

## HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.andbank.es](http://www.andbank.es).

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

### Dirección

CL SERRANO 37 28001 MADRID tel.912062875

### Correo Electrónico

[info.spain@andbank.com](mailto:info.spain@andbank.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/10/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Se toma como referencia el índice MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index con un objetivo de volatilidad inferior al 25% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0- 100%.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor, ni duración, ni por rating (pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa,

sector económico o países (incluidos emergentes). Podrá haber concentración geográfica y sectorial.

Se seguirá una filosofía de inversión en valor (Value Investing), seleccionando empresas globales infravaloradas por el mercado con potencial de revalorización, tomando decisiones en base al historial de rentabilidad, nivel de endeudamiento, capitalización, liquidez, expectativas de crecimiento y momento en el ciclo del negocio, uso del capital, generación de efectivo, márgenes y otros criterios

cuantitativos y cualitativos adicionales. Se priorizará el crecimiento del capital en el largo plazo.

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

Asesor de inversión: HAMCO FINANCIAL, S. L.

La firma de un contrato de asesoramiento no implica la delegación por parte de la Sociedad Gestora de la gestión, administración o control de riesgos del fondo. Los gastos derivados de dicho contrato serán soportados por la sociedad gestora. El asesor no está habilitado para asesorar con habitualidad y por ello no tiene autorización ni está supervisado.

#### **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	0,41	0,55	0,41	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-0,48

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE F	152.158,16	152.183,47	21	13	EUR	0,00	0,00	100000 EUR	NO
CLASE I	21.235,08	17.000,00	7	1	EUR	0,00	0,00	250000 EUR	NO
CLASE R	41.604,88	11.712,93	667	254	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	26.948	23.727	16.048	2.278
CLASE I	EUR	4.340	3.074	2.195	0
CLASE R	EUR	7.225	1.805	146	15

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE F	EUR	177,1056	155,9124	109,3060	98,3354
CLASE I	EUR	204,3643	180,8493	129,1253	0,0000
CLASE R	EUR	173,6624	154,0963	110,6257	99,9963

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE F	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37	0,99	1,36	0,37	0,99	1,36	mixta	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,67	0,39	1,06	0,67	0,39	1,06	mixta	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,59	-0,64	14,32	5,62	17,98	42,64	11,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	09-05-2022	-3,13	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,55	13-05-2022	3,55	13-05-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,07	18,05	13,73	17,53	19,82	18,15	23,26		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	14,93	14,80	15,12	11,80	9,53	10,38	23,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,11	10,11	8,20	11,79	13,83	11,79	14,23		

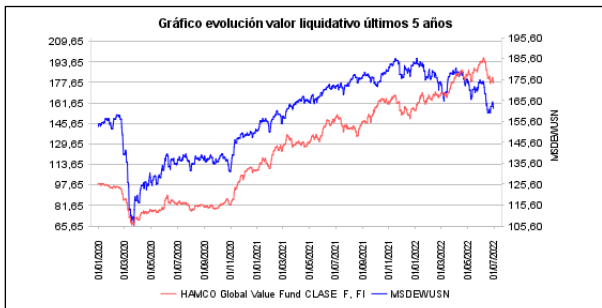
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

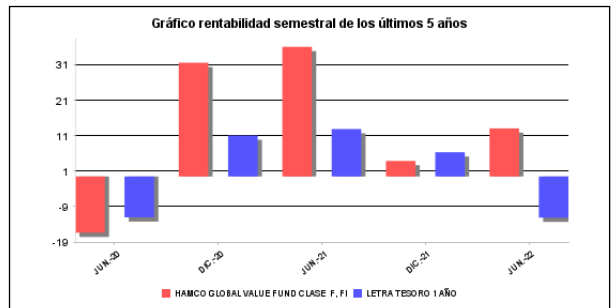
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,48	0,47	0,50	0,48	1,96	1,97	0,52	

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,00	-0,32	13,36	5,44	16,72	40,06	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,87	09-05-2022	-2,87	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,27	13-05-2022	3,27	13-05-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,76	16,57	12,61	16,09	18,20	16,66	20,96		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	14,93	14,80	15,12	11,80	9,53	10,38	23,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,26	9,26	7,51	10,80	12,67	10,80	12,16		

