

bekaasset
management

BEKA INTERNATIONAL SELECT EQUITIES, FI

Informe Semestral Segundo Semestre 2019

BEKA INTERNATIONAL SELECT EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 5411

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) BEKA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: BDO Auditores, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://bekaassetmanagement.com/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

SERRANO, 57 3º IZQDA 28006 - MADRID (MADRID) (91 426 19 00)

Correo Electrónico

sac.fondos@bekafinance.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/09/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, aplicando una filosofía de inversión basada en el análisis fundamental, seleccionando activos infravalorados por el mercado, con alto potencial de revalorización.

Más de un 75% de la exposición total se invertirá en renta variable de cualquier sector y capitalización, pudiendo ser ésta alta, media

o baja. Los emisores y mercados de la Renta Variable no están predeterminados, pudiendo incluso invertir en emergentes.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija principalmente pública, aunque también privada (incluyendo depósitos e

instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países

zona Euro y Estados Unidos, sin descartar otros países OCDE. La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 10 años.

La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total.

El fondo podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,15		0,15	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40		-0,40	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	190.462,04	
Nº de Partícipes	106	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	20.711	108,7409
2018		
2017		
2016		

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,74	8,74							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	02-12-2019				
Rentabilidad máxima (%)	3,60	25-11-2019				

(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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,63							
Ibex-35		12,80							
Letra Tesoro 1 año		0,36							
Indice									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

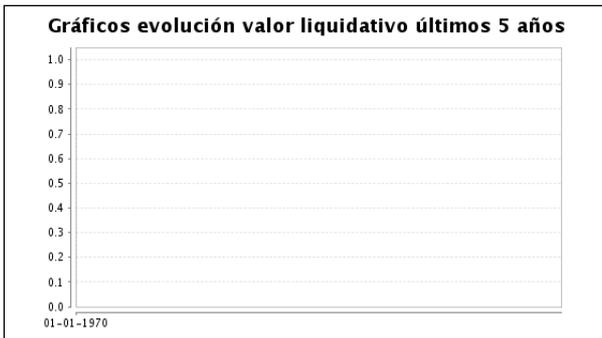
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58							

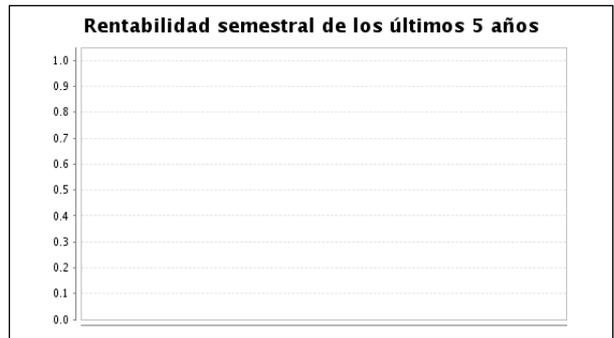
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	297	1	-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			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
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	297	1	-0,23

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.363	93,49		
* Cartera interior	776	3,75		
* Cartera exterior	18.587	89,74		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	951	4,59		
(+/-) RESTO	397	1,92		
TOTAL PATRIMONIO	20.711	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	311,51		311,51	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,48		4,48	
(+) Rendimientos de gestión	5,38		5,38	
+ Intereses	-0,03		-0,03	
+ Dividendos	0,73		0,73	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,83		4,83	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04		-0,04	
± Otros resultados	-0,11		-0,11	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,89		-0,89	
- Comisión de gestión	-0,50		-0,50	
- Comisión de depositario	-0,03		-0,03	
- Gastos por servicios exteriores	-0,04		-0,04	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	
- Otros gastos repercutidos	-0,15		-0,15	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	20.711		20.711	

