

HAMCO GLOBAL VALUE FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5413

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,32	0,27	1,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-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	149.301,38	146.819,03	10	11	EUR	0,00	0,00	100000 EUR	NO
CLASE I	17.000,00	17.000,00	1	1	EUR	0,00	0,00	250000 EUR	NO
CLASE R	2.567,29	1.322,38	90	15	EUR	0,00	0,00	100 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	19.254	16.048	2.278	
CLASE I	EUR	2.562	2.195	0	
CLASE R	EUR	331	146	15	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 20__
CLASE F	EUR	128,9605	109,3060	98,3354	
CLASE I	EUR	150,7089	129,1253	0,0000	
CLASE R	EUR	128,9434	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	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,18	1,35	1,53	0,18	1,35	1,53	mixta	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,33	0,99	1,32	0,33	0,99	1,32	mixta	0,02	0,02	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	17,98	17,98	37,95	-4,19	14,21	11,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,87	23-03-2021	-2,87	23-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	03-02-2021	2,61	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,21	20,21	21,20	14,53	22,12	23,26			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,51	0,14	0,80	0,41			
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	10,86	10,86	12,36	12,82	22,00	23,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,60	13,60	14,23	8,69	17,04	14,23			

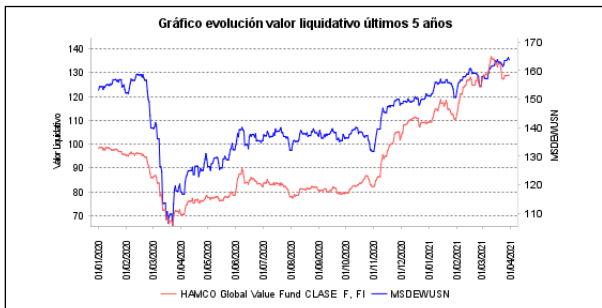
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

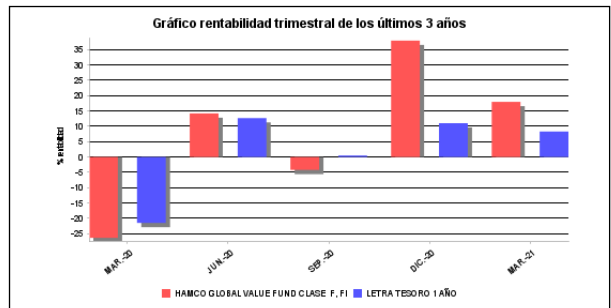
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,52	0,47	0,49	1,97	1,95		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,72	16,72	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	23-03-2021	-2,63	23-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	03-02-2021	2,40	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,56	18,56	20,96	0,00	0,00	20,96			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,51	0,14	0,80	0,41			
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	10,86	10,86	12,36	12,82	22,00	23,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,46	12,46	12,16	0,00	0,00	12,16			

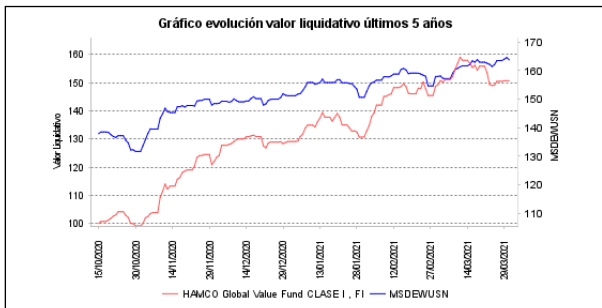
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

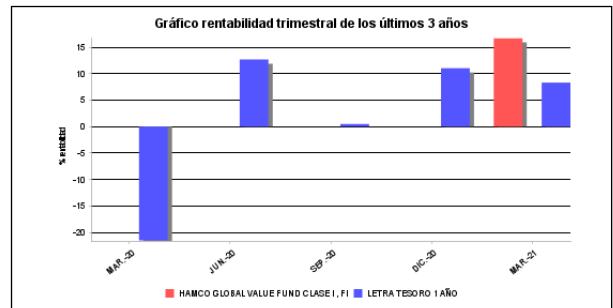
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,25	0,00	0,00	0,93	0,00		

(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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,56	16,56	36,83	-4,08	14,34	10,63			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,63	23-03-2021	-2,63	23-03-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	03-02-2021	2,40	03-02-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,56	18,56	20,52	14,53	22,12	23,10			
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,51	0,14	0,80	0,41			
MSCI Daily Net TR World Ex USA Euro	10,86	10,86	12,36	12,82	22,00	23,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,47	12,47	14,22	8,68	17,03	14,22			