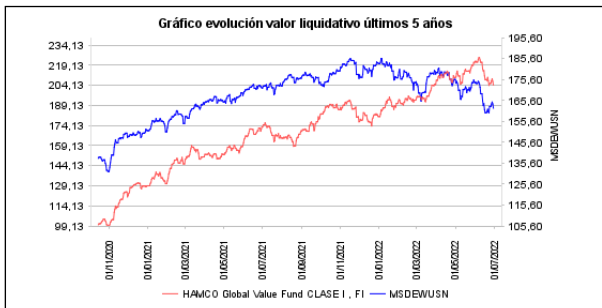
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

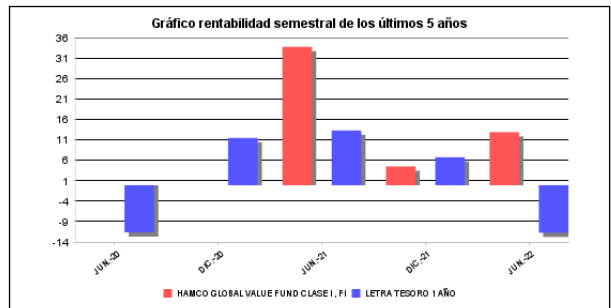
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,23	0,22	0,91	0,29	0,00	

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,70	-0,45	13,21	5,30	16,56	39,30	10,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,87	09-05-2022	-2,87	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,26	13-05-2022	3,26	13-05-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	14,76	16,57	12,61	16,09	18,20	16,66	23,10		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,71	0,38	0,20	0,75	0,39	0,41		
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	14,93	14,80	15,12	11,80	9,53	10,38	23,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,27	9,27	7,52	10,81	12,68	10,81	14,22		

(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.

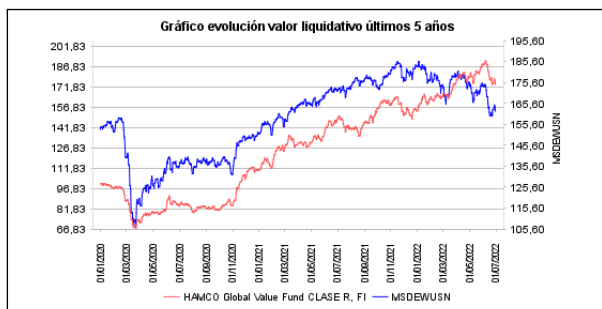
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



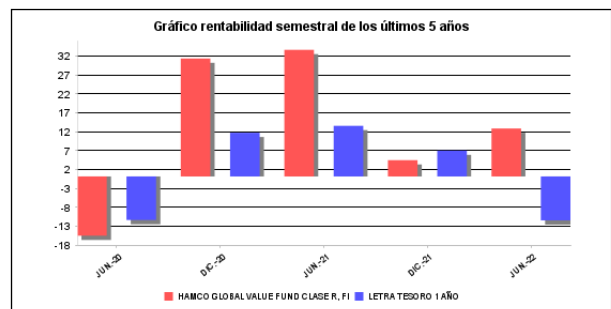
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,36	0,36	0,38	0,37	1,51	1,54	0,25	

(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.

### 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**
Renta Fija Euro	223.014	1.659	-4,49
Renta Fija Internacional	14.829	368	-7,13
Renta Fija Mixta Euro	16.989	184	-10,37
Renta Fija Mixta Internacional	83.996	1.235	-5,91
Renta Variable Mixta Euro	4.074	113	-9,02
Renta Variable Mixta Internacional	226.488	8.074	-9,19
Renta Variable Euro	4.105	101	1,46
Renta Variable Internacional	323.351	13.527	-9,21
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	17.371	209	-2,87
Global	507.212	13.563	-17,16
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.960	166	-0,38
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>1.428.388</b>	<b>39.199</b>	<b>-10,94</b>

