

Comentario Semestral Beka Optima Global FI

Desde la fecha de registro (constitución) del fondo el 11 de octubre de 2019 al cierre de diciembre el fondo obtuvo una rentabilidad del +0,66%. Durante este período 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%.

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.

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: iShares S&P 500 que replica el índice americano S&P 500, SPDR Russell 2000, réplica del índice americano Russell 2000, iShares MSCI China que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shanghai y Shenzhen, DWS XTrackers FTSE China 50 que invierte en las 50 principales compañías que cotizan en la bolsa de Hong Kong, iShares MSCI Japón IMI que replica de forma amplia el mercado bursátil japonés, iShares Dax que replica el índice alemán DAX, 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.

Durante este período desde la constitución del fondo hasta el cierre del ejercicio donde se ha llevado a cabo la construcción de la cartera, el único valor del fondo que ha entrado en la misma y que no se mantiene al cierre del ejercicio es Mapfre que salió con fecha de 17 de diciembre de 2019.

Para el periodo analizado, 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%.

Comentario 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%.

Índice de referencia

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

Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos IIC

A cierre del año 2019, el número de participaciones es de 131.529,46, mientras que el número de partícipes es de 878. El patrimonio del fondo es de 13.239.138 con una liquidez que se sitúa en el 2,74% de la cartera.

El **TER**, ratio de gastos totales soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,41%.