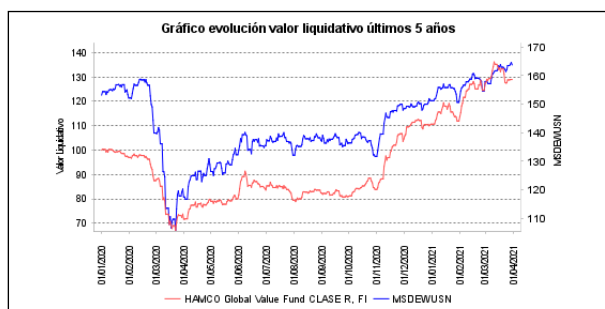
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

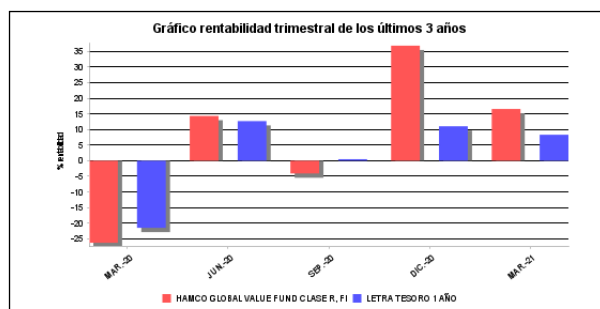
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,40	0,37	0,38	1,52	0,25		

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	9.897	290	0,57
Renta Fija Mixta Euro	17.084	193	0,72
Renta Fija Mixta Internacional	77.491	1.067	1,77
Renta Variable Mixta Euro	3.213	103	6,20
Renta Variable Mixta Internacional	199.844	6.196	3,65
Renta Variable Euro	1.455	19	13,10
Renta Variable Internacional	193.332	5.153	9,55
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	17.942	215	1,71
Global	361.681	8.914	8,99
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	5.838	190	-0,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	887.777	22.340	6,82

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral 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	20.682	93,39	17.634	95,89
* Cartera interior	0	0,00	86	0,47
* Cartera exterior	20.682	93,39	17.548	95,42
* 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)	1.512	6,83	1.030	5,60
(+/-) RESTO	-46	-0,21	-275	-1,50
TOTAL PATRIMONIO	22.147	100,00 %	18.390	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)	18.390	10.968	18.390	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,20	17,03	2,20	-82,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,78	31,00	15,78	-31,15
(+) Rendimientos de gestión	16,67	32,06	16,67	-29,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,63	0,18	0,63	380,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,09	31,91	16,09	-31,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,10	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,13	-0,05	51,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-1,05	-0,89	16,32
- Comisión de gestión	-0,58	-0,72	-0,58	-9,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-32,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	65,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	45,56
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,26	-0,28	-47,65
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.147	18.390	22.147	

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	0	0,00	86	0,47
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	86	0,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	86	0,47
TOTAL RV COTIZADA	20.682	93,37	17.548	95,41
TOTAL RENTA VARIABLE	20.682	93,37	17.548	95,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.682	93,37	17.548	95,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.682	93,37	17.634	95,88

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

J Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo.

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid
Número de registro: 292050

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 70,89% participación.
(H) Otras informaciones u operaciones vinculadas. Gastos financieros por intereses: 876,46€

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.

Termina marzo dejando muy buen sabor de boca a los inversores en renta variable y no tanto a los de renta fija. El balance del primer trimestre de 2021 ha sido muy positivo en bolsa, particularmente en los mercados europeos, por delante de los índices americanos, y con buena parte de los emergentes entre los rezagados. Profundizando un poco más, han sido los sectores energético y financiero los que han liderado las subidas, con eléctricas, consumo básico y salud entre los de peor comportamiento. Nos encontramos así con la esperada rotación en renta variable, con flujos desde los sectores más defensivos y de crecimiento a los más cíclicos y value.

Entre las materias primas, ha sido trimestre de fuertes subidas en muchas de ellas, no limitadas al crudo (22%), sino extendida a algunas agrícolas o industriales. El oro, y la plata como derivada, son las excepciones, con pérdidas explicables desde la negativa evolución de la renta fija. Y cerrando el repaso por activos, positivo comienzo de 2021 para el dólar, con muy buena parte de las monedas depreciándose frente a la divisa americana.