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

\*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	31.769	82,49	26.361	92,15
* Cartera interior	2.051	5,33	0	0,00
* Cartera exterior	29.718	77,16	26.361	92,15
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.978	18,12	2.182	7,63
(+/-) RESTO	-235	-0,61	64	0,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.513</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28.607</b>	<b>100,00 %</b>

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)	28.607	26.020	28.607	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,94	5,40	16,94	308,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,04	4,13	11,04	249,30
(+) Rendimientos de gestión	12,43	5,48	12,43	195,89
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,71	1,78	1,71	25,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,82	3,72	10,82	279,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	-0,02	-0,10	-508,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,39	-1,35	-1,39	33,46
- Comisión de gestión	-0,97	-0,89	-0,97	-41,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-28,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	56,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,36	-0,39	-0,36	-20,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>38.513</b>	<b>28.607</b>	<b>38.513</b>	

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.051	5,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.051	5,34	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.051	5,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	29.718	77,17	26.361	92,12
TOTAL RENTA VARIABLE	29.718	77,17	26.361	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.718	77,17	26.361	92,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.770	82,51	26.361	92,12

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 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 aplicable
--------------

--

## 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

<p>(A) Un partícipe significativo con un 56,62% de participación.</p> <p>(D) Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de repos de Deuda Pública que realiza la gestora con el Depositario, contratando 2.299.442,82 euros con unos gastos de 39,60 euros.</p> <p>(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Total intereses: 12.882,05€</p> <p>Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado.</p> <p>La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer semestre de 2022 será recordado por el mal comportamiento generalizado de los mercados. De entre las grandes categorías de activos, prácticamente ninguna se ha salvado de ofrecer rentabilidades negativas significativas. La excepción más visible ha podido ser el cruce EURUSD y ciertas materias primas como el crudo o el gas. En el resto de</p>
---

casos hablamos de registros históricos en negativo: índices de renta variable que desde sus máximos previos al cierre del año 2021 caen por encima del 20%, segmentos de mercado como las tecnológicas no rentables que caen más del 70%, índices de renta fija que caen más de un 10% en el año.

¿Por qué hemos llegado a esta situación?

La conjunción de varios factores ha sido la que ha conducido a un abrupto cambio del apetito por el riesgo de los inversores. Podríamos hablar de: inflación, la invasión rusa de Ucrania y de China y su política COVID cero. La suma de los tres ha venido a dejar un entorno con tintes claramente estanflacionistas.

De la inflación transitoria a la inflación persistente. Los últimos datos de inflación a nivel europeo y americano antes del inicio de la invasión de Ucrania arrojaron lecturas preocupantes que hicieron cambiar de forma radical el discurso de los bancos centrales. Estos, a la vista de los datos, decidieron cerrar el tiempo de la liquidez abundante y los tipos de interés muy bajos (negativos) y dar paso al tiempo de la normalización: fin de los programas de compra de activos (quantitative easing) e inicio de las subidas. Durante una buena parte del primer trimestre, la actitud la de implementar los cambios de forma progresiva sin dañar las expectativas de crecimiento de las economías.

El shock energético negativo derivado de la invasión rusa de Ucrania. Las políticas energéticas de muchos países europeos, en particular Alemania, en cuanto a la dependencia de suministro de carbón, petróleo y, por encima de todo, gas natural se han convertido en un quebradero de cabeza en cuanto que Rusia está amenazando con emplear el suministro como arma de guerra en respuesta a unas sanciones económicas por parte de la UE. La consecuencia fundamental ha sido una subida acelerada de las materias primas energéticas y el riesgo de que pudieran subir aún más bajo determinados escenarios. La subida del crudo y el gas natural se ha filtrado de forma directa a las tasas de inflación haciendo que éstas superasen en EE.UU. y en la UE el 8% interanual en promedio. Con esta vuelta de tuerca, el discurso de los bancos centrales se ha vuelto más agresivo (hawkish) en un movimiento que, por supuesto buscaba cumplir con el mandato del control de precios y, también, evitar que su credibilidad se viera castigada. Así, hemos visto una política de anticipación de los endurecimientos monetarios (frontloading) que ha traído en el corto plazo una relajación de las expectativas de inflación a medio plazo (breakevens 5 años) y el consiguiente repunte de tipos nominales y reales hacia el final del período de referencia.

