

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.

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

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 | 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 | | |

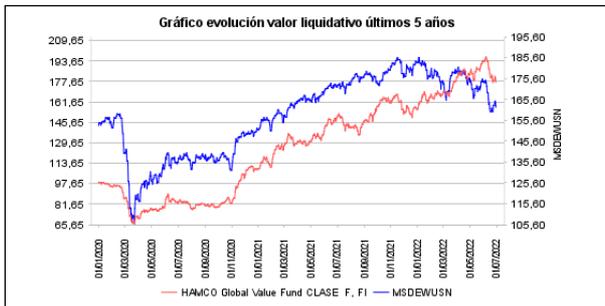
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

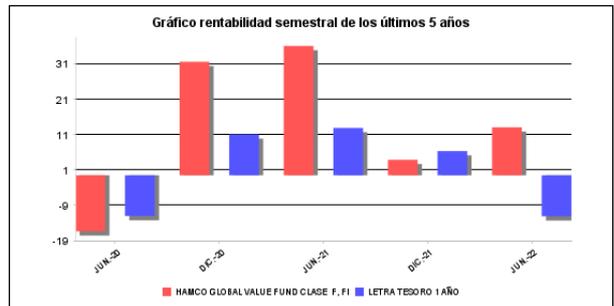
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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 | | |

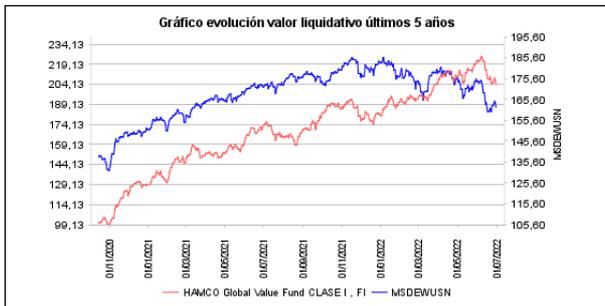
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

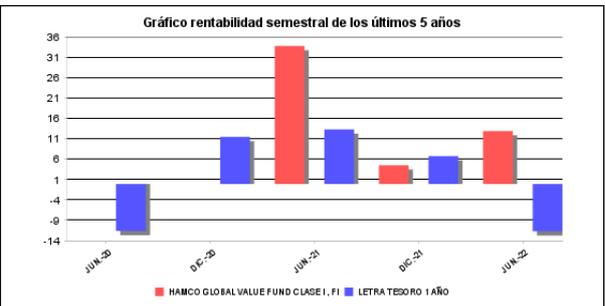
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio 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 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| 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 | | |

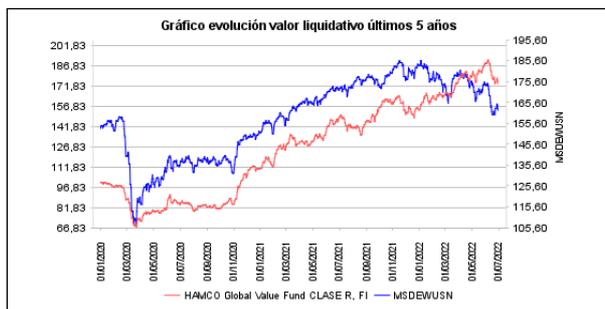
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

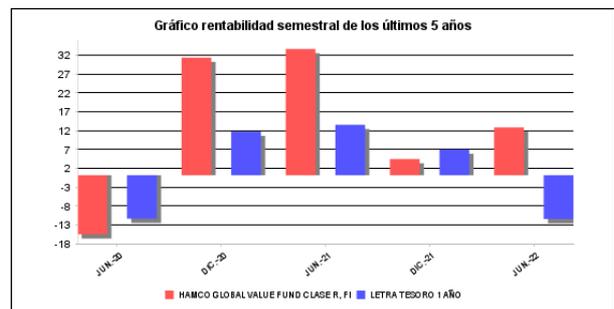
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Ratio 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 |
| Total fondos | 1.428.388 | 39.199 | -10,94 |

| 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 |
| TOTAL PATRIMONIO | 38.513 | 100,00 % | 28.607 | 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) | 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 38.513 | 28.607 | 38.513 | |

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, participes, 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 participes 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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.

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.