La pregunta ahora es, ¿tendrán los movimientos previos continuidad? ¿Pueden seguir subiendo las bolsas, cayendo los bonos? ¿Continuarán liderando los movimientos los mismos sectores? En el cortísimo plazo, y si nos basamos en la

historia, abril ha sido tradicionalmente un mes positivo para los mercados de renta variable, con revalorizaciones medias del 2-3%. En apoyo del buen momento estarían los datos macro, que estrenan el mes con un sentimiento al alza y muy buenas cifras de empleo en EE UU. También se abre el nuevo periodo de resultados, en el que se espera la confirmación de la recuperación del nivel de beneficios previo a la pandemia en muchas geografías (EE UU y China entre otros países). Dicho esto, parece que empezamos a ver cierto cuestionamiento sobre el liderazgo sectorial, con preocupación sobre si la recuperación está ya suficientemente descontada entre los cíclicos y serían otros sectores (¿tecnología, eléctricas?), los que podrían hacerlo desde ahora mejor. Y es que ciertas revalorizaciones son llamativas, como autos que ha recuperado en un año lo perdido en los dos previos, o químicas o industriales que cotizan en máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera cuenta con un nivel de activos que asciende aproximadamente a 22M de euros. Un 25% del fondo está invertido en Canadá, 12% en Sudáfrica, 11% en Japón, 9% en Filipinas, 7% en Turquía, 7% en Indonesia, 6% en Reino Unido, 2% en Francia y el restante se encuentra diversificado en Polonia, Grecia, Italia, Corea del Sur, China, Estados Unidos, Noruega, Singapur, Malasia y Hong Kong. Un 6,6% 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 primer trimestre del año, en diferencia de exposición respecto al trimestre anterior, fueron un +2% en Reino Unido, +1% en Sudáfrica, +1% en Japón y +1% en Canadá. Por otro lado, se redujo la exposición de Turquía con un -3%, de Francia con un -2%, de Indonesia con un -2% y de Filipinas con un -1%. A final del primer trimestre de 2021 la cartera contaba con 66 inversiones en empresas mientras que a cierre de año 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 primer trimestre de dicho índice de referencia es del +8,31% frente las siguientes rentabilidades para cada una de las clases de la IIC:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI  17,98%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI  16,72%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI  16,56%

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

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

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI  +19,98%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI  +16,72%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI  +126,30%

En el número de partícipes las oscilaciones han sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI  -9,09%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI  0,00%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI  +500%

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

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI  2,61%

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI  0,22%

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI  0,37%

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

Durante el trimestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 8,99%.

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) en la que ya los números sobre la evolución de infectados, hospitalizaciones y restricciones gubernamentales en cada país dejan hueco a nuevos números o métricas sobre el porcentaje de población vacunada, 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 principales inversiones realizadas en el trimestre se han concentrado en Canadá, en empresas vinculadas al sector

energético, y Japón. Las 5 inversiones con mayor exposición al final del período representaron un 21.1% del portafolio y fueron: - PEYTO EXPLORATION DEV CORP (5.45%) - CARD FACTORY (4.42%) - HYPROP INVESTMENTS (3.88%) - SHAWCOR (3.78%) - REDEFINE PROPERTIES (3.57%).

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 primer trimestre de 2021, la cartera no cuenta con coberturas. Al cierre del ejercicio 2020 la cartera tampoco contaba con coberturas y no se han realizado operaciones de cobertura durante el primer trimestre del año.

El apalancamiento medio durante el trimestre ha sido de 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia 31/03/2021 el fondo mantiene en cartera únicamente activos de renta variable, suponiendo un 93,38% 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 20,21% correspondiente a la clase F, del 16,72% correspondiente a la clase I, y del 16,56% a la clase R; mientras que la del Ibex 35 ha sido del 16,53% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,16%, 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 de cada una de las clases del fondo ha sido:

HAMCO Global Value Fund CLASE F, FI  13,60

HAMCO Global Value Fund CLASE I, FI  12,46

HAMCO Global Value Fund CLASE R, FI  12,47

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 comienzo de la vacunación masiva ha marcado el inicio del año y el primer trimestre. Israel podría haber alcanzado la inmunidad de grupo y EEUU podría alcanzar un nivel de inmunidad elevado a mitad de año tras llegar a vacunar más de 3 millones de personas/día en algunos días de este primer trimestre. Por otro lado, el ritmo de vacunación en la Unión Europea ha sido inferior al de EEUU y UK, cerrando el trimestre con un porcentaje de vacunación aún muy bajo. 2021 sigue presentándose como el año en que se controlará el virus en las economías desarrolladas. En los mercados financieros, las bolsas han continuado con la recuperación iniciada hace ya un año, con el Nasdaq teniendo un peor desempeño que los principales índices. El bono estadounidense a 10 años ha sido el protagonista en el primer trimestre del año, incrementando su rendimiento del 0,9% al 1,7%. Las empresas que mejor rentabilidad han obtenido son aquellas ligadas al sector energético, servicios financieros y materiales. A su vez, las empresas ligadas al sector salud, sector tecnológico y consumo no cíclico han sido las que han tenido peores rendimientos. A nivel global, esperamos que 2021 siga siendo 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, así como de su efectiva distribución, aspectos 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	%
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	86	0,47
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	86	0,47
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	86	0,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	86	0,47
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	0	0,00	197	1,07
BMG6469T1009 - ACCIONES NEOCEAN ENERGY HOLD	HKD	49	0,22	53	0,29
CA0906971035 - ACCIONES BIRCHCLIFF ENERGY LT	CAD	716	3,23	346	1,88
CA15713J1049 - ACCIONES ICES ENERGY SOLUTIONS	CAD	314	1,42	236	1,28
CA2265331074 - ACCIONES CREW ENERGY INC	CAD	372	1,68	0	0,00
CA2935701078 - ACCIONES ENSIGN ENERGY SERVIC	CAD	516	2,33	397	2,16
CA4882951060 - ACCIONES KELT EXPLORATION LTD	CAD	0	0,00	46	0,25
CA53278L1076 - ACCIONES LINAMAR CORP	CAD	478	2,16	412	2,24
CA7029251088 - ACCIONES PASON SYSTEMS INC	CAD	0	0,00	252	1,37
CA7170461064 - ACCIONES PEYTO EXPLORATION &	CAD	1.127	5,09	585	3,18
CA74022D4075 - ACCIONES PRECISION DRILLING C	CAD	241	1,09	176	0,96
CA81783Q1054 - ACCIONES SEVEN GENERATIONS EN	CAD	0	0,00	319	1,73
CA8204391079 - ACCIONES SHAWCOR LTD	CAD	783	3,53	492	2,67
CA89154B1022 - ACCIONES TOTAL ENERGY SERVICE	CAD	315	1,42	248	1,35
CA9004352071 - ACCIONES TURQUOISE HILL RESOU	CAD	206	0,93	0	0,00
CA9237251058 - ACCIONES VERMILION ENERGY INC	CAD	0	0,00	411	2,23
CA98474P5013 - ACCIONES YANGARRA RESOURCES L	CAD	417	1,88	258	1,40
CNE100000312 - ACCIONES DONGFENG MOTOR GROUP	HKD	348	1,57	417	2,27
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	303	1,37	247	1,35
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	534	2,41	702	3,82
GB00BKDRYJ47 - ACCIONES AIRTEL AFRICA PLC	GBP	390	1,76	353	1,92
GB00BLYZF708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	914	4,13	361	1,96
GRS0960030009 - ACCIONES FOURLIS HOLDINGS SA	EUR	372	1,68	350	1,90
GRS282183003 - ACCIONES JUMBO SA	EUR	109	0,49	0	0,00
ID1000058407 - ACCIONES UNITED TRACTORS TBK	IDR	480	2,17	371	2,02
ID1000095607 - ACCIONES PANIN FINANCIAL TBK	IDR	309	1,40	368	2,00