El atasco de las cadenas globales de aprovisionamiento. Si a finales de 2021 se avistaba una ligera mejora del comportamiento de las cadenas globales de aprovisionamiento, los brotes de COVID-19 en China y su política COVID cero; llevaron durante buena parte del semestre a tener bajo regímenes de confinamiento severo a más del 30% del PIB doméstico. Esta situación ha supuesto un parón en la mejoras de las condiciones económicas globales que sólo al final de semestre parece que se alivia.

Las subidas de tipos, las subidas de los precios energéticos en combinación con una tasa de ahorro elevada (demanda embalsada) han dado como resultado el inicio de la percepción de efectos de segunda ronda (servicios, salarios) y con ellos un nivel de alerta de bancos centrales elevado. Este panorama empeoró aún más en el mes de junio con un cambio de retórica en el mercado: si la inflación es estructural en buena parte y los bancos centrales van a ser implacables, entonces hemos de pensar en el riesgo de entre ambos efectos combinados se pueda producir una desaceleración económica intensa. Así, el mercado ahora mismo está poniendo en precio con un 100% de posibilidades una caída de la actividad: ¿aterrizaje duro (hard landing) o recesión? La probabilidad de un escenario recesivo no debe ser descartada con los antecedentes de que disponemos. La consecuencia de la puesta en precio de esta situación ha sido un final de semestre con caídas adicionales en la renta variable; pero, con mejoras en los bonos de gobierno al señalar los mercados como escenario probable la necesidad de hacer menos subidas de las inicialmente previstas y, eventualmente, alguna bajada de tipos en la segunda mitad de 2023. No se ha librado el crédito de menos calidad (high yield) de ampliaciones de diferenciales (spreads) en este entorno ante el riesgo percibido de mayor probabilidad de impago.

En el caso de las carteras más conservadoras hacía mucho tiempo que la exposición a activos de renta fija no restaba de forma tan significativa. Los repuntes de las curvas, con buena parte de los bonos recuperando parte de la normalidad (¡tipos positivos!) han dejado un semestre con rentabilidades negativas superiores al 7% incluso en los caso de los perfiles más conservadores. La única categoría de cierta relevancia que ha terminado en positivo ha sido la de los activos chinos.

La segunda parte del año podría arrojar un balance bien diferente dependiendo de las condiciones macroeconómicas y geopolíticas. Parece que podríamos haber visto en algunas categorías de activos (gobierno) lo peor ya. Si bien otras, como los bonos más especulativos (high yield) aún podrían sufrir.

En cuanto al posicionamiento en renta variable se ha puesto de manifiesto una dispersión de retornos por factores muy

acusada. Si con carácter general predominaron las caídas. Una exposición al factor value, un sesgo defensivo y el posicionamiento en sectores como el energético han aportado cierta protección. Por el contrario, el segmento de crecimiento (growth) o los sectores más vinculados a consumo discrecional ha sufrido de forma notable.

En el próximo trimestre será clave evaluar el comportamiento de los beneficios empresariales y las expectativas de los mismos. Hasta ahora, las correcciones de la renta variable se han producido por la compresión de múltiplos, dejando valoraciones a futuro que están por debajo de las medias de los últimos años. Ahora queda ver en cuánto se caen las expectativas de beneficios y cómo afecta a la valoración de los activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 38.5M de euros. Un 16% del fondo está invertido en Japón, 14% en Canadá, 9% en Argentina, 8% en Corea del Sur, 6% en Indonesia, 5% en Sudáfrica, 5% en Grecia, 3% en Reino Unido y el restante se encuentra diversificado entre Turquía, Francia, Filipinas, Alemania, Malasia, Estados Unidos, Tailandia e Italia. Un 23.5% se encuentra en tesorería o repos. Actualmente, la cartera no cuenta con cobertura del riesgo de mercado. Los principales incrementos a nivel geográfico durante el último trimestre del año, en diferencia de exposición respecto al trimestre anterior, fueron un +2% en Japón y un +2% en Grecia. Por otro lado, se redujo la exposición de Canadá con un -11%, de Argentina con un -2%, de Corea del Sur con un -3%, de Indonesia con un -2%, de Sudáfrica con un -2% y de Estados Unidos con un -3%. A cierre del primer semestre de 2022, la cartera contaba con 69 inversiones en empresas mientras que a fin del primer trimestre de 2022 se contaba con una cartera compuesta por 75 posiciones en empresas, excluyendo derivados.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index, con un objetivo de volatilidad máximo inferior al 25% anual. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativo. La rentabilidad acumulada en el Primer semestre de dicho índice de referencia es del -11,63% frente las siguientes rentabilidades para cada una de las clases de la IIC:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 13,59%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI; 13%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 12,70%

