



bekaasset
management

BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Informe Semestral Segundo Semestre 2019

BEKA OPTIMA GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 5416

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 <http://bekaassetmanagement.com/>.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

sac.fondos@bekafinance.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/10/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable. Indirectamente, el fondo invertirá entre el 25% y el 75% de la exposición total a través de IIC financieras (preferentemente en ETF, es decir, IIC que replican un índice bursátil), que sean activo apto, armonizadas o no, (éstas últimas no superarán el 30% del patrimonio), no pertenecientes al grupo de la gestora. Para la parte invertida en ETFs se seleccionarán aquellos que repliquen las principales bolsas del mundo, ponderando cada zona geográfica en función de su aportación al PIB mundial, se invertirá para cada mercado en aquellos ETF más amplios y representativos de cada economía y con unos menores costes. De la exposición total de la renta variable no invertida a través de IIC se invertirá en acciones sin predeterminación respecto al sector y capitalización, pudiendo ser ésta alta, media o baja. La distribución de la exposición del fondo a través de IICs y acciones será la considerada óptima por la sociedad gestora. Los emisores y mercados de la Renta Variable no están predeterminados, pudiendo invertir en emergentes. El resto de la exposición total no invertida en renta variable estará en adquisiciones temporales de activos diarios sobre deuda pública del Reino de España. La exposición al riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El fondo no realiza de forma directa ni indirecta operativa en derivados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
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	131.529,46	
Nº de Partícipes	878	
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	13.239	100,6553
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	0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad 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
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad 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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

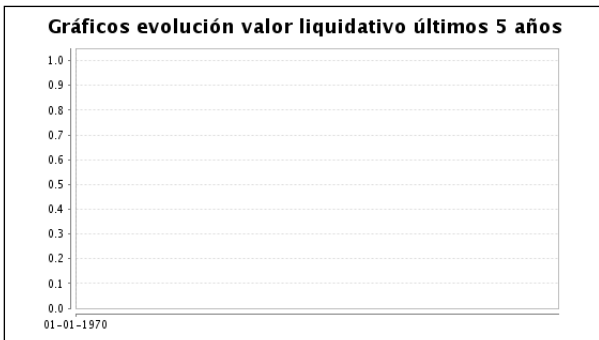
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35								

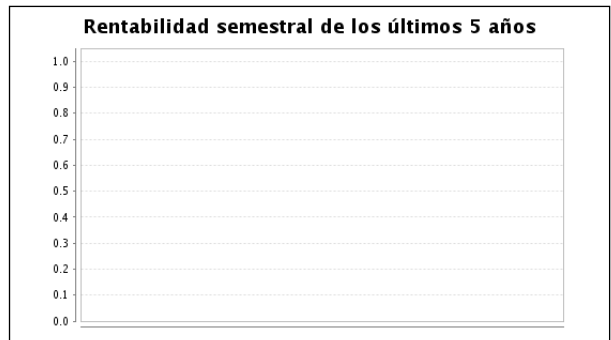
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.897	97,42		
* Cartera interior	581	4,39		
* Cartera exterior	12.316	93,03		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	363	2,74		
(+/-) RESTO	-20	-0,15		
TOTAL PATRIMONIO	13.239	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)	318,24		318,24	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,34		4,34	
(+) Rendimientos de gestión	4,74		4,74	
+ Intereses	-0,01		-0,01	
+ Dividendos	0,19		0,19	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,25		-0,25	
± 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)	4,88		4,88	
± Otros resultados	-0,07		-0,07	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,41		-0,41	
- Comisión de gestión	-0,24		-0,24	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,07		-0,07	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	
- Otros gastos repercutidos	-0,05		-0,05	
(+) 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)	13.239		13.239	