ID1000119407 - ACCIONES MALINDO FEEDMILL TBK	IDR	131	0,59	129	0,70
ID1000122609 - ACCIONES BEKASI FAJAR INDUSTR	IDR	109	0,49	128	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ID1000122807 - ACCIONES ASTRA INTERNATIONAL	IDR	277	1,25	312	1,70
ID1000124001 - ACCIONES BFI FINANCE INDONESIA	IDR	0	0,00	11	0,06
ID1000141104 - ACCIONES WIJAYA KARYA BANGUNA	IDR	159	0,72	199	1,08
IT0004329733 - ACCIONES CAIRO COMMUNICATION	EUR	404	1,82	0	0,00
JP3160790006 - ACCIONES SAWADA HOLDINGS CO L	JPY	211	0,95	268	1,46
JP3166950000 - ACCIONES F-TECH INC	JPY	172	0,78	146	0,79
JP3208600001 - ACCIONES KASAI KOGYO CO LTD	JPY	313	1,41	267	1,45
JP3213800000 - ACCIONES KATO WORKS CO LTD	JPY	231	1,04	0	0,00
JP3404200002 - ACCIONES SUMITOMO RUBBER INDU	JPY	114	0,51	0	0,00
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	135	0,61	120	0,65
JP3598200008 - ACCIONES TOPRE CORP	JPY	346	1,56	253	1,38
JP3643600004 - ACCIONES NAKANO CORP/TOKYO	JPY	35	0,16	37	0,20
JP3749200006 - ACCIONES NIHON PLAST CO LTD	JPY	124	0,56	102	0,55
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	114	0,51	0	0,00
JP3835790001 - ACCIONES VERTEX CORP/JAPAN	JPY	346	1,56	0	0,00
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	209	0,94	164	0,89
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	0	0,00	145	0,79
JP3898000001 - ACCIONES MITSUBISHI MOTORS CO	JPY	0	0,00	228	1,24
JP3908700002 - ACCIONES MIYAJI ENGINEERING G	JPY	42	0,19	44	0,24
MYL866400004 - ACCIONES SP SETIA BHD GROUP	MYR	108	0,49	100	0,54
NO0010571698 - ACCIONES WILH WILHELMSSEN HOLD	NOK	303	1,37	267	1,45
PHY003341054 - ACCIONES ALLIANCE GLOBAL GROU	PHP	445	2,01	427	2,32
PHY2088F1004 - ACCIONES DMCI HOLDINGS INC	PHP	534	2,41	525	2,86
PHY2558N1203 - ACCIONES FIRST PHILIPPINE HOL	PHP	65	0,29	69	0,37
PHY290451046 - ACCIONES GT CAPITAL HOLDINGS	PHP	34	0,15	36	0,20
PHY5342M1000 - ACCIONES ILT GROUP INC	PHP	441	1,99	412	2,24
PHY569991086 - ACCIONES MANILA WATER CO INC	PHP	284	1,28	272	1,48
PHY7628G1124 - ACCIONES SEMIARA MINING & PO	PHP	220	1,00	0	0,00
PHY8135V1053 - ACCIONES SSI GROUP INC	PHP	49	0,22	58	0,31
PLLWBGD00016 - ACCIONES LUBELSKI WEGIEL BOGD	PLN	327	1,48	270	1,47
PLZATRM00012 - ACCIONES GRUPA AZOTY SA	PLN	190	0,86	176	0,96
SG1G55870362 - ACCIONES LIAN BENG GROUP LTD	SGD	132	0,60	112	0,61
TRAAKBNK91N6 - ACCIONES AKBANK T.A.S.	TRY	199	0,90	316	1,72
TRAGARAN91N1 - ACCIONES TURKIYE GARANTI BANK	TRY	156	0,70	259	1,41
TRASAHOL91Q5 - ACCIONES HACI OMER SABANCI HO	TRY	316	1,43	451	2,45
TRECOLA00011 - ACCIONES COCA-COLA ICECEK AS	TRY	295	1,33	483	2,63
TRETTLK00013 - ACCIONES TURK TELEKOMUNIKASYO	TRY	174	0,78	234	1,27
TREULKR00015 - ACCIONES JULKER BISKUVI SANAYI	TRY	345	1,56	0	0,00
US48241A1051 - ADR KB FINANCIAL GROUP I	USD	375	1,69	289	1,57
US7045511000 - ACCIONES PEABODY ENERGY CORP	USD	334	1,51	197	1,07
US8754651060 - ACCIONES TANGER FACTORY OUTLE	USD	0	0,00	103	0,56
ZAE000003257 - ACCIONES HOSKEN CONSOLIDATED	ZAR	598	2,70	500	2,72
ZAE000044897 - ACCIONES TELKOM SA SOC LTD	ZAR	231	1,04	320	1,74
ZAE000090692 - ACCIONES METAIR INVESTMENTS L	ZAR	92	0,42	74	0,40
ZAE000190252 - ACCIONES REDEFINE PROPERTIES	ZAR	738	3,33	633	3,44
ZAE000190724 - ACCIONES HYPROP INVESTMENTS L	ZAR	803	3,63	702	3,82
ZAE000203238 - ACCIONES ISA CORPORATE REAL ES	ZAR	131	0,59	114	0,62
TOTAL RV COTIZADA		20.682	93,37	17.548	95,41
TOTAL RENTA VARIABLE		20.682	93,37	17.548	95,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.682	93,37	17.548	95,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.682	93,37	17.634	95,88

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)