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el primer semestre el patrimonio ha sufrido las siguientes variaciones:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 13,57%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 41,15%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 300,31%

En el número de partícipes las oscilaciones han sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 61,54%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 600%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 162,6%

Durante el primer semestre la IIC ha soportado unos gastos de:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 0,951286%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 0,430363%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 0,724094%

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

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de -9,21%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un contexto donde la guerra en Ucrania supone un agravamiento de los problemas que afectaban a la economía antes del estallido del conflicto y subida de la inflación y ralentización del crecimiento-, siguen apareciendo nuevas e interesantes oportunidades de inversión. El fondo mantiene su exposición a renta variable y continua sin realizar coberturas de riesgo de mercado. Las inversiones realizadas durante el último trimestre han sido puntuales en Tailandia, Reino Unido, Canadá y Corea. Durante este trimestre se han realizado más desinversiones que inversiones, principalmente en Canadá. Las 5 inversiones con mayor exposición al final del período representaron un 18.42% de la

cartera y fueron: - PEYTO EXPLORATION DEV CORP (5.59%) - AOYAMA TRADING (3.85%) - YPF SA (3.3%) - GASLOG PARTNERS LP (3.19%) - HYPROP INVESTMENTS LTD (2.49%)

Las 5 inversiones con mayor rentabilidad al final del período y su impacto en VL han sido:

CA7170461064 PEYTO EXPLORATION DEV CORP 5,71%

MHY2687W1084 GASLOG PARTNERS LP 1,62%

ZAE000190724 HYPROP INVESTMENTS LTD 1,55%

CA8204391079 SHAWCOR LTD 1,55%

CA98474P5013 YANGARRA RESOURCES LTD 1,41%

Los que han reportado menor rentabilidad han sido:

JP3208600001 KASAI KOGYO CO LTD -0,49%

JP3598200008 TOPRE CORP -0,62%

TRETTLK00013 TURK TELEKOMUNIKASYON AS -0,63%

TREULKR00015 ULKER BISKUVI SANAYI -0,76%

US9842451000 YPF SOCIEDAD ANONIMA SPONS ADR-EACH CNV INTO 1 CLA -0,89%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

Durante el semestre de referencia, la IIC no ha operado con instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio. Tampoco hay activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada del periodo ha sido del -0,48%

Al cierre del primer semestre de 2022, la cartera no cuenta con coberturas. Al cierre del primer semestre de 2022, la cartera tampoco contaba con coberturas y no se han realizado operaciones de cobertura durante el último semestre del año.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable (para todas las IIC)

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo ha sido del 16,07% correspondiente a la clase F, del 14,76% correspondiente a la clase I, y del 14,76% a la clase R; mientras que la de su índice de referencia MSCI Daily Net TR World Ex US (Euros) Index ha sido del 14,93%

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado.

El VaR histórico al final del periodo de cada una de las clases del fondo ha sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI 10,11

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI 9,26

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI 9,27

.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.