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

3. Inversiones financieras

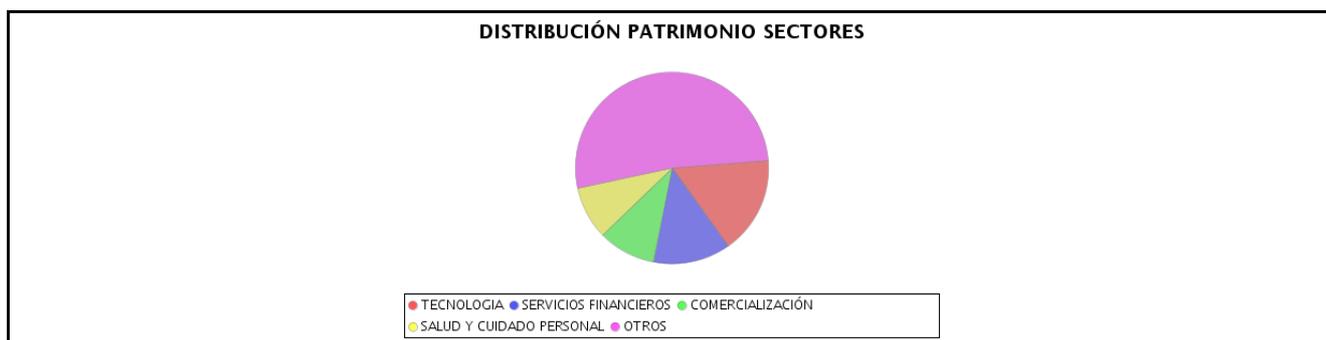
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	776	3,75		
TOTAL RENTA VARIABLE	776	3,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	776	3,75		
TOTAL RV COTIZADA	18.587	89,78		
TOTAL RENTA VARIABLE	18.587	89,78		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.587	89,78		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.363	93,53		

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Partícipes significativos: 148.438,73 - 78%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.

Diciembre pone fin a un año muy positivo en términos de rentabilidades de las principales bolsas mundiales.

En Estados Unidos, el S&P 500 obtiene en el segundo semestre un +8,98% acumulando en el año un +28,9%, por su parte el Nasdaq 100 sube un +12,42% en el semestre, cerrando el año con una rentabilidad acumulada del +38%, y por último, el Dow Jones obtuvo un +6,81% en la segunda mitad del año, acumulando un +22,3% a cierre de ejercicio.

En el continente europeo los principales índices también recogen importantes rentabilidades, el Eurostoxx600 sube un +7,21% en el semestre, acabando con una rentabilidad del +23,2%. En Alemania el DAX30 obtuvo un +5,81% semestral, cerrando el año con una rentabilidad del +25,5%, En Francia el CAC40 obtuvo un +7,36% en el semestre acumulando en el año un +26,4%, en Reino Unido su índice FTSE 100 obtuvo +10,59% en el semestre, con una rentabilidad anual del +12,1%, con fuertes apreciaciones de la Libra en los meses de diciembre y noviembre. El selectivo español IBEX35 obtuvo en la segunda mitad de año un +3,07%, acumulando en el año un +11,8%.

Por su parte en Asia también los principales índices recogen subidas relevantes, Japón con su índice Nikkei obtuvo un +8,86% semestral, obteniendo una rentabilidad acumulada al cierre de 2019 del +18,2%. China observamos que su índice Hang Seng obtiene en el semestre un -0,78%, acumulando en el año un +15,05%. Taiwan SE +10,11% semestral, acumulando a cierre de año un +23,3%

En Latinoamérica IBovespa Brasil en el semestre obtiene un +14,11% cerrando en el 2019 con un acumulado de +31,6%, en el caso de México, su índice IPC-México obtiene un +0,23%, acumulando en el año un +4,6%.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

i. El objetivo de inversión del fondo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, con una visión de largo plazo.

El fondo cierra el semestre (26/09/2019 fecha de constitución del fondo) con una rentabilidad acumulada del +8,74%. Durante este periodo, el fondo ha construido una cartera de 40-45 valores de renta variable a nivel global, principalmente de mercados desarrollados como Europa y Estados Unidos. La estructura de la cartera se caracteriza por la selección de compañías de alta calidad, líderes en sus respectivos sectores, capaces de capitalizar sus beneficios de manera recurrente y que cotizan a una valoración razonable desde un punto de vista fundamental.

