

HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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/wealthmanagement.

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

Dirección

CL SERRANO 37 MADRID tel.664 06 48 51

Correo Electrónico

roberto.santos@andbank.es

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: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,62	1,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	0,00

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	146.819,03	138.005,31	11	7	EUR	0,00	0,00	100000 EUR	NO
CLASE I	17.000,00	0,00	1	0	EUR	0,00	0,00	250000 EUR	NO
CLASE R	1.322,38	150,00	15	1	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	16.048	2.278		
CLASE I	EUR	2.195	0		
CLASE R	EUR	146	15		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	109,3060	98,3354		
CLASE I	EUR	129,1253	0,0000		
CLASE R	EUR	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	0,90	0,00	0,90	1,80	0,00	1,80	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,37	5,27	5,64	0,74	10,54	11,28	mixta	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,67	2,60	3,27	1,34	4,12	5,46	mixta	0,05	0,10	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,16	37,95	-4,19	14,21	-26,36				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,19	30-11-2020	-7,12	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,76	09-11-2020	5,76	09-11-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,26	21,20	14,53	22,12	30,71				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,51	0,14	0,80	0,55				
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	23,04	12,36	12,82	22,00	36,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,23	10,58	8,69	17,04	39,33				

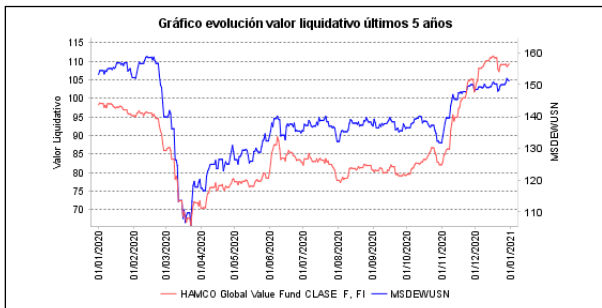
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

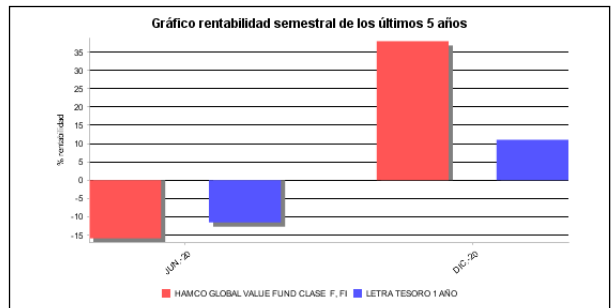
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,97	0,53	0,47	0,49	0,47	1,95			

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	29,13	29,13	0,00	0,00	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,92	30-11-2020	-2,92	30-11-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,26	09-11-2020	5,26	09-11-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,96	20,96	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,51	0,14	0,80	0,55				
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	23,04	12,36	12,82	22,00	36,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,16	12,16	0,00	0,00	0,00				

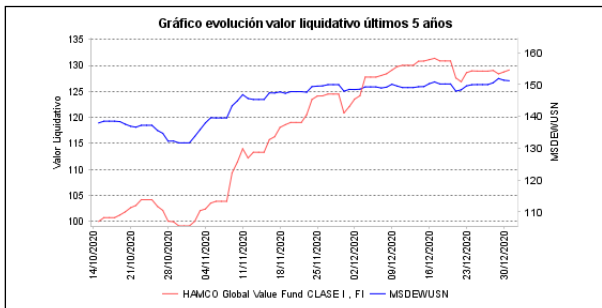
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

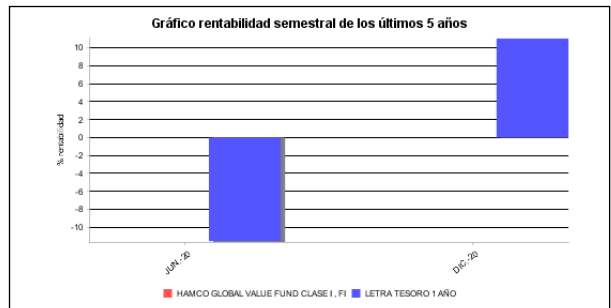
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,25	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,63	36,83	-4,08	14,34	-26,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,93	30-11-2020	-7,12	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	5,74	09-11-2020	5,74	09-11-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,10	20,52	14,53	22,12	30,70				
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79				
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,51	0,14	0,80	0,55				
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	23,04	12,36	12,82	22,00	36,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,22	10,56	8,68	17,03	39,31				