La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplicable

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo continúa con su filosofía, que es intentar comprar empresas infravaloradas que generen una rentabilidad atractiva a medio plazo a través de dos fuentes de rentabilidad: la rentabilidad recurrente de las empresas en las que el fondo invierte y la revalorización de las empresas hacia los múltiplos a los que ha cotizado en el pasado. Esta filosofía de inversión da sus frutos invirtiendo a largo plazo, por lo que el plazo recomendado para inversiones en el fondo es de 5 años o superior. Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 5 años, ya que la filosofía del fondo no estaría alineada con su horizonte de inversión. El asesor del fondo observa que la guerra de Ucrania ha impulsado la ya creciente inflación, aumentando con ello el riesgo de ralentización de la economía, sin descartarse una posible entrada en recesión. El asesor del fondo observa que los indicadores económicos adelantados parecen indicar un alto riesgo de recesión en el corto plazo tanto en Europa como en Estados Unidos. Pero lo más preocupante de esta situación es que, pese a que las economías están flaqueando, la política monetaria de la Reserva Federal y el Banco Central Europeo continúa siendo restrictiva, esto es, indicando subidas de tipos de interés y reduciendo la liquidez en los mercados. El continuo endurecimiento de las políticas monetarias a ambos lados del Atlántico podría llevar a que la salud de las economías no se recupere, empeorando los indicadores adelantados que mencionamos y llevando a estas economías a una recesión. Las inversiones ligadas al sector energético fueron el gran motor de la rentabilidad en el primer semestre de 2022. El fondo tiene una serie de posiciones en negocios que han pasado por momentos difíciles recientemente, pero que presentan unas buenas perspectivas de recuperación. Algunos ejemplos son empresas del sector automovilístico y algunos distribuidores minoristas. Sin embargo, mientras estos negocios se recuperan, pueden generar cierta volatilidad en la cartera en el corto plazo. Algunas de estas empresas que gustan al asesor han continuado cayendo durante el último semestre. Adicionalmente, el asesor está recomendando un posicionamiento más defensivo, construyendo una amplia posición de reservas de efectivo y buscando y recomendado empresas con un carácter defensivo. Estas empresas son aquellas que tienen un negocio poco expuesto al ciclo y con flujos de caja sólidos y estables. Algunos ejemplos son las recomendaciones en empresas del sector farmacéutico, tabacaleras y empresas de electricidad. El equipo asesor sigue viendo el mercado caro y considera que, en la actual coyuntura de gran incertidumbre a nivel económico, poseer buenas empresas a múltiplos atractivos es crucial. En el caso del fondo asesorado, los múltiplos de la cartera siguen siendo muy atractivos pese a la fuerte revalorización del último año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-01	EUR	342	0,89	0	0,00
ES0L02210075 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE -0,62 2022-07-01	EUR	342	0,89	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-01	EUR	342	0,89	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-01	EUR	342	0,89	0	0,00