Dentro de este grupo de compañías, que conforman la estructura central del fondo, encontramos compañías de gran capitalización que se ven favorecidas por algunas de las principales tendencias socioeconómicas de medio y largo plazo que podemos identificar como pueden ser la digitalización de la economía (Visa, Mastercard, Paypal, Verra Mobility), el crecimiento del e-commerce (Nike, Estee Lauder, Amazon, Alibaba) o el desarrollo de la publicidad online y negocios vinculados a internet (Facebook, Alphabet, Tencent).

Por otro lado, también se han realizado inversiones en compañías con modelos de negocio menos atractivos, pero que cotizan muy por debajo de su valor intrínseco de forma puntual. Dentro de este grupo menos numeroso y con menor peso estructural en cartera podemos encontrar compañías como: Air Lease, Fortress Transportation & Infrastructure Investors, Global Dominion, IAA o OneSavings Bank.

Al cierre del periodo, las principales posiciones en la cartera del fondo son: el grupo industrial español Global Dominion Access con un peso del 3,75% sobre el patrimonio del fondo, la gestora de capital riesgo estadounidense Blackstone 2,96% y el proveedor de software y servicios de información a profesionales Wolters Kluwer 2,86%.

El resto de valores en cartera se distribuyen con pesos que oscilan entre el 2,5% y el 1%. Por sectores, el fondo cierra el periodo invertido principalmente en los sectores de: Industriales, con un peso del 20,81%, un 19,56% en Consumo discrecional y un 16,18% en Tecnologías de la información.

c. Índice de referencia.

i. Desde la fecha de registro del fondo 26 de septiembre de 2019, el fondo obtiene una rentabilidad al final del periodo de +8,74%, mientras que su índice comparable, que se compone en 60% del MSCI Europe Net Total Return en euros y 40% MSCI USA Net Total Return en euros obtuvo un +5,78%.

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

i. A cierre del año 2019, el número de participaciones es de 190.462,04, mientras que el número de partícipes es de 106. El patrimonio del fondo es de 20.711.015 euros con una liquidez que se sitúa en el 6,52% de la cartera.

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el periodo.

Durante este semestre la rentabilidad mínima ofrecida fue de un -1,53%, mientras que la rentabilidad máxima fue de 3,60%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,58%.

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

i.
Beka Asset Management SGIIC
Portfolio Rentabilidad Semestral
Beka International Select Equities* 8,74%
Beka Optima Global** 0,66%
Beka Iberian Senior Syndicated Loans, FIL -0,23%
* Desde 26/09/2019
** Desde 11/10/2019

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período desde la constitución del fondo hasta el cierre del ejercicio se llevó a cabo la construcción de la cartera, teniendo posición a 31 de diciembre en 48 valores de renta variable.

b. Operativa de préstamos de valores

i. No se ha realizado operativa en préstamos de valores.

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

i. Tanto a cierre del semestre como durante la totalidad del período, el vehículo no ha presentado posiciones abiertas en futuros, opciones ni ningún otro producto financiero derivado.

d. Otra información sobre inversiones

i. Durante este periodo, el fondo ha tenido un comportamiento positivo, mejorando la rentabilidad de los índices de referencia de renta variable global. Destaca en positivo la aportación de valores en cartera como la compañía italiana de diseño, marketing y distribución de prendas de lujo Moncler, que ha obtenido una rentabilidad en el último trimestre del +22,39%. También han tenido una contribución positiva la compañía financiera Blackstone +20,47% de revaloración en el periodo y la empresa de infraestructuras y transportes Fortress Transportation & Infrastructure Investors +29,57%. Por el lado negativo, algunas de las posiciones en cartera han tenido un comportamiento negativo durante el periodo como han sido los casos de Shake Shack, compañía de comida y restauración en Estados Unidos, la compañía de tecnología de pagos Wirecard y la compañía industrial Spirit Aerosystems con caída en el periodo del -34,05%, -28,06% y -17,51% respectivamente.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

4. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.

i. La volatilidad del fondo en el último trimestre ha sido del 10,63%, frente a una volatilidad del 12,80% del Ibex35 y de 0,36% de la letra del tesoro a 1 año.

