

Comentario Segundo Semestre 2020 Beka Optima Global FI

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 semestre del ejercicio 2020, se ha mantenido la estructura de la cartera estable, 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 suponía un 67,21% de la misma, correspondiendo un 31,29% a acciones y con una liquidez del 1,50%.

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 **SPDR Russell 2000**, réplica del índice americano Russell 2000, el **iShares S&P 500** que replica el índice americano S&P 500, el **iShares MSCI China A** que incluye acciones domésticas chinas cotizadas en Shangai y Shenzen, , el **DWS XTrackers FTSE China 50** que invierte en 50 compañías de China continental que cotizan en la bolsa de Hong Kong, el **iShares MSCI Japón IMI** que réplica de forma amplia el mercado bursátil japonés, el **iShares Dax** que replica el índice alemán DAX, el **iShares MSCI India** que replica el índice indio NIFTY 50. En total a 31 de diciembre de 2020 el fondo invertía en 33 ETFs diferentes que replican las bolsas de 29 países.

En cuanto a la parte invertida en acciones a cierre del semestre, la cartera se componía por 24 títulos, siendo las compañías con mayor peso en la cartera **Engie, Novonordisk, Intel, Iberdrola e IBM.**

Comentario de Mercado

Ponemos punto y final a este año 2020 marcado por la **pandemia mundial del Covid-19 provocada por el coronavirus SARS-CoV-2**, habiendo sido su evolución el principal elemento que ha movido los mercados en el ejercicio, dados sus enormes efectos en las economías de todo el mundo. Los primeros trimestres del año se caracterizaron por la necesidad de entender y encontrar una manera de combatir el virus y por los **confinamientos vividos en todas partes del mundo**, que produjeron una **reducción drástica de la producción y de la demanda**. Esto conllevó, durante los últimos días de febrero y el mes de marzo, las mayores y más rápidas caídas de los mercados bursátiles de la historia económica reciente.

Ante esta situación provocada por un elemento externo, como fue la irrupción del virus, la actuación de los distintos bancos centrales fue inmediata. Podemos destacar como la **Reserva Federal Americana** redujo el rango de tipos de interés desde el (1,5% a 1,75%) al (0% a 0,25%) o como el **Banco Central Europeo** ha mantenido hasta final de año los tipos en el 0%. Junto a estas medidas relativas a tipos de interés, los principales bancos centrales desarrollaron también **mecanismos de compras de activos**, la Reserva Federal con el **Quantitative easing**, y el Banco Central Europeo desarrolló por su parte el **PEPP** (Programa de compras de activos de emergencia pandémica).

Además de estas ayudas monetarias, los diferentes gobiernos también han desarrollado diferentes medida en **materia fiscal**, como son los paquetes de estímulo fiscal lanzados por el gobierno de Estados o el **fondo de recuperación** creado por la Unión Europea.

Desde los mínimos del mes de marzo la renta variable a nivel global entró en una fase de recuperación y crecimiento hasta el cierre del ejercicio. Por tanto, hemos podido observar comportamientos positivos en los principales índices mundiales relativos al segundo semestre del ejercicio, en Estados Unidos el **S&P 500** creció en el segundo semestre un +22,16%, cerrando el año en positivo con un +18,40%, el **Dow Jones** subió en el semestre un +19,83%, acumulando en el año un +9,72%. Siendo las tecnológicas las grandes vencedoras este año, el **Nasdaq Composite** se revalorizó en el semestre un +28,67%, acumulando un +45,06% en el año.

En cuanto al continente europeo los principales índices tuvieron también un comportamiento favorable durante el segundo semestre, pero para algunos no fue suficiente para cerrar el año en verde. El **Stoxx Europe 600** se revalorizó en el semestre un +11,78%, cerrando el año en un -1,44%. El **DAX30** subió un +11,44% en el semestre, cerrando el año un +2,49%. El **CAC40** creció un +13,40% durante estos

seis meses, en el año acumuló una caída del -4,96%. El **FTSE 100** creció un +7,98% en la segunda parte del año, pero cerró el año en un -11,45%, en un año marcado también para Reino Unido por el Brexit. En cuanto al selectivo español **IBEX35** recuperó un +14,30% en el semestre, aunque cerró el año con un -12,71%.

Asia por su parte ha liderado la recuperación a nivel global, encabezada por China, **única economía que ha logrado crecer durante el año 2020**, su índice **Shanghai Shenzhen CSI 300** se revalorizó un +26,45% en el semestre, por lo que ha cerrado el año en un +29,89%. Mientras tanto, el índice **Nikkei** japonés cerró la última parte del año en un +24,12%, cerrando el año en un +20,54% y el **Taiwan SE** se revalorizó un +30,05% semestral acumulando un +27,03% a cierre anual.

En Latinoamérica el **IBovespa Brasil** creció en el semestre un +25,21% consiguiendo cerrar el año plano en un +2,92% y en el caso de México, su índice **IPC-México** subió un +18,33% en el semestre, cerrando el año con un +3,17%.

Índice de referencia

A cierre de semestre el fondo registra una rentabilidad en el periodo del +11,85%, mientras que su índice de referencia a efectos comparativos, el **MSCI World Total Return** en euros, registró un +12,90%. Cerrando el año el fondo con una rentabilidad de -1,47%, mientras que su índice de referencia cerró con un +6,33%.

Evolución del Patrimonio y partícipes

A final de periodo analizado el número de participaciones es de 284.419,89, mientras que el número de partícipes es de 1.717. El patrimonio del fondo es de 28.208.490,03€

Rentabilidad máxima y mínima en el periodo

Durante el último trimestre la rentabilidad mínima diaria ofrecida fue de un -2,21%, mientras que la rentabilidad máxima diaria fue de un +3,62%.

El **TER, ratio de gastos totales** soportado por el fondo en el periodo, ha sido del 0,35% en el último trimestre, de un 0,70% en el segundo semestre, lo que supone un 1,38% anual.