ES00000127G9 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E -0,62 2022-07-01	EUR	342	0,89	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO ESTADO DIR.GRAL.DEL -0,62 2022-07-01	EUR	342	0,89	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.051</b>	<b>5,34</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.051</b>	<b>5,34</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.051</b>	<b>5,34</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
BMG6359F1370 - ACCIONES NABORS INDUSTRIES LT	USD	0	0,00	196	0,69
CA00208D4084 - ACCIONES ARC RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	823	2,88
CA0985461049 - ACCIONES BONTERRA ENERGY CORP	CAD	298	0,77	0	0,00
CA1295844056 - ACCIONES CALFRAC WELL SERVICE	CAD	184	0,48	0	0,00
CA15713J1049 - ACCIONES CES ENERGY SOLUTIONS	CAD	0	0,00	462	1,62
CA2265331074 - ACCIONES CREW ENERGY INC	CAD	0	0,00	268	0,94
CA2935701078 - ACCIONES ENSIGN ENERGY SERVIC	CAD	0	0,00	619	2,16
CA53278L1076 - ACCIONES LINAMAR CORP	CAD	809	2,10	495	1,73
CA6744822033 - ACCIONES OBSIDIAN ENERGY LTD	CAD	0	0,00	362	1,27
CA7170461064 - ACCIONES PEYTO EXPLORATION &	CAD	2.051	5,33	1.850	6,47
CA74022D4075 - ACCIONES PRECISION DRILLING C	CAD	0	0,00	252	0,88
CA8204391079 - ACCIONES SHAWCOR LTD	CAD	919	2,39	741	2,59
CA84678A1021 - ACCIONES SPARTAN DELTA CORP	CAD	503	1,31	436	1,52
CA89154B1022 - ACCIONES TOTAL ENERGY SERVICE	CAD	0	0,00	242	0,85
CA98474P5013 - ACCIONES YANGARRA RESOURCES L	CAD	505	1,31	369	1,29
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	597	1,55	365	1,28
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	701	1,82	442	1,54
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	384	1,00	115	0,40
GB00660BD277 - ACCIONES SUPERDRY PLC	GBP	445	1,16	0	0,00
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	521	1,35	593	2,07
GRS0960030009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	194	0,50	201	0,70
GRS282183003 - ACCIONES JUMBO SA	EUR	659	1,71	198	0,69
ID1000057003 - ACCIONES INDOFOOD SUKSES MAKAM	IDR	849	2,21	0	0,00
ID1000058407 - ACCIONES UNITED TRACTORS TBK	IDR	0	0,00	567	1,98
ID1000066004 - ACCIONES ASTRA AGRO LESTARI T	IDR	0	0,00	160	0,56
ID1000068604 - ACCIONES GUDANG GARAM TBK PT	IDR	327	0,85	309	1,08
ID1000074008 - ACCIONES HANJAYA MANDALA SAMP	IDR	313	0,81	0	0,00
ID1000095607 - ACCIONES PANIN FINANCIAL TBK	IDR	0	0,00	234	0,82
ID1000106206 - ACCIONES MEDIA NUSANTARA CITR	IDR	663	1,72	145	0,51
ID1000119407 - ACCIONES MALINDO FEEDMILL TBK	IDR	149	0,39	158	0,55
ID1000122609 - ACCIONES BEKASI FAJARIndustr	IDR	98	0,25	85	0,30
IT0004329733 - ACCIONES CAIRO COMMUNICATION	EUR	290	0,75	343	1,20
JP3106200003 - ACCIONES AOYAMA TRADING CO LT	JPY	1.489	3,87	0	0,00
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH INC	JPY	110	0,29	136	0,47
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	168	0,44	170	0,59
JP3213800000 - ACCIONES KATO WORKS CO LTD	JPY	146	0,38	166	0,58
JP3226300006 - ACCIONES KAWADA TECHNOLOGIES	JPY	180	0,47	240	0,84
JP3235900002 - ACCIONES GUNGHO ONLINE ENTERT	JPY	151	0,39	179	0,63
JP3298000005 - ACCIONES COSMO ENERGY HOLDING	JPY	775	2,01	0	0,00
JP3323040000 - ACCIONES SAWAI GROUP HOLDINGS	JPY	260	0,67	0	0,00
JP3481300006 - ACCIONES DAIKYONISHIKAWA CORP	JPY	105	0,27	129	0,45
JP3542400001 - ACCIONES TPR CO LTD	JPY	507	1,32	0	0,00
JP3598200008 - ACCIONES TOPRE CORP	JPY	443	1,15	581	2,03
JP3623150004 - ACCIONES TOWA PHARMACEUTICAL	JPY	242	0,63	0	0,00
JP3761600000 - ACCIONES INOJIMA CORP	JPY	437	1,13	113	0,39
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	0	0,00	106	0,37
JP3816200004 - ACCIONES FUJI PHARMA CO LTD	JPY	54	0,14	0	0,00
JP3835790001 - ACCIONES VERTEX CORP/JAPAN	JPY	0	0,00	142	0,50