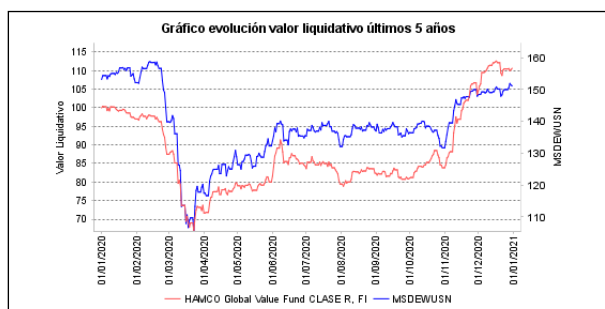
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

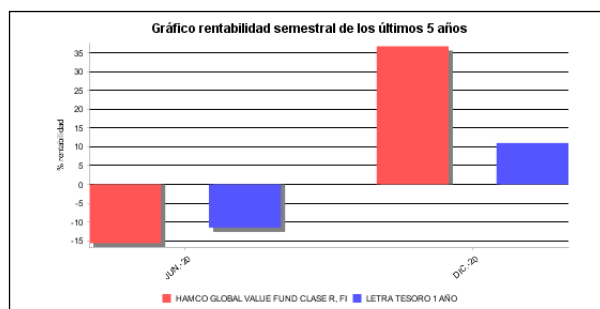
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,40	0,37	0,38	0,37	0,25			

(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	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	10.316	301	2,75
Renta Fija Mixta Euro	1.540	50	0,90
Renta Fija Mixta Internacional	81.521	1.127	4,39
Renta Variable Mixta Euro	2.617	100	10,82
Renta Variable Mixta Internacional	189.997	6.148	7,22
Renta Variable Euro	1.209	20	14,23
Renta Variable Internacional	128.184	3.925	21,05
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	15.983	196	4,57
Global	268.254	7.305	18,53
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	7.555	205	-0,33
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	707.176	19.377	13,50

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	17.634	95,89	9.951	86,92
* Cartera interior	86	0,47	0	0,00
* Cartera exterior	17.548	95,42	9.951	86,92
* 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)	1.030	5,60	944	8,25
(+/-) RESTO	-275	-1,50	552	4,82
TOTAL PATRIMONIO	18.390	100,00 %	11.448	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.448	2.298	2.298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,72	119,89	117,39	-74,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	32,32	-12,22	29,96	-515,08
(+) Rendimientos de gestión	33,99	-10,85	33,07	-591,76
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,61	2,21	2,46	-57,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	34,92	-6,84	37,34	-901,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,32	-5,91	-6,21	64,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,22	-0,31	-0,52	-12,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,66	-1,39	-3,11	87,91
- Comisión de gestión	-1,21	-0,89	-2,17	-114,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-59,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,07	-171,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,35	-0,43	-0,76	-27,93
(+) Ingresos	-0,01	0,02	0,00	-194,68
+ 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	-0,01	0,02	0,00	-199,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.390	11.448	18.390	

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

3. Inversiones financieras

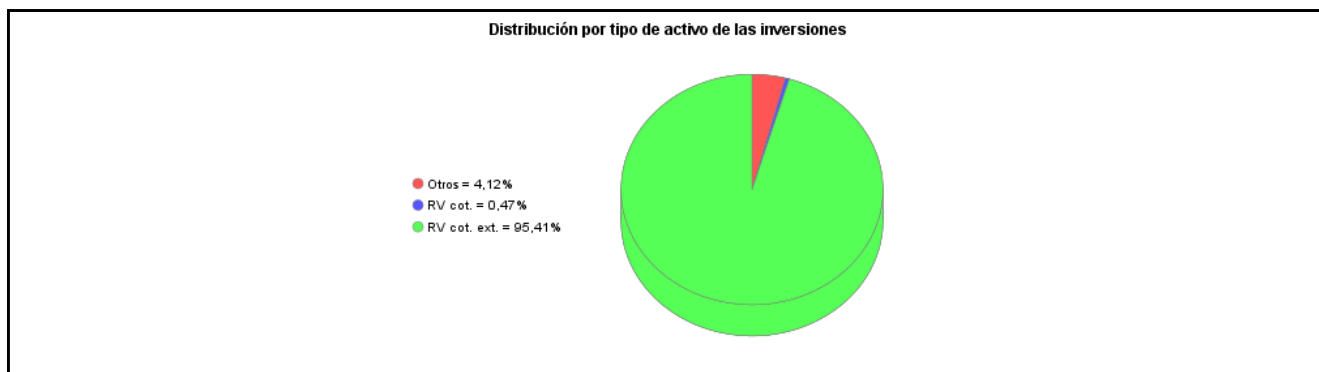
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	86	0,47	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	86	0,47	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	86	0,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	17.548	95,41	9.951	86,90
TOTAL RENTA VARIABLE	17.548	95,41	9.951	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.548	95,41	9.951	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.634	95,88	9.951	86,90