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

3. Inversiones financieras

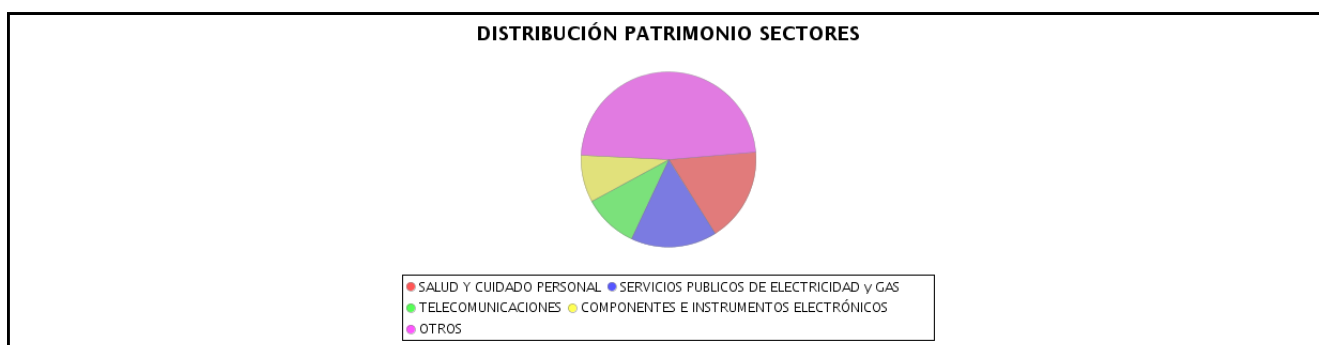
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	393	2,97		
TOTAL RENTA VARIABLE	393	2,97		
TOTAL IIC	188	1,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	581	4,39		
TOTAL RV COTIZADA	2.842	21,46		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.842	21,46		
TOTAL IIC	9.473	71,56		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.316	93,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.897	97,41		

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
FORWARD DIVISA SEK/EUR 02-JAN-20	Otras compras a plazo	2	Inversión
CUENTA CORONA DANESA C/V DIVISA	Compras al contado	11	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		13	
TOTAL OBLIGACIONES		13	

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
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

No aplicable

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.

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.

El objetivo de inversión del fondo es obtener una rentabilidad satisfactoria y sostenida en el tiempo, con una visión de largo plazo invirtiendo en Renta Variable en el mercado global. La cartera está compuesta por ETFs que replican o tienen una alta correlación con un índice bursátil, así como por compañías cotizadas en mercados secundarios.

En relación a la parte invertida en ETFs se seleccionan aquellos que replican las principales bolsas del mundo, ponderando cada zona geográfica en función de su aportación al PIB mundial, se invierte para cada mercado en aquel o aquellos ETFs más amplios y más representativos de la economía y con los menores costes posibles, siendo todos los ETFs que se seleccionan de réplica física, es decir, sin que los mismos utilicen derivados. La selección de compañías para la parte invertida directamente en acciones se realiza atendiendo a criterios fundamentales.

Durante este período, desde la constitución del fondo el 11 de octubre de 2019 hasta el cierre del ejercicio se ha construido la cartera invirtiendo la mayor parte de la misma en ETFs y una menor parte de forma directa en acciones, al cierre de diciembre los ETFs en cartera suponían un 72,93% de la misma, correspondiendo un 24,42% a acciones y con una liquidez del 2,65%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a ETFs de las principales economías mundiales, encontrándose entre las principales posiciones los siguientes: el iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500, el SPDR Russell 2000, réplica del índice americano Russell 2000, el iShares MSCI China que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shanghai y Shenzhen, el DWS XTrackers FTSE China 50 que invierte en las 50 principales compañías que cotizan en la bolsa de Hong Kong, el iShares MSCI Japón IMI que replica de forma amplia el mercado bursátil japonés, el iShares Dax que replica el índice alemán DAX, el iShares FTSE 100 que replica el índice británico FTSE 100. En total al 31 de diciembre de 2019 el fondo invertía en 31 ETFs diferentes que replican las bolsas de 27 países.

En cuanto a la parte invertida en acciones al cierre de diciembre la cartera se componía por 23 títulos, siendo las compañías con mayor peso en la cartera Intel, Engie, IBM, Vodafone y Novo Nordisk.

c. Índice de referencia.

i. Desde la fecha de registro del fondo 11 de octubre de 2019 al cierre de diciembre el fondo obtuvo una rentabilidad de +0,66%, mientras que su índice comparable, el MSCI World Total Return en euros obtuvo un 6,71%.

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

i. A cierre del año 2019, el número de participaciones es de 131.529,46, mientras que el número de partícipes es de 878. E

patrimonio del fondo es de 13.239.138 euros con una liquidez que se sitúa en el 2,74% de la cartera.

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el periodo.