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	856	2,22	204	0,71
JP3952550006 - ACCIONES UNIPRES CORP	JPY	261	0,68	287	1,00
KR7000670000 - ACCIONES YOUNG POONG CORP	KRW	166	0,43	210	0,73
KR7001450006 - ACCIONES HYUNDAI MARINE & FIR	KRW	424	1,10	317	1,11
KR7001800002 - ACCIONES ORION HOLDINGS CORP	KRW	110	0,29	118	0,41
KR7003240009 - ACCIONES TAEKWANG INDUSTRIAL	KRW	187	0,48	217	0,76
KR7003690005 - ACCIONES KOREAN REINSURANCE C	KRW	229	0,59	254	0,89
KR7006040000 - ACCIONES DONGWON INDUSTRIES C	KRW	0	0,00	355	1,24
KR7009970005 - ACCIONES YOUNGONE HOLDINGS CO	KRW	510	1,32	288	1,01
KR7012630000 - ACCIONES HDC HOLDINGS CO LTD	KRW	108	0,28	172	0,60
KR7029460003 - ACCIONES KC CO LTD	KRW	98	0,26	121	0,42
KR7033780008 - ACCIONES KT&G CORP	KRW	290	0,75	282	0,98
KR7034830000 - ACCIONES KOREA REAL ESTATE IN	KRW	353	0,92	292	1,02
KR7039490008 - ACCIONES KIWOOM SECURITIES CO	KRW	183	0,47	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KR7057050007 - ACCIONES HYUNDAI HOME SHOPPIN	KRW	294	0,76	372	1,30
KR7078930005 - ACCIONES GS HOLDINGS CORP	KRW	102	0,26	96	0,34
KR7123890006 - ACCIONES KOREA ASSET IN TRUST	KRW	99	0,26	115	0,40
MHY2687W1084 - ACCIONES GASLOG PARTNERS LP	USD	1.264	3,28	782	2,73
MYL285200001 - ACCIONES CAHYA MATA SARAWAK B	MYR	170	0,44	217	0,76
PHY003341054 - ACCIONES ALLIANCE GLOBAL GROU	PHP	222	0,58	487	1,70
PHY2088F1004 - ACCIONES DMCI HOLDINGS INC	PHP	0	0,00	558	1,95
PHY290451046 - ACCIONES GT CAPITAL HOLDINGS	PHP	0	0,00	46	0,16
PHY5342M1000 - ACCIONES LT GROUP INC	PHP	357	0,93	264	0,92
PLZATRM00012 - ACCIONES GRUPA AZOTY SA	PLN	0	0,00	42	0,15
TH0308010R15 - ACCIONES AP THAILAND PCL	THB	0	0,00	150	0,52
TH0465010R13 - ACCIONES ELECTRICITY GENERATI	THB	383	0,99	0	0,00
TRAAKBNK91N6 - ACCIONES AKBANK T.A.S.	TRY	0	0,00	197	0,69
TRAGARAN91N1 - ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	TRY	0	0,00	385	1,35
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	387	1,01	313	1,09
TRETTLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOMUNIKASYO	TRY	426	1,11	318	1,11
TREULKR00015 - ACCIONES ULKER BISKUVI SANAYI	TRY	132	0,34	184	0,64
US00164V1035 - ACCIONES AMC NETWORKS INC	USD	222	0,58	0	0,00
US0589341009 - ADR BBVA BANCO FRANCES S	USD	587	1,52	602	2,10
US05961W1053 - ADR BANCO MACRO SA	USD	508	1,32	474	1,66
US1550382014 - ADR CENTRAL PUERTO SA	USD	526	1,36	494	1,73
US6517185046 - ACCIONES NEWARK RESOURCES IN	USD	0	0,00	284	0,99
US8792732096 - ADR TELECOM ARGENTINA SA	USD	284	0,74	502	1,75
US91529Y1064 - ACCIONES JUNUM GROUP	USD	0	0,00	259	0,91
US92837L1098 - ADR VISTA OIL & GAS SAB	USD	262	0,68	571	1,99
US9842451000 - ADR YYPF SA	USD	1.293	3,36	339	1,19
ZAE000190252 - ACCIONES REDEFINE PROPERTIES	ZAR	813	2,11	921	3,22
ZAE000190724 - ACCIONES HYPROP INVESTMENTS L	ZAR	954	2,48	1.123	3,93
ZAE000203238 - ACCIONES ISA CORPORATE REAL ES	ZAR	133	0,35	153	0,54
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>29.718</b>	<b>77,17</b>	<b>26.361</b>	<b>92,12</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>29.718</b>	<b>77,17</b>	<b>26.361</b>	<b>92,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>29.718</b>	<b>77,17</b>	<b>26.361</b>	<b>92,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>31.770</b>	<b>82,51</b>	<b>26.361</b>	<b>92,12</b>

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

No aplicable

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

Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con el depositario caceis contratando 2.299.442,82 euros con unos gastos de -39,60 euros.