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

E Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., CACEIS BANK SPAIN S.A., y de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., la modificación del Reglamento de Gestión de HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número de registro 5413, al objeto de sustituir a ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como sociedad gestora.

Número de registro: 290456
Gestora o Depositario de IIC

E|Sustitución de

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., CACEIS BANK SPAIN S.A., y de ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., la modificación del Reglamento de Gestión de HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5413), al objeto de sustituir a ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U., como entidad Gestora.

Número de registro: 290981
elementos esenciales del folleto

J|Modificación de

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de ESFERA CAPITAL GESTIÓN SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5413), al objeto de modificar la política de inversión y el valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos que pasa a ser el del día habil siguiente a la fecha de solicitud. Asimismo dar de baja en el registro de la IIC los siguientes compartimentos y/o clases de participaciones: CLASE R1

Número de registro: 290544

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

(A) Un partícipe significativo con un 72,36% participación.

(G) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo:

Corretajes: 0,1833%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

--

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos el segundo semestre del año con esperanzas de un 2021 de recuperación. Segunda mitad del año con muchos contrastes, comenzando por un julio en el que el Consejo Europeo anunciaba la aprobación del plan de recuperación para mitigar las consecuencias de la crisis sanitaria. En agosto, la Fed actualizaba el marco estratégico de la política monetaria, anunciando un nivel objetivo de inflación promedio del 2%, tolerando incluso inflaciones superiores. Tras las vacaciones de verano, el Consejo Europeo aprobaba nuevos paquetes de ayudas a través de préstamos SURE para amortiguar el impacto económico de las restricciones de movimiento durante la temporada estival. Durante los meses de otoño la situación sanitaria volvía a generar preocupación, acabando con el anuncio de nuevos confinamientos en países como Francia y Alemania, que también endurecían las restricciones de movilidad. En noviembre, Biden se proclamaba ganador de las elecciones estadounidenses y las primeras vacunas contra el COVID-19 solicitaban la aprobación oficial de las autoridades sanitarias, siendo aprobada la primera por Reino Unido. Finalmente, en diciembre la UE y Reino Unido alcanzaban un acuerdo comercial para regular sus relaciones económicas tras la su salida del mercado único y la unión aduanera.

Las referencias macroeconómicas ganaron relevancia durante los últimos meses del semestre. Europa fue nuevamente una de las regiones más afectadas por la pandemia, pero hubo una clara mejoría en comparación con el primer semestre y así lo reflejaron los PMIs de sentimiento empresarial en la eurozona que se quedaban en el umbral entre la zona contractiva y la expansiva. China lideró la recuperación de la actividad económica con una rápida contención de la pandemia que le permitió recuperar niveles previos a la pandemia en términos de PIB.

Las bolsas registraron una recuperación sólida, especialmente durante el último trimestre. En un año marcado por los desplomes del mes de marzo, las principales plazas financieras cerraron el año con ganancias generalizadas. Algunos índices incluso alcanzaron records históricos como el MSCI All Country World Index o el S&P 500 que lograron compensar las pérdidas sufridas en los meses de marzo y abril. Los índices europeos también consiguieron recuperarse sobre todo en el mes de noviembre con el impulso de los sectores más cíclicos.

