

LIBERTY EURO RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1849

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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

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

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

Dirección

SERRANO 88 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,18	0,36	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,13	-0,06	-0,23

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	663.920,23	686.110,06
Nº de Partícipes	92	87
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	7.753	11,6771
2021	9.355	12,4740
2020	10.716	12,7067
2019	12.532	12,7803

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	0,38		0,38	1,12		1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,39	-2,31	-2,51	-1,71	-0,64	-1,83	-0,58	0,25	-1,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	17-08-2022	-0,36	13-06-2022	-0,97	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,34	28-07-2022	0,34	28-07-2022	0,41	09-04-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,78	2,17	1,72	1,37	0,54	0,45	2,06	0,84	0,70
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	0,59
INDICE	2,08	2,46	2,17	1,52	0,63	0,41	0,91	0,45	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,53	2,53	2,14	2,02	2,02	2,02	2,02	0,96	0,80

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,42	0,41	1,73	1,66	0,00	0,00	0,00

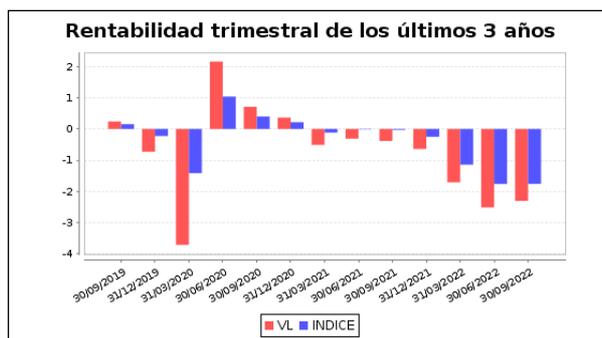
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.937	92	-2,31
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	56.329	2.663	-2,00
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	18.358	102	-4,26
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	82.624	2.857	-2,53

*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	7.630	98,41	7.764	94,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.253	16,16	1.916	23,36
* Cartera exterior	6.425	82,87	5.906	72,02
* Intereses de la cartera de inversión	-48	-0,62	-58	-0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	136	1,75	436	5,32
(+/-) RESTO	-14	-0,18	1	0,01
TOTAL PATRIMONIO	7.753	100,00 %	8.201	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.201	8.643	9.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,34	-2,72	-12,42	16,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,31	-2,55	-6,55	-14,34
(+) Rendimientos de gestión	-1,89	-2,13	-5,30	-16,28
+ Intereses	0,06	0,01	-0,04	594,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,63	-2,14	-5,23	-27,98
± 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)	-0,32	0,00	-0,04	85.375,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,42	-1,25	-4,38
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	-4,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,08	1,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	10,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-57,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.314,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	3.314,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.753	8.201	7.753	

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

3. Inversiones financieras

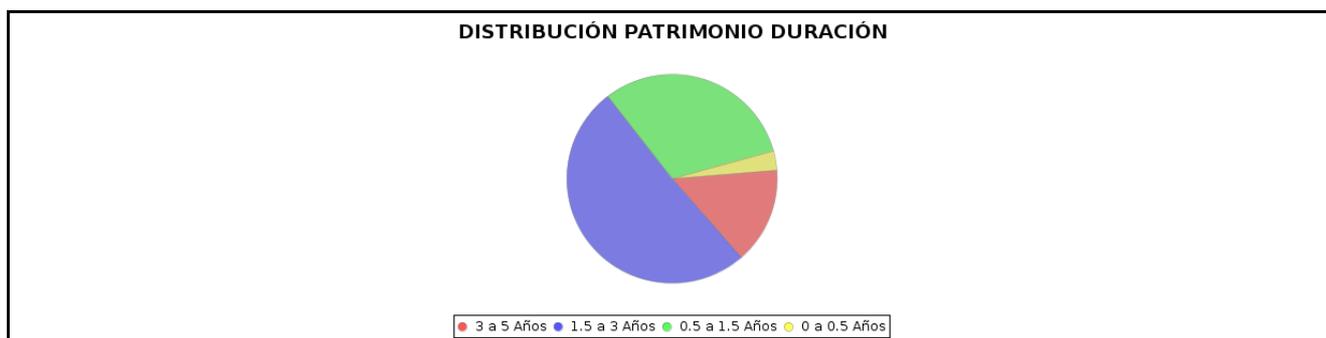
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.253	16,16	1.916	23,36
TOTAL RENTA FIJA	1.253	16,16	1.916	23,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.253	16,16	1.916	23,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.425	82,86	5.917	72,16
TOTAL RENTA FIJA	6.425	82,86	5.917	72,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.425	82,86	5.917	72,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.678	99,02	7.832	95,52