Dado que el fondo no ha completado un semestre completo, no se contempla dicha información.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,35%

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. El único valor del fondo que ha entrado en la cartera durante el trimestre y que no se mantiene al cierre del ejercicio es Mapfre que salió de la misma con fecha de 17 de diciembre de 2019.

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

Para el periodo analizado, dado que el fondo se registró el 11 de octubre de 2019, los activos que más han aportado al 0,66% de rentabilidad han sido: X FTSE CHINA 50 que se revalorizó un 6,77%, SPDR RUSSELL 2000 que subió un 5,11% y Kraft Heinz aumentó un +14,51%.

Por el lado negativo, los que más restaron fueron, Renault que cayó un -14,62%, NOS SGPS que se dejó un -9,69% y Mapfre perdiendo un -6,49%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

4. RIESGO ACUMULADO DEL FONDO.

i. No aplica para el período analizado, ya que el fondo desde su inscripción no ha completado un trimestre completo.

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	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	160	1,21		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	128	0,96		
ES06735169F2 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	3	0,03		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	102	0,77		
TOTAL RV COTIZADA		393	2,97		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		393	2,97		
FR0010251744 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	188	1,42		
TOTAL IIC		188	1,42		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		581	4,39		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	107	0,81		
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	110	0,83		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	204	1,54		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	251	1,90		
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	159	1,20		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	86	0,65		
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	250	1,89		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	109	0,82		
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	116	0,87		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	224	1,69		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	154	1,16		
PTZONAM0006 - ACCIONES NOS SGPS	EUR	160	1,21		
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	131	0,99		
US8068821060 - ACCIONES SCHNITZER STEEL	USD	87	0,66		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	103	0,78		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	106	0,80		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	283	2,14		
US6362744095 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	USD	107	0,80		
US8816242098 - ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	96	0,72		
TOTAL RV COTIZADA		2.842	21,46		
TOTAL RENTA VARIABLE		2.842	21,46		
IE00BP3QZJ36 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI FRANCE (IS3	EUR	370	2,80		
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	658	4,97		
DE0005933964 - PARTICIPACIONES SHARES SLI UCITS ETF DE	EUR	95	0,72		
DE0005933931 - PARTICIPACIONES SHARES CORE DAX UCITS E	EUR	533	4,03		
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	189	1,43		
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL 2000 US S/C	EUR	1.161	8,77		
DE000A0D8Q23 - PARTICIPACIONES SHARES ATX UCITS ETF DE	EUR	59	0,45		
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	362	2,74		
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 UCITS ET	EUR	1.178	8,90		
US37950E7470 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI NORWAY ETF	USD	59	0,45		
US46429B3096 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI INDONESIA E	USD	139	1,05		
IE00B4M7GH52 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI POLAND (IBC	EUR	80	0,60		
FR0000021842 - PARTICIPACIONES LYXOR BEL 20 TR DE UCITS	EUR	71	0,54		
IE00BJ22DD79 - PARTICIPACIONES X RUSSELL 2000	EUR	194	1,47		
IE00BD3RYZ16 - PARTICIPACIONES SHARES OMX STOCKHOLM CA	SEK	68	0,51		
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI CANADA ACC	EUR	225	1,70		
IE00B3XRP09 - PARTICIPACIONES VANGUARD S&P 500 UCITS E	USD	193	1,46		
LU0514694701 - PARTICIPACIONES X MSCI THAILAND 1C	EUR	69	0,52		
IE00B5WHFQ43 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI MEX CAPPED	EUR	162	1,22		
IE00B53L4X61 - PARTICIPACIONES SHARES FTSE MTB ACC	EUR	278	2,10		
IE00B5V87390 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI RUSSIA ADR/	EUR	228	1,72		
LU0292109856 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS FTSE/XINHU	EUR	925	6,99		
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	259	1,95		
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI TURKEY ETF	EUR	102	0,77		
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES SHARES AEX UCITS ETF	EUR	121	0,91		
US37950E2596 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI ARGENTINA	USD	73	0,55		
US46434V4234 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI SAUDI ARABI	USD	104	0,78		
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI CHINA A	EUR	920	6,95		
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI KOREA USD A	EUR	219	1,65		
IE00B53HP851 - PARTICIPACIONES SHARES PLC FTSE 100	EUR	379	2,86		
TOTAL IIC		9.473	71,56		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.316	93,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.897	97,41		

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 SGIC, 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