En el plano de la renta fija, el Banco Central Europeo decidió extender las medidas hasta 2021. Actuando dentro de lo esperado, el BCE anunció que mantendría unas condiciones de financiación favorables para fomentar la recuperación económica de la eurozona, como la extensión del PEPP hasta por lo menos marzo de 2022 y la ampliación de su dotación en 500.000 millones de euros. Desde la Reserva Federal optaron por anclar las compras de activos en 2021, el buen comportamiento de las bolsas, unos mejores indicadores macro y las fuertes medidas de estímulo monetario condujeron a la Fed a no ampliar la política expansiva. No obstante, Powell reiteró su compromiso con mantener las condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo.

Las expectativas de mayor actividad económica y de aumento de la movilidad de mercancías dispararon los precios de las materias primas. El barril de Brent superó la barrera de los 50 dólares y el West Texas, de referencia en Estados Unidos, cerraba el año sobre los 48 dólares. El precio del petróleo se vio igualmente favorecido por las decisiones de la OPEP, como aumentar la producción en una cantidad muy inferior a la sugerida. Por el lado de las divisas, las divisas emergentes recuperaron terreno frente al dólar tras la mejora del sentimiento inversor en los últimos meses del año. Por otro lado, el euro se disparó hasta alcanzar los 1,23 dólares, el nivel más alto en más de dos años, al igual que la libra esterlina que también se apreció con fuerza tras alcanzar el acuerdo comercial con la UE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 18M de euros. Un 24% del fondo está invertido en Canadá, 13% en Sudáfrica, 10% en Filipinas, 10% en Japón, 10% en Turquía, 9% en Indonesia, 4% en Reino Unido, 4% en Francia y el restante se encuentra diversificado en Grecia, Alemania, Polonia, Corea del Sur, Hong Kong,

España, Singapur, Malasia, Noruega y Estados Unidos. Un 6% 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 +13% en Canadá, +2% en Sudáfrica, +2% en Reino Unido, y +2% en Turquía. Por otro lado, se redujo la exposición de Indonesia con un -6%, de Japón con un -3%, y de Noruega con un -2%. A fin de septiembre de 2020 la cartera contaba con 56 inversiones en empresas mientras que a fin del segundo semestre se contaba con una cartera compuesta por 65 posiciones en empresas, excluyendo derivados y agrupando aquellas empresas que pertenecen al mismo grupo (pero con distinto ISIN).

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 segundo semestre de dicho índice de referencia es del +11,58% frente al 32,16% la de la clase F, el 29,13% de la clase I y el 31,24% de la clase R.

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

En el segundo semestre el patrimonio de la clase F ha aumentado un 40,60%, el de la clase I ha subido un 29,13%, y el de clase R ha tenido un incremento de 1400%.

Respecto al número de participes, la clase F ha tenido un +57,14%, la clase R un +1057%, mientras que la clase I no ha sufrido variación alguna.

Los gastos soportados en el segundo semestre son 1,00% para la clase F, 0,29% para la clase I y 0,78% para la clase R.

La rentabilidad anual de la IIC ha sido 11,16% en la clase F, 29,13% en la clase I y 10,63% en la clase R.

Los gastos anuales soportados son 1,97% en la clase F, 0,29% en la clase I, y 1,54% en la clase R.

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 21,05%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En un contexto donde la recuperación económica tras la pandemia del COVID-19 (Coronavirus) depende en gran medida de la evolución de infectados, hospitalizaciones y restricciones gubernamentales en cada país, siguen apareciendo nuevas e interesantes oportunidades de inversión. El fondo ha aumentado su exposición, reduciendo la liquidez y continuando sin realizar coberturas de riesgo de mercado. Las principales inversiones realizadas en el trimestre se han concentrado en Canadá, en empresas vinculadas al sector energético. Por otro lado, el aumento en Sudáfrica está ligado a que con la baja tasa de interés aparecen REITS muy interesantes en dicho país. Las 5 inversiones (excluyendo derivados) con mayor exposición al final del período representaron un 17.1% del portafolio y fueron: - RENAULT (3.82%) - HYPROP INVESTMENTS (3.82%) - REDEFINE PROPERTIES (3.44%) - PEYTO EXPLORATION DEV CORP (3.18%) - DMCI HOLDINGS INC (2.86%).