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
CAIXABANK SA 1.625 13/04/2026	Compras al contado	186	Inversión
B. ESTADO 4.40 31/10/23	Ventas al contado	51	Inversión
AT&T INC 2.75 19/05/2023	Ventas al contado	100	Inversión
Total subyacente renta fija		337	
TOTAL OBLIGACIONES		337	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Partícipes significativos - 1.597.172,7584part. - 99,5%

Durante el período analizado se han realizado operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia, consistentes en operativa de divisas con el depositario, contratación de repo y compra/venta de participaciones de los fondos de inversión gestionados por personal y entidades vinculadas a la sociedad gestora de acuerdo con lo establecido en el procedimiento interno de operaciones vinculadas.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

Momento para mantener la calma y buscar oportunidades en un año, donde el comportamiento tanto de la renta variable como el de la renta fija está siendo muy negativo, una situación con pocos precedentes históricos donde ambos activos sumen tan importantes caídas al unísono.

No existen grandes novedades desde el último informe periódico sobre los catalizadores que provocan los movimientos de mercado. La inflación vuelve a ser la gran protagonista durante estos tres últimos meses, una vez más. Los factores que afectan a la misma se han ido moderando ligeramente como es el caso de los cuellos de botella y los precios de las materias primas. A su vez, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han doblado esfuerzos monetarios para contenerla y aun así, se mantiene en cotas más cercanas al 10% que al 2% objetivo en ambos lados del Atlántico. Los bancos centrales continúan con un discurso severo en su acometida por frenar el alza de precio, donde de manera expresa han trasladado que estarán dispuestos a mermar el crecimiento económico en pro de estabilizar los precios. Llegando incluso J. Powell gobernador de la FED a expresar que no existirá manera no dolorosa de controlar la inflación. Toda esta dialéctica, se ha producido junto a intervenciones en la política monetaria a través de aumentos en los tipos de interés. En Julio, el BCE aumento en 50 pbs mientras que la FED lo hacía en 75 pbs. La reunión de septiembre ambos bancos centrales aumentaron los tipos en 75pbs, llevando por tanto los mismos a FED 3,00%/3,25% y BCE al 1,25%.

Esto ha producido un trimestre de alta volatilidad tanto en la renta variable como en la renta fija, los agentes del mercado tratan de descontar si las distintas economías tienen la resiliencia suficiente para aguantar este ritmo de severidad monetaria sin caer en recesión.

También estamos asistiendo al recorte de las estimaciones de crecimiento para los ejercicios 2022 y 2023. En su último informe el Fondo Monetario Internacional sitúa el crecimiento americano para el 2022 en tan solo el 1,6%, cuando el año anterior crecía a un ritmo del 5,9% anual. Esperando para el 2023 un crecimiento moderado del +1,0%. Europa por su parte tampoco se libra del recorte, estima un crecimiento para el 2022 del +3,1%, (+5,2% en 2021) y +0,5% para 2023. Poniendo de manifiesto la

Repasamos el comportamiento de los distintos mercados de renta variable:

En Estados Unidos el S&P 500 cayó un -4,88% en el trimestre acumulando en el año un -23,87%, el Dow Jones se contrajo un -6,17%, un -19,72% anual y las compañías tecnológicas han sido las más damnificadas ante esta inestabilidad, recortando el índice Nasdaq Composite un -3,91% en el trimestre, donde en términos anuales ya supone un -31,99%.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento desfavorable durante el trimestre. El Stoxx Europe 600 se contrajo un -4,24% trimestral, acumulando en el año un -18,05%, el DAX30 un -5,24 % en el trimestre, un -23,74% anual, el CAC40 un -2,50%, un -17,12% en el año y el FTSE 100 fue el índice con mejor comportamiento, retrocediendo un -2,80% trimestral lo que supone un -3,78% en el año. En cuanto al selectivo español IBEX35 retrocedió en menor medida que sus comparables europeos, a excepción de Reino Unido, un -8,27 % al cierre del trimestre acumulando en el año un -13,10%.