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 período el importe del gasto por servicio de análisis ha sido de cero euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

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

i. No aplica.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	776	3,75		
TOTAL RV COTIZADA		776	3,75		
TOTAL RENTA VARIABLE		776	3,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		776	3,75		
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	397	1,91		
US92511U1025 - ACCIONES VERRA MOBILITY CORP(VRRM US)	USD	438	2,12		
GB00BM7S7K96 - ACCIONES ONESAVINGS BANK PLC (OSB LN)	GBP	424	2,05		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	404	1,95		
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	285	1,38		
AT0000A0E9W5 - ACCIONES S&T AG	EUR	373	1,80		
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	513	2,48		
IT0005037210 - ACCIONES TINEXTA SPA	EUR	314	1,52		
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	396	1,91		
FR0013447729 - ACCIONES IVERALLIA	EUR	409	1,98		
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	391	1,89		
DE0006969603 - ACCIONES Puma	EUR	359	1,73		
NO0003096208 - ACCIONES LEROY SEAFOOD	NOK	91	0,44		
US34960P1012 - ACCIONES FORTRESS TRANSPORTATION & IN	USD	495	2,39		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	368	1,78		
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	397	1,92		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK	97	0,47		
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	613	2,96		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	437	2,11		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	476	2,30		
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	291	1,40		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	448	2,16		
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	345	1,67		
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT SPRUNGL	CHF	401	1,94		
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	477	2,31		
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST ASA	NOK	92	0,45		
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	404	1,95		
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	499	2,41		
US8485741099 - ACCIONES SPIRIT AEROSYSTEM	USD	230	1,11		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	484	2,34		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	430	2,08		
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	350	1,69		
US39874R1014 - ACCIONES GROCERY OUTLET HOLDING CORP	USD	364	1,76		
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	571	2,76		
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	405	1,95		
US4492531037 - ACCIONES JAA INC	USD	578	2,79		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	502	2,42		
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	479	2,31		
CH0012280076 - ACCIONES Straumann	CHF	394	1,90		
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	289	1,39		
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER CVA	EUR	592	2,86		
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	505	2,44		
NO0010331838 - ACCIONES NORWAY ROYAL SALMON ASA	NOK	92	0,45		
US00912X3026 - ACCIONES AIR LEASE CORP	USD	495	2,39		
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	419	2,02		
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	319	1,54		
US05352A1007 - ACCIONES AVANTOR INC	USD	456	2,20		
TOTAL RV COTIZADA		18.587	89,78		
TOTAL RENTA VARIABLE		18.587	89,78		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.587	89,78		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.363	93,53		

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://bekaassetmanagement.com/documentacion-legal/> 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 2019 la sociedad contó con 21 empleados, de los cuales 8 recibieron retribución variable. El importe total de la remuneración recibida por el conjunto del personal durante el ejercicio 2019 ascendió a 1.394.194,03 euros, de ellos, 842.244,44 euros corresponden a retribución fija (60,41%) y 551.949,59 euros a retribución variable (39,59%). El personal de la Alta Dirección recibió la cantidad de 766.499,06 euros, de la que el 54,66% fue retribución variable. En cuanto a los empleados (4 personas) cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC recibieron una retribución conjunta de 835.955,32 euros, de los cuales el 42,93% correspondió a retribución fija. En el ejercicio 2019 no existió remuneración alguna ligada a una comisión de gestión variable de las IICs.

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

Sin información