Los activos que han obtenido mayor rentabilidad durante el semestre han sido:

HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD

RENAULT

HYPROP INVESTMENTS LTD

PP PERSERO TBK PT

SEVEN GENERATIONS ENERGY – A

Los que han aportado menor rentabilidad han sido:

SP 500 INDEX

NASDAQ INDEX

KASAI KOGYO CO LTD

LUBELSKI WEGIEL BOGDANKA SA

FOURLIS SA

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.

Al cierre del segundo semestre de 2020, la cartera no cuenta con coberturas. Al cierre del tercer trimestre del año, la cartera contaba con una cobertura de aproximadamente 5% por medio de Futuros sobre el S&P500, que fue liquidada antes de comenzar el mes de noviembre. Desde entonces la cartera no tiene operativa en derivados y no cuenta con coberturas.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/12/2020 el fondo mantiene en cartera únicamente activos de renta variable, suponiendo un 95,89% del patrimonio total de éste.

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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

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 23,26% (anualizada), mientras que la del Ibex 35 ha sido del 34,16% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,41%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX.

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 ha sido 14,23 para la clase F, 12,16 para la clase I, y 14,22 para la clase R.

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.

La IIC no soporta gastos derivados del servicio de análisis prestado por intermediarios financieros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el cuarto trimestre del año han sido varios los eventos que han marcado el contexto económico, social y político a nivel global. En Europa y EEUU, la pandemia parecía haberse controlado, pero durante el segundo semestre del año segundas olas del virus han impactado en estas economías. En Asia, China sigue en la senda para alcanzar los niveles de actividad anteriores al coronavirus. Por un lado, EEUU ha sufrido una fuerte segunda ola del virus que ha llevado las cifras de contagios y muertes diarias a niveles superiores a los alcanzados en la primera ola; a su vez Europa ha experimentado también una segunda ola que ha impactado severamente en Reino Unido y Alemania. Durante el trimestre, numerosas vacunas han avanzado hacia las últimas etapas previas a la aprobación incluso algunas ya han sido aprobadas. También en EEUU destacamos el resultado de las elecciones a la presidencia y al senado. Tras una victoria de Biden en noviembre, los Demócratas se han hecho con el poder de la cámara baja, la cámara alta y la presidencia. Este escenario llevaría a mayores estímulos a corto plazo, mayor presión fiscal para las empresas estadounidenses, mayor gasto público impulsando el crecimiento en el país y mayor presión regulatoria sobre las grandes tecnológicas. Además, las expectativas de inflación en este escenario aumentan con el bono americano ya por encima del 1% por primera vez desde febrero. Durante el último trimestre del año, las bolsas han continuado con su recuperación tras la crisis bursátil del primer trimestre, experimentando una modesta corrección en el mes de octubre. Tras la aprobación de algunas vacunas y el comienzo de la vacunación en algunos países ya a finales de año, las empresas que mejor rentabilidad han obtenido son aquellas ligadas al sector energético, consumo discrecional y materiales. A su vez, las empresas ligadas al sector retail y consumo no cíclico han sido las que han tenido peores rendimientos. A nivel global, el 2021 será un año de recuperación económica con apoyos tanto fiscales como monetarios. Durante este periodo puede existir momentos de duda sobre la efectividad o seguridad de la vacuna que podrían causar volatilidad en los mercados. Sin