En Asia hemos visto la misma tónica, donde el índice Shanghai Shenzhen CSI 300 retrocedió un -14,29% trimestral, acumulando en el año un -21,10%. Mientras tanto, el índice Nikkei japonés cerró el trimestre retrocediendo un -0,94%, en el año un -8,19% y el Taiwan SE cerró el trimestre un -7,04% abajo, un -23,05% anual.

Latinoamérica por su parte, El IBovespa Brasil, índice catalizado por las elecciones políticas que se disputan en el presente año, +11,6% trimestral, +4,97% anual recuperando cotas positivas en el año. El caso de México es similar al resto del mundo, su índice IPC-México cayó un -5,48% trimestral acumulando -14,09% anual.

Por el lado de la renta fija, durante el trimestre se ha mantenido la tónica de alta volatilidad, realizándose movimientos agresivos en todos los tramos de la curva a tenor de las intenciones e intervenciones llevadas a cabo por los distintos bancos centrales junto a las expectativas de reducción de liquidez del sistema.

En Europa, el bono alemán a 2 años arrojaba, al cierre del periodo analizado, una TIR del 1,80%, 120 puntos básicos superior a la de cierre de junio, el bono a 10 años acababa el trimestre en el 2,17 % (+80 pbs). Si analizamos el comportamiento de los bonos soberanos españoles, el bono a 2 años se encuentra a cierre de septiembre en el 2% de TIR mientras que el 10 años se sitúa en el 3,3%, esto supone un movimiento al alza en ambos plazos superior a los 100 puntos básicos. En Estados Unidos, el dos años americanos se situaba en el 4,42% mientras que el bono a 10 años se situaba en el 3,91%. Reflejando con la inversión que el mercado no se cree que la economía aguante niveles superiores a 4% en el largo plazo.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Durante el trimestre analizado, la renta fija continúa teniendo un comportamiento altamente volátil. La actividad de los Bancos Centrales durante estos meses ha sido muy elevada, tratando de paliar la inflación y sus efectos en la economía real. Durante el periodo tanto la FED como el BCE han llevado a cabo alzas en tipos de interés. Estos condicionantes han arrojado una elevada volatilidad en la renta fija donde se han producido incrementos sustanciales en las Tires penalizando las emisiones vivas en precio. La cuestión que subyace en este momento es la capacidad de los bancos centrales de alterar la política de tipos sin afectar al crecimiento de las economías.

Debido a esto, en el período se ha reducido la duración del fondo para amortiguar con duraciones más cortas la volatilidad. A su vez, y debido a las diferencias de valoración entre Europa central y periferia se ha aumentado ligeramente

la ponderación de emisiones italianas versus las españolas donde el diferencial ofrecía un carry más atractivo. Al cierre de este trimestre de 2022 la estructura de la cartera por tipos de activos era la siguiente, el peso de las emisiones publica era del 42,25% mientras que las emisiones privadas se encuentran en niveles cercanos al 56,60%, suprimimos los derivados, quedando la liquidez en el 1,15%. Con una duración media de 1,84 años y una yield a vencimiento superior al 3%.

Como consecuencia de lo anterior las principales posiciones del fondo corresponden a Bono Italiano Agosto del 2024, Bono Italiano Agosto del 2023 y Bono Italiano Septiembre del 2024.

c. Índice de referencia.

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

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

i. A final de periodo analizado el número de participaciones es de 663.920,22 mientras que el número de participes es de 92. El patrimonio del vehículo es de 7.752.658,69 euros.

ii. Rentabilidad máxima y mínima en el último trimestre.

Durante el último trimestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -0,32%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +0,34%.

iii. El TER, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el trimestre, ha sido del 042%

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

i.

