATERSCHAP]3.25 2027-03-09	EUR	102	1,27		
XS1614416193 - RFIIJA[BNP PARIBAS]1.50 2025-11-17	EUR			142	1,87
DE000LB2CRG6 - RFIIJA[LB BADEN-WUERTTE]0.38 2027-02-18	EUR	280	3,50		
XS2286044024 - RFIIJA[CBRE GROUP INC]0.50 2028-01-27	EUR	138	1,72		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.771	34,59	1.718	22,75
FR0013504644 - RFIIJA[ENGIE SA]1.38 2025-03-27	EUR	191	2,38	190	2,52
XS2411447043 - RFIIJA[LANDSBANKI ISLAN]0.75 2025-03-25	EUR	100	1,24	98	1,29
FR0014006IU2 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]0.12 2026-11-17	EUR	98	1,22		
XS2063547041 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]0.50 2025-04-09	EUR	99	1,24	97	1,29
XS2468378059 - RFIIJA[CAIXABANK,S.A.]1.62 2026-04-13	EUR	398	4,97	393	5,20
XS1614416193 - RFIIJA[BNP PARIBAS]1.50 2025-11-17	EUR	144	1,79		
XS1170307414 - RFIIJA[NATURGY FINANCE]1.38 2025-01-21	EUR	96	1,20	96	1,27
XS2413696761 - RFIIJA[ING GROEP NV]0.12 2025-11-29	EUR			98	1,30
XS2022425297 - RFIIJA[UNIONE DI BANCHE]1.00 2024-07-04	EUR			119	1,58
XS2057872595 - RFIIJA[SPAREBANK 1 BOL]0.25 2024-09-30	EUR			99	1,31
XS2225890537 - RFIIJA[ATHENE GLOBAL FU]1.12 2025-09-02	EUR	102	1,28		
XS2058556296 - RFIIJA[THERMO FISHER SC]0.12 2025-03-01	EUR	99	1,24	97	1,29
XS2012047127 - RFIIJA[BNZ INTL FUNDING]0.38 2024-09-14	EUR			198	2,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.327	16,56	1.488	19,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.193	77,32	6.151	81,38
TOTAL RENTA FIJA		6.193	77,32	6.151	81,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.193	77,32	6.151	81,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.589	94,76	7.427	98,27

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 2024 la sociedad contó con 12 empleados de media y 10 empleados a cierre del ejercicio. El importe total de la remuneración recibida por el conjunto del personal durante el ejercicio 2024 ascendió a 1.067.501,69 euros, correspondiendo en su totalidad a retribución fija. El personal de la Alta Dirección recibió la cantidad de 207.690,44 euros, de la que el 100,00% fue retribución fija. En cuanto a los empleados (6 personas) cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC recibieron una retribución conjunta de 559.436,39 euros, de los cuales el 100,00% correspondió a retribución fija. En el ejercicio 2024 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 informaci3n