embargo, las perspectivas para el año son buenas y el equipo asesor del fondo es optimista en el medio plazo. Los asesores del fondo mantienen que las compañías infravaloradas de la cartera, se verán correctamente valoradas en el medio plazo y continúan encontrando empresas atractivas ante la actual situación de mercado. Los asesores son optimistas en el sector energético, el sector inmobiliario, el sector automovilístico, el sector financiero y mercados emergentes en general. Desde el equipo asesor, se siguen proponiendo ajustes en la composición de la cartera con el objetivo de mejorar la relación rentabilidad-riesgo de ésta.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	86	0,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		86	0,47	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		86	0,47	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		86	0,47	0	0,00
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	197	1,07	132	1,16
BMG6469T1009 - ACCIONES NEOCEAN ENERGY HOLD	HKD	53	0,29	61	0,53
CA0906971035 - ACCIONES BIRCHCLIFF ENERGY LT	CAD	346	1,88	0	0,00
CA15713J1049 - ACCIONES CES ENERGY SOLUTIONS	CAD	236	1,28	0	0,00
CA2935701078 - ACCIONES ENSGN ENERGY SERVIC	CAD	397	2,16	0	0,00
CA4882951060 - ACCIONES KELT EXPLORATION LTD	CAD	46	0,25	0	0,00
CA53278L1076 - ACCIONES LINAMAR CORP	CAD	412	2,24	229	2,00
CA7029251088 - ACCIONES PASON SYSTEMS INC	CAD	252	1,37	0	0,00
CA7170461064 - ACCIONES PEYTO EXPLORATION &	CAD	585	3,18	199	1,73
CA74022D4075 - ACCIONES PRECISION DRILLING C	CAD	176	0,96	0	0,00
CA81783Q1054 - ACCIONES SEVEN GENERATIONS EN	CAD	319	1,73	190	1,66
CA8204391079 - ACCIONES SHAWCOR LTD	CAD	492	2,67	0	0,00
CA89154B1022 - ACCIONES TOTAL ENERGY SERVICE	CAD	248	1,35	60	0,52
CA8959451037 - ACCIONES TRICAN WELL SERVICE	CAD	0	0,00	86	0,75
CA9237251058 - ACCIONES VERMILION ENERGY INC	CAD	411	2,23	0	0,00
CA98474P5013 - ACCIONES YANGARRA RESOURCES L	CAD	258	1,40	90	0,79
CNE100000312 - ACCIONES DONGFENG MOTOR GROUP	HKD	417	2,27	234	2,05
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	247	1,35	303	2,64
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	95	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	0	0,00	15	0,13
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	702	3,82	330	2,88
GB00BKDRYJ47 - ACCIONES AIRTEL AFRICA PLC	GBP	353	1,92	288	2,51
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	361	1,96	0	0,00
GRS096003009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	350	1,90	372	3,25
ID1000058407 - ACCIONES UNITED TRACTORS TBK	IDR	371	2,02	278	2,43
ID1000095607 - ACCIONES PANIN FINANCIAL TBK	IDR	368	2,00	297	2,60
ID1000114002 - ACCIONES PP PERSERO TBK PT	IDR	0	0,00	359	3,14
ID1000119407 - ACCIONES MALINDO FEEDMILL TBK	IDR	129	0,70	55	0,48
ID1000122609 - ACCIONES BEKASI FAJARIndustr	IDR	128	0,70	174	1,52
ID1000122807 - ACCIONES ASTRA INTERNATIONAL	IDR	312	1,70	269	2,35
ID1000124001 - ACCIONES BFI FINANCE INDONESIA	IDR	11	0,06	0	0,00
ID1000141104 - ACCIONES WIJAYA KARYA BANGUNA	IDR	199	1,08	279	2,43
JP3160790006 - ACCIONES SAWADA HOLDINGS CO L	JPY	267	1,46	272	2,37
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH INC	JPY	146	0,79	88	0,77
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	267	1,45	163	1,42
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	120	0,65	113	0,99
JP3558000000 - ACCIONES TOA ROAD CORP	JPY	0	0,00	259	2,26
JP3598200008 - ACCIONES TOPRE CORP	JPY	253	1,38	65	0,56
JP3643600004 - ACCIONES NAKANO CORP/TOKYO	JPY	37	0,20	67	0,59
JP3672400003 - ACCIONES NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	0	0,00	207	1,81
JP3749200006 - ACCIONES NIHON PLAST CO LTD	JPY	102	0,55	0	0,00
JP3792100004 - ACCIONES HINOKIYA GROUP CO LT	JPY	0	0,00	91	0,79
JP3835790001 - ACCIONES VERTEX CORP/JAPAN	JPY	0	0,00	141	1,23
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	164	0,89	0	0,00