Beka Asset Management SGIIC

Portfolios Rentabilidad Trimestral

Beka International Select Equities +1,73%

Beka Optima Global -2,72%

Ceretania de Inversiones Sicav -0,28%

Beka Alpha Alternative Income, FIL +1,66%

Liberty Euro Renta -2,31%

Liberty Euro Stocks Market -4,26%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre se han ajustado las distintas emisiones del fondo, con el objetivo de adaptar la misma a una filosofía de inversión a largo plazo diversificada de manera global, realizándose las siguientes operaciones de compra: Bono corporativo de Engie ENGIFP 1 3/8 03/27/25 Corp, Bono corporativo de Volkswagen VW 1 1/4 06/10/24, Bono Italiano soberano BTPS 0 08/15/24, Bono corporativo de Caixa Bank CABKSM 1 5/8 04/13/26 Corp.

Por el lado de las ventas, reducciones o vencimiento de los bonos: Bono soberano español SPGB 0.45 10/31/22, Bono Europeo de gobierno EU 0 03/04/26, Bono corporativo de servicios financieros de Mercedes MBGGR 0 1/4 11/06/23, Bono soberano español SPGB 5.4 01/31/23, Bono corporativo de AT&T T 2 3/4 05/19/23, Bono soberano español SPGB 4.4 10/31/23

b. Operativa de préstamos de valores

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

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d. Otra información sobre inversiones

A cierre del trimestre, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,87 años y con una TIR a vencimiento (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado del 3,14%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus

inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores. La rentabilidad media de la liquidez durante el periodo ha sido del -0.05% Este fondo no invierte en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

i. No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

i. La volatilidad del fondo ha sido del 2,17%, inferior a la del índice de referencia, que ha sido del 2,46% y superior a la de la letra del Tesoro a un año que ha sido del 0,05%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

i. La Sociedad Gestora tiene definidos la política y procedimientos relativos al ejercicio de derecho de votos y tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto de los instrumentos financieros de las IIC se ejerzan en interés de la IIC y de los partícipes y/o accionistas, de conformidad con lo establecido en el artículo 46 de la LIIC. En dicha política se contemplan las siguientes medidas llevadas a cabo: - Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC. - Porcentaje de participación en la sociedad cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto. La SGIIC deberá ejercer el derecho de voto y los derechos políticos siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de los fondos gestionados por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada. - Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

i. No aplica para el periodo analizado.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

i. No aplica para el periodo analizado.

8. COSTES DERIVADOS DE LOS SERVICIOS DE ANALISIS.

No han existido costes derivados de servicios externos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

i. No aplica.

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

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	%
ES00000127G9 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	103	1,32	105	1,28
ES0000012K38 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2025-05-31	EUR	188	2,42	192	2,34
ES00000126Z1 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.60 2025-04-30	EUR	107	1,38	109	1,33
ES0000012H33 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.00 2024-05-31	EUR	165	2,13	168	2,05
ES00000123X3 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	275	3,54	275	3,36
XS2412060092 - RFIIA ICO 0.00 2025-04-30	EUR	90	1,16	92	1,12
ES00000121G2 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.80 2024-01-31	EUR	231	2,98	232	2,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.158	14,93	1.173	14,31
ES00000123U9 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR			343	4,18
ES0000012A97 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.45 2022-10-31	EUR			303	3,69
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				646	7,87
XS2018637913 - RFIIA SANTANDER CONSUM 0.38 2024-06-27	EUR	95	1,23	97	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	1,23	97	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.253	16,16	1.916	23,36
TOTAL RENTA FIJA		1.253	16,16	1.916	23,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.253	16,16	1.916	23,36
EU000A3KNYF7 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR			190	2,32
IT0004953417 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	268	3,46	273	3,33
IT0005367492 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.75 2024-07-01	EUR	170	2,19	173	2,11
IT0005246340 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	171	2,20	174	2,12
IT0005001547 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.75 2024-09-01	EUR	307	3,95	315	3,84
EU000A284451 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2025-11-04	EUR	186	2,39	192	2,34
IT0005452989 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-08-15	EUR	474	6,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005482309 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.00 2023-11-29	EUR	145	1,88	148	1,80
IT0004356843 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01	EUR			373	4,55
IT0005413684 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.30 2023-08-15	EUR			199	2,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.720	22,19	2.036	24,84
IT0004356843 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.75 2023-08-01	EUR	369	4,75		
IT0005413684 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.30 2023-08-15	EUR	196	2,53		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		565	7,28		
FR0014006IU2 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.12 2026-11-17	EUR	90	1,16	92	1,12
XS2022425297 - RFIIA UNIONE DI BANCHE 1.00 2024-07-04	EUR	117	1,51	120	1,46
XS2051494222 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.50 2025-09-12	EUR	91	1,18	94	1,15
XS2057872595 - RFIIA SPAREBANK 1 BOLI 0.25 2024-09-30	EUR	94	1,22	96	1,17
XS2063547041 - RFIIA UNICREDITO ITALI 0.50 2025-04-09	EUR	91	1,17	93	1,13
XS2411447043 - RFIIA LANDSBANKI ISLAN 0.75 2025-03-25	EUR	89	1,15	94	1,14
XS1719154574 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.50 2024-06-19	EUR	96	1,24	98	1,19
XS1614416193 - RFIIA BNP PARIBAS 1.50 2025-11-17	EUR	140	1,80		
XS2012047127 - RFIIA BNZ INTL FUNDING 0.38 2024-09-14	EUR	190	2,45	194	2,36
XS2082324364 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.75 2025-06-09	EUR	94	1,21	96	1,17
XS2203995910 - RFIIA SODEXO 0.50 2024-01-17	EUR	97	1,25	98	1,20
XS1377679961 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.75 2026-03-10	EUR	96	1,23	99	1,21
XS1405816312 - RFIIA ALIMENTATION COU 1.88 2026-05-06	EUR	187	2,41	188	2,30
FR0013504644 - RFIIA ENGIE SA 1.38 2025-03-27	EUR	191	2,47		
XS2259867039 - RFIIA LANDSBANKI ISLAN 0.50 2023-11-20	EUR	96	1,24	98	1,19
XS2003442436 - RFIIA AIB GROUP PLC 1.25 2024-05-28	EUR	96	1,23	97	1,19
DE000A2R9ZT1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2023-11-06	EUR			99	1,20
XS2126093744 - RFIIA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR	95	1,23	97	1,18
XS2413696761 - RFIIA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	92	1,19	94	1,14
XS1485748393 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.96 2023-09-07	EUR			99	1,20
XS2017471553 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.25 2025-06-25	EUR	95	1,22	97	1,18
DE000A3MQS56 - RFIIA VONOVIA SE 1.38 2026-01-28	EUR	91	1,17	93	1,13
XS2225890537 - RFIIA ATHENE GLOBAL FU 1.12 2025-09-02	EUR	93	1,20	95	1,16
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	96	1,24	97	1,19
XS1781401085 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2027-02-22	EUR	171	2,21	175	2,13
XS2010038730 - RFIIA DOVER CORP 0.75 2027-11-04	EUR	87	1,12	87	1,06
XS1939356645 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.20 2024-04-01	EUR	100	1,28	101	1,23
XS2058556296 - RFIIA THERMO FISHER SCI 0.12 2025-03-01	EUR	93	1,20	95	1,16
XS1715306012 - RFIIA AROUNDTOWN SA 1.00 2025-01-07	EUR	91	1,17	93	1,14
XS1830986326 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 1.25 2024-06-10	EUR	96	1,24		
XS1987142673 - RFIIA Bank Nova Scotia 0.50 2024-04-30	EUR	96	1,24	98	1,19
XS1917601582 - RFIIA HSBC HOLDINGS 1.50 2024-12-04	EUR	97	1,26	99	1,21
FR0011225143 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.12 2027-03-25	EUR	104	1,35	109	1,33
XS1991125896 - RFIIA CANADIAN IMPERIA 0.38 2024-05-03	EUR	95	1,23	97	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.448	44,47	3.280	39,99
FR0013521549 - RFIIA WORLDLINE SA / F 0.50 2023-06-30	EUR	98	1,26	99	1,21
XS1843444081 - RFIIA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	100	1,28	100	1,22
XS1374344668 - RFIIA AT AND T INC 2.75 2023-05-19	EUR	101	1,31	102	1,25
XS1872038218 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.38 2023-08-29	EUR	196	2,53	199	2,43
XS1485748393 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.96 2023-09-07	EUR	98	1,26		
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	99	1,28	100	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		692	8,92	600	7,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.425	82,86	5.917	72,16
TOTAL RENTA FIJA		6.425	82,86	5.917	72,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.425	82,86	5.917	72,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.678	99,02	7.832	95,52

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información