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	145	0,79	108	0,94
JP3899800001 - ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	JPY	228	1,24	0	0,00
JP3908700002 - ACCIONES MITYAJI ENGINEERING G	JPY	44	0,24	123	1,07
JP3937600009 - ACCIONES YAMATANE CORP	JPY	0	0,00	125	1,09
MYL866400004 - ACCIONES SP SETIA BHD GROUP	MYR	100	0,54	0	0,00
NO0010571680 - ACCIONES WALLENIUS WILHELMSEN	NOK	0	0,00	240	2,10
NO0010571698 - ACCIONES WILH WILHELMSEN HOLD	NOK	267	1,45	180	1,57
PHY003341054 - ACCIONES ALLIANCE GLOBAL GROU	PHP	427	2,32	0	0,00
PHY1234G1032 - ACCIONES CEBU AIR INC	PHP	0	0,00	32	0,28
PHY1765W1054 - ACCIONES COSCO CAPITAL INC	PHP	0	0,00	81	0,71
PHY2088F1004 - ACCIONES DMCI HOLDINGS INC	PHP	525	2,86	275	2,40
PHY2558N1203 - ACCIONES FIRST PHILIPPINE HOL	PHP	69	0,37	51	0,44
PHY290451046 - ACCIONES GT CAPITAL HOLDINGS	PHP	36	0,20	0	0,00
PHY5342M1000 - ACCIONES LT GROUP INC	PHP	412	2,24	86	0,75
PHY569991086 - ACCIONES MANILA WATER CO INC	PHP	272	1,48	324	2,83
PHY8135V1053 - ACCIONES SSI GROUP INC	PHP	58	0,31	0	0,00
PLLWBGD00016 - ACCIONES LUBELSKI WEGIEL BOGD	PLN	270	1,47	304	2,65
PLZATRM00012 - ACCIONES GRUPA AZOTY SA	PLN	176	0,96	133	1,16
SG1G55870362 - ACCIONES ILIAN BENG GROUP LTD	SGD	112	0,61	121	1,05
TRAAKBNK91N6 - ACCIONES AKBANK T.A.S.	TRY	316	1,72	0	0,00
TRACIMSA91F9 - ACCIONES CIMS SA CIMENTO SANAYI	TRY	0	0,00	0	0,00
TRAGARAN91N1 - ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	TRY	259	1,41	111	0,97
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	451	2,45	216	1,88
TRECOLA00011 - ACCIONES COCA-COLA ICECEK AS	TRY	483	2,63	240	2,10
TRETTLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOMUNIKASYO	TRY	234	1,27	134	1,17
US48241A1051 - ADR KB FINANCIAL GROUP I	USD	289	1,57	220	1,93
US7045511000 - ACCIONES PEABODY ENERGY CORP	USD	197	1,07	0	0,00
US8754651060 - ACCIONES TANGER FACTORY OUTLE	USD	103	0,56	0	0,00
ZAE000003257 - ACCIONES HOSKINS CONSOLIDATED	ZAR	500	2,72	158	1,38
ZAE000044897 - ACCIONES TELKOM SA SOC LTD	ZAR	320	1,74	138	1,21
ZAE000090692 - ACCIONES METAIR INVESTMENTS L	ZAR	74	0,40	66	0,57
ZAE000190252 - ACCIONES REDEFINE PROPERTIES	ZAR	633	3,44	70	0,62
ZAE000190724 - ACCIONES HYPROP INVESTMENTS L	ZAR	702	3,82	340	2,97
ZAE000203238 - ACCIONES SA CORPORATE REAL ES	ZAR	114	0,62	0	0,00
ZAE000273116 - ACCIONES TSOGO SUN GAMING LTD	ZAR	0	0,00	216	1,89
TOTAL RV COTIZADA		17.548	95,41	9.951	86,90
TOTAL RENTA VARIABLE		17.548	95,41	9.951	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.548	95,41	9.951	86,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.634	95,88	9.951	86,90

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

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 2.161.084,67 euros: 1.589.637,59 euros de remuneración fija, 203.326,00 euros de remuneración variable, 85.502,08 euros de retribución en especie y 282.619,00 euros de indemnizaciones. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 41 personas (de estos 16 recibieron remuneración variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

La alta dirección está compuesta por un total de 4 personas y reciben una remuneración fija de 336.241,29 euros, 9.560,96 euros en especie y 27.000,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 30. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.441.270,09 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 958.865,61 euros, la remuneración variable a 147.826,00 euros, la retribución en especie a 51.959,48 euros e indemnización 282.619,00 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 10: 147.826,00 euros de remuneración variable, 605.140,72 de remuneración fija, 32.570,68 de retribución en especie y 157.000 euros de indemnización.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